



**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ ДНР  
ДОНЕЦКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ**

**"УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСАМИ И  
ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТЬЮ"**

**МАТЕРИАЛЫ  
VI МЕЖВУЗОВСКОЙ ИНТЕРНЕТ-КОНФЕРЕНЦИИ  
22 марта 2023 года**



**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ  
ДОНЕЦКОЙ НАРОДНОЙ РЕСПУБЛИКИ**

**ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ  
ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«ДОНЕЦКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»  
Г. ДОНЕЦК**

**ИНЖЕНЕРНО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ  
КАФЕДРА ФИНАНСОВ И ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ**

**УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСАМИ И  
ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТЬЮ**

Материалы  
VI межвузовской интернет-конференции

**22 марта 2023 года**

Донецк  
2023

УДК 336. 338  
ББК 65.826: 65.998

**У67** Управление финансами и экономической безопасностью: материалы VI межвузовской интернет-конференции, 22 марта 2023 / под общей редакцией Г. А. Портнова. – Донецк: ДонНТУ, 2023. – Систем. требования: Acrobat Reader. – Загл. с титул. экрана.

Сборник подготовлен по результатам VI межвузовской интернет-конференции «Управление финансами и экономической безопасностью».

Материалы конференции содержат результаты исследований, в подавляющем большинстве направленных на совершенствование в сфере управления финансами и экономической безопасностью.

Сборник предназначен для научных работников, преподавателей, аспирантов, магистрантов, обучающихся, с целью использования в учебной деятельности и научной работе.

Статьи печатаются в авторской редакции.

#### **Организаторы конференции:**

Портнова Г.А – к.э.н., доцент, доцент кафедры ФЭБ ГОУ ВПО «ДОННТУ»;

Рябич О.Н. – к.э.н., доцент, доцент кафедры ФЭБ ГОУ ВПО «ДОННТУ»;

Бурлуцкий Б.В. – к.э.н., доцент, доцент кафедры ФЭБ ГОУ ВПО «ДОННТУ»;

Луппол Е.М. – к.э.н., доцент, доцент кафедры ФЭБ ГОУ ВПО «ДОННТУ»;

Решетникова Т.П. – к.э.н., доцент, доцент кафедры ФЭБ ГОУ ВПО «ДОННТУ»;

Устинова Л.Н. – к.э.н., доцент, доцент кафедры ФЭБ ГОУ ВПО «ДОННТУ».

#### **Ответственный редактор:**

Бурлуцкий Б. В. – к.э.н., доцент, доцент кафедры ФЭБ ГОУ ВПО «ДОННТУ».

#### **Адрес оргкомитета:**

г. Донецк, ул. Артема, 58

Донецкий национальный технический университет, 2-й учебный корпус, инженерно-экономический факультет, кафедра финансов и экономической безопасности, ком. 235.

Справки по телефону: +7 (949) 390-89-75; +7(949)-398-41-29.

e-mail: [konffeb@gmail.com](mailto:konffeb@gmail.com)

## СОДЕРЖАНИЕ

<b>ВВЕДЕНИЕ .....</b>	<b>5</b>
<b>СЕКЦИЯ 1 ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ В ПРАКТИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СУБЪЕКТОВ ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ.....</b>	<b>6</b>
Рябич О.Н., Алексеенко М.В. ИННОВАЦИОННЫЕ ПОДХОДЫ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ООО «РУСАГРО».....	6
Батурина А.А., Устинова Л.Н. ОСОБЕННОСТИ ФОРМИРОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ .....	11
Билан Е.В., Луппол Е.М. ОЦЕНКА ИМУЩЕСТВЕННОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ .....	14
Брагина М.С., Луппол Е.М. АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ПРИМЕРЕ ООО «ЯМЗ».....	20
Згоранец М.В., Расторгуева Ю.С. ТЕХНИКО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ, КАК ОСНОВА ОБЕСПЕЧЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	24
Казюта А.С., Решетникова Т.П. АКТУАЛЬНОСТЬ ИССЛЕДОВАНИЯ УПРАВЛЕНИЯ СТРУКТУРОЙ КАПИТАЛА НА ПРЕДПРИЯТИИ.....	27
Кананихин А.С., Луппол Е.М. ВНЕДРЕНИЕ БЮДЖЕТИРОВАНИЯ В ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЙ СТРОИТЕЛЬНОЙ ОТРАСЛИ .....	31
Карабут В.А., Рябич О.Н. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТЬЮ ПРЕДПРИЯТИЯ .....	35
Касьяненко А.С., Рытикова Е.А. АНАЛИЗ И ПУТИ УЛУЧШЕНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	39
Клевцов М.А., Луппол Е.М. СУЩНОСТЬ И ФАКТОРЫ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	45
Левщанова О.О., Устинова Л.Н. ОСОБЕННОСТИ ОТРАЖЕНИЯ СУЩНОСТИ И РОЛИ ПРИБЫЛИ ПРИ ИЗУЧЕНИИ ЕЁ ФУНКЦИЙ .....	50
Пашенцев А.В., Устинова Л.Н. АНАЛИЗ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	50
Рубцова В.А. ЗНАЧЕНИЕ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА В РАЗВИТИИ СУБЪЕКТА ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ .....	54
Саркисян Д.А., Луппол Е.М. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ .....	58
Сидоренко В.Р., Решетникова Т.П. НЕОБХОДИМОСТЬ ПОСТРОЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОЙ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСАМИ ПРОМЫШЛЕННОГО ПРЕДПРИЯТИЯ .....	64
Чечетенко А.А., Решетникова Т.П. УПРАВЛЕНИЕ ПРИБЫЛЬЮ ПРЕДПРИЯТИЯ И РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО ЕЕ УВЕЛИЧЕНИЮ .....	66
Чубарева О.Д., Луппол Е.М. МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	69
Щекочихин Н.В., Портнова Г.А. АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ ПРИМЕНЕНИЯ МЕТОДОВ ОЦЕНКИ РИСКОВ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ ОСНОВАННЫХ НА АБСОЛЮТНЫХ И ОТНОСИТЕЛЬНЫХ ПОКАЗАТЕЛЯХ .....	76
<b>СЕКЦИЯ 2 ИННОВАЦИИ В УПРАВЛЕНИИ ФИНАНСАМИ.....</b>	<b>81</b>
Баталина Д.А., Баталин Р.Ю. СОВРЕМЕННЫЙ ВЗГЛЯД НА КАТЕГОРИЮ «ФИНАНСОВЫЕ ТЕХНОЛОГИИ» .....	81

Гвасалия Д.С., Кулик Е.А., Кучеренко Ю.С. ОСНОВЫ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОГО – РЕГУЛИРОВАНИЯ ЭКОНОМИКИ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ.....	84
Кучугура В.С., Рябич О.Н. ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ГОРИЗОНТАЛЬНОГО И ВЕРТИКАЛЬНОГО АНАЛИЗА ЗАТРАТ НА ПРИМЕРЕ ПАО «КРАСНЫЙ ОКТЯБРЬ» .....	88
Пидварко Д. Ю., Рябич О.Н. МЕСТО КОНТЕКСТУАЛЬНЫХ ФИНАНСОВ КАК ИННОВАЦИИ В СФЕРЕ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСАМИ .....	93
<b>СЕКЦИЯ 3 ЭКОНОМИЧЕСКАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ ГОСУДАРСТВА В КОНТЕКСТЕ СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ ТЕРРИТОРИЙ.....</b>	<b>99</b>
Балова Л.А., Забаренко Ю.А. НЕКОТОРЫЕ АСПЕКТЫ ЦИФРОВИЗАЦИИ В НАЛОГОВОЙ СФЕРЕ ДОНЕЦКОЙ НАРОДНОЙ РЕСПУБЛИКИ .....	99
Крапивин Н.П. КОНТРОЛЬНАЯ (НАДЗОРНАЯ) ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ КАК СПОСОБ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ....	102
Литош Н.Д., Луппол Е.М. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ КАК ИНСТРУМЕНТ УСИЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ .....	106
<b>СЕКЦИЯ 4 ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЙ И БАНКОВСКИХ УЧРЕЖДЕНИЙ.....</b>	<b>113</b>
Гвасалия Д.С., Макашова С.К. СОВРЕМЕННЫЕ ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ БАНКОВСКИХ ОПЕРАЦИЙ В УСЛОВИЯХ ЦИФРОВИЗАЦИИ.....	113
Кузнецова Д.Н., Бурлуцкий Б.В. ЭЛЕМЕНТЫ СИСТЕМЫ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	119
Микулин К.А. ТЕНДЕНЦИИ В ОБЛАСТИ УПРАВЛЕНИЯ КОРПОРАТИВНЫМИ АКТИВАМИ .....	121
Наумов Л.Ю., Устинова Л.Н. УПРАВЛЕНИЯ ИЗДЕРЖКАМИ В СИСТЕМЕ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ .	125
Некрасов М.А., Крачинова А.А., Забавина Е.Ю. СУЩНОСТЬ АНТИКРИЗИСНОГО УПРАВЛЕНИЯ В БАНКОВСКОМ СЕКТОРЕ .....	129
Нечипорук С.В., Бурлуцкий Б.В. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕХАНИЗМА ФИНАНСОВОГО ПЛАНИРОВАНИЯ С ПОМОЩЬЮ IT-ТЕХНОЛОГИЙ.....	133
Павлюченко Н.С., Луппол Е.М. АЛГОРИТМ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	136
Семыкин М.В., Рябич О.Н. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ .....	140

## ВВЕДЕНИЕ

Вашему вниманию предлагается публикация работ по материалам межвузовской интернет-конференции “Управление финансами и экономической безопасностью”, которая состоялась в Донецком национальном техническом университете.

Доклады, которые были сделаны на конференции, их авторы посвятили широкому спектру актуальных проблем в таких сферах: финансовый менеджмент в практической деятельности субъектов хозяйствования; инновации в управлении финансами; экономическая безопасность государства в контексте социально-экономического развития территорий; финансово-экономическая безопасность предприятий и банковских учреждений; корпоративная безопасность промышленных предприятий.

Материалы конференции удостоверяют, что современные исследователи имеют незаурядный творческий потенциал для проведения научных изысканий по сложным и актуальным проблемам развития финансов и экономической безопасности.

Уважаемый читатель, желаем Вам и всем участникам конференции вдохновения, творческой целеустремленности и успехов в достижении целей научных исследований.

# СЕКЦИЯ 1

## ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ В ПРАКТИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СУБЪЕКТОВ ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ

### ИННОВАЦИОННЫЕ ПОДХОДЫ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ООО «РУСАГРО»

Рябич О.Н.

к.э.н., доцент

Алексеев М.В.

Студент 5 курса гр. ВЭДм-22

*Донецкий национальный технический университет*

**Аннотация.** В статье разработаны инновационные подходы обеспечения финансовой безопасности ООО «Русагро». Предложенные методы помогут предприятию улучшить финансовое положение и выработать стратегию для достижения финансовой устойчивости и стабильности, повысить эффективность и точность работы с данными, а также качество принимаемых решений.

**Ключевые слова:** финансовая устойчивость, инновации, искусственный интеллект, краудфандинг.

Использование инновационных технологий для обеспечения полной финансовой безопасности предприятия является актуальным сейчас по нескольким причинам: ускоренный темп изменений, растущая угроза кибербезопасности, требования рынков и клиентов, экономия времени и ресурсов. Сегодняшний мир меняется с невероятно высокой скоростью, и технологии становятся основным фактором в этом процессе. Компании, которые не используют инновационные технологии, рискуют остаться позади своих конкурентов, что может привести к потере доходов и клиентов [1].

Проведенный анализ финансово-экономической деятельности предприятия основывается на исследованиях Валеевой Д.И., Васильевой А.И., Гребневой М.Е., Казаковой Н.А., Мхитарян А.В. Различные инновационные подходы в обеспечении финансовой безопасности российских компаний изучали научные деятели: Громова Е.И., Кери И.Т., Синельщикова Н.В., Каранина Е.В., Сараджева О.В., Барикаев Е.Н., Семенова А.В., Маркова А.А., Катайкина Н.Н., Абелова Л.А.

**Цель исследования** – предложить современные подходы развития и укрепления финансовой безопасности предприятия.

ООО «Русагро» – одна из крупнейших вертикально интегрированных сельскохозяйственных компаний РФ, одним из направлений которой является производство сельскохозяйственных культур, в том числе зерновых. Бизнес-модель предприятия, основанная на идее вертикальной интеграции, позволяет ему воспользоваться преимуществами диверсификации, что обеспечивает поставки с минимальными транспортными затратами эффективно управляя всеми элементами цепочки создания стоимости. Следует отметить, что выручка компании в 2021 г. выросла на 39% по сравнению с показателем за 2020 г. и составила 243,1 млрд руб. Между тем, из проведенного анализа финансовой устойчивости можно сделать вывод, что ООО «Русагро» значительно зависит от заемных средств и способна финансировать только 30% активов за счёт собственных средств, о чем свидетельствуют рассчитанные значения показателя финансовой независимости (табл. 1) [8].

Таблица 1 – Показатели финансовой устойчивости ООО «РУСАГРО»

Показатель	Период						Абсолютное изменение 2021/2016	Норматив
	2016	2017	2018	2019	2020	2021		
Финансовой независимости	0,306	0,304	0,355	0,319	0,393	0,386	0,079	Более 0,5
Финансовой устойчивости	0,847	0,914	0,901	0,785	0,827	0,777	-0,070	0,8-0,9
Финансового риска	2,26	2,29	1,82	2,14	1,51	1,59	-0,671	0,5-1,5
Маневренности	1,49	1,07	0,65	0,81	0,60	0,34	-1,151	0,2-0,5
Обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,14	-0,70	-0,96	-0,44	-0,47	-0,73	-0,597	Более 0,1
Покрытия долгов	0,44	0,44	0,55	0,47	0,66	0,63	0,19	Более 1
Текущей задолженности	0,69	0,70	0,65	0,68	0,61	0,61	-0,079	0-0,5

Значение показателя финансовой устойчивости в пределах 0,8-0,9 на протяжении 2016-2018 гг., 2020 г. свидетельствует о стабильной хозяйственной деятельности, активы финансируются собственными источниками; в 2019 г. и в 2021 г. наблюдается умеренная зависимость от внешних источников финансирования, положение компании нестабильно. Коэффициент финансового риска значительно превышает норму на протяжении 2016-2019 гг., что говорит о зависимости организации от заемных средств.

Коэффициент маневренности ГК «Русагро» значительно превышает норму в 2016-2019 гг., значения больше 0,6 свидетельствует о зависимости от долгосрочных займов, инвестиции в расширение и модернизацию производства затрудняются. В 2020-2021 гг. значение в пределах нормы, указывает на размер собственных оборотных средств фирмы, оптимальности для инвестирования в производство. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на протяжении всего периода имеет отрицательные значения, ниже нормы, что говорит о финансировании активов за счёт кредитов и долгосрочных займов. В 2018 г., в 2021 г. компания приближена к нормируемому значению, наблюдаются попытки улучшения финансовой устойчивости за счёт собственных оборотных средств. Коэффициент покрытия долгов собственным капиталом на протяжении 2016-2021 гг. колеблется в пределах 0,44-0,66 меньше допустимой нормы, что указывает на опасность неплатежеспособности организации и затруднении получения кредитования [2]. Наряду с этим, коэффициент текущей задолженности организации подтверждает высокую степень зависимость от кредиторов. Дальнейшее увеличение доли заемного капитала может сохранить степень неустойчивого финансово-экономического положения компании.

ООО «Русагро» может использовать различные инновационные подходы для обеспечения своей финансовой безопасности. Некоторые из них могут включать [3, с. 64-68]:

1. Использование цифровых технологий для улучшения управления финансами и минимизации рисков. Например, использование системы автоматизированной обработки данных и аналитики может помочь компании быстро анализировать финансовые показатели и выявлять риски и возможности:

Big Data – это система обработки данных, которая используется для обработки больших объемов данных, собранных из разных источников. Она позволяет обрабатывать структурированные и неструктурированные данные и создавать отчеты на основе этих данных. ООО «Русагро» может использовать Big Data для анализа данных по поставкам, продажам, финансам и другим операциям, что даст большое преимущество (рис. 1). Для этого можно использовать данные о количестве и качестве сырья, которое было получено от поставщиков, а также о количестве и качестве продуктов, которые были произведены и отправлены на продажу.



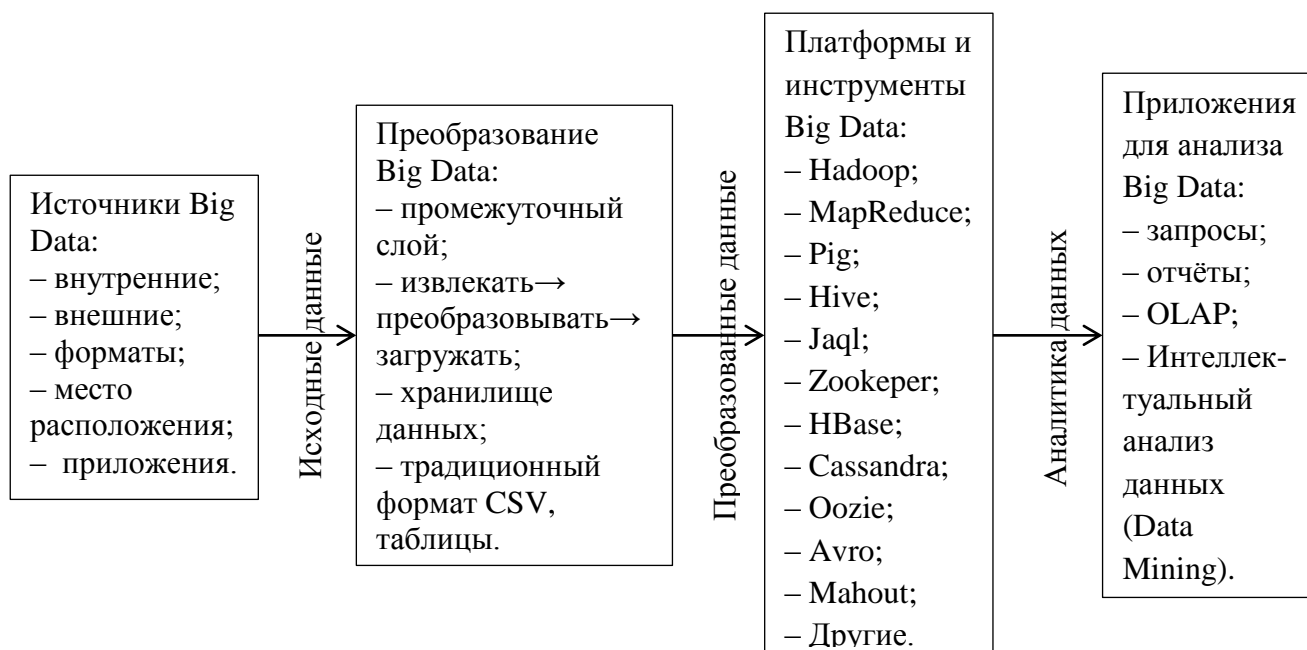


Рисунок 1 – Структура аналитики Big Data

При анализе Big Data можно использовать различные инструменты для обработки данных, такие как Hadoop и Spark, которые позволяют обрабатывать большие объемы данных и создавать отчеты на основе этих данных. Например, ООО «Русагро» может использовать анализ Big Data для:

- прогнозирования спроса (определяет продукт большого спроса в ближайшее время, что помогает предприятию планировать производство и сбыт продукции);
- оптимизации производства (определяет процессы производства, нуждающиеся в оптимизации и использование материалов в больших объемах, что позволяет оптимизировать производственные процессы и сократить издержки);
- управления запасами (формирование необходимого для заказа количества сырья для собственного производства, чтобы избежать недостатка или излишка запасов);
- анализа эффективности операций (отслеживание наиболее эффективных операций и требующих дополнительной оптимизации) [4, с. 162-166].

2. Машинное обучение и искусственный интеллект могут использоваться для анализа данных и выявления скрытых закономерностей. Эти системы могут обрабатывать большие объемы данных и выдавать рекомендации на основе этих данных. Искусственный интеллект используется для прогнозирования спроса с высокой точностью, что позволяет компаниям улучшить свою эффективность и конкурентоспособность. В качестве примера, можно использовать метод прогнозирования временных рядов (Time Series Forecasting). В этом методе данные анализируются для определения временных трендов и циклов, которые могут влиять на спрос. На основе этого, можно создать математические модели, которые позволяют прогнозировать будущий спрос. Еще один подход искусственного интеллекта – метод глубокого обучения (Deep Learning). Глубокое обучение – это подход в машинном обучении, который использует искусственные нейронные сети для анализа и классификации больших объемов данных. Используется для анализа и обработки данных о прошлых продажах, потребительском поведении и других факторах, которые могут влиять на спрос.

3. Облачные технологии позволяют обрабатывать данные на удаленных серверах. Это может быть полезно для ООО «Русагро», поскольку они могут обрабатывать большие объемы данных и создавать отчеты без необходимости в крупных физических серверах. Облачные технологии также обеспечивают безопасность данных и защиту от угроз безопасности. Компания может использовать облачное хранилище данных, такое как Amazon Web Services (AWS) или Microsoft Azure, чтобы хранить свои данные в облаке

вместо локальных серверов. Это поможет снизить затраты на поддержку и обслуживание серверов, а также увеличить доступность данных для сотрудников, которые могут получить доступ к данным из любого места, где есть интернет-соединение [6, с. 68-72].

Кроме того, существуют облачные сервисы для анализа данных, такие как Google BigQuery или AWS Redshift, чтобы обрабатывать большие объемы данных с высокой скоростью и создавать точные аналитические отчеты. Это может помочь компании быстрее и эффективнее принимать решения, основанные на данных, что является ключевым фактором в конкурентной среде. CRM-система (Salesforce или Microsoft Dynamics 365) – улучшает процессы взаимодействия с клиентами и повышает эффективность продаж, позволяя компании лучше анализировать данные о клиентах и принимать индивидуальные решения на основе этой информации. Использование облачных технологий позволяет компаниям, таким как ООО «Русагро», снизить затраты на инфраструктуру, улучшить доступность и безопасность данных, а также повысить эффективность и конкурентоспособность бизнеса.

4. Бизнес-аналитика – это система анализа данных, которая используется для выявления трендов и закономерностей в бизнес-операциях. Сбор данных может осуществляться с помощью различных источников, таких как системы управления базами данных (СУБД), CRM-системы, отчетность по продажам, анкетные данные клиентов, и т.д. Анализ данных может проводиться с использованием различных инструментов, таких как Excel, Tableau, Power BI и другие программные средства. Они позволяют визуализировать данные в удобном формате, выявлять связи и зависимости между различными факторами и определять тенденции. После анализа данных необходимо сделать выводы и принять решения, основанные на полученной информации. Например, компания может определить продукты, которые имеют наибольший спрос, и увеличить производство их количества. Или же улучшить процессы продаж, чтобы сократить время от регистрации заявки до заключения сделки. Важно понимать, что бизнес-аналитика является непрерывным процессом, который необходимо проводить регулярно для того, чтобы следить за изменениями на рынке, в индустрии, а также на предприятии самом. Это поможет компании адаптироваться к новым условиям и принимать своевременные решения на основе актуальной информации.

5. Использование инновационных методов финансирования, такие как краудфандинг, финансирование на основе блокчейна и другие альтернативные источники финансирования. Эти методы могут помочь компании получить финансирование без использования традиционных методов, таких как банковские кредиты.

Краудфандинг (crowdfunding) – это способ финансирования проектов, при котором сбор средств происходит от большого числа людей через интернет-платформы. Краудфандинг позволяет проектам получить доступ к необходимым финансовым ресурсам, не обращаясь к банкам или другим институциям.

Финансирование на основе блокчейна (blockchain-based financing) – это способ финансирования проектов, при котором используется технология блокчейн. Блокчейн позволяет установить прозрачность и безопасность в процессе сбора и учета средств. Это достигается благодаря распределенной базе данных, которая хранит информацию о сделках и транзакциях в зашифрованном виде. Преимущества краудфандинга и финансирования на основе блокчейна включают [5, с. 68-75]:

- доступность (проекты могут привлечь средства от большого числа людей, что позволяет им получить достаточное количество средств для запуска или развития проекта);
- прозрачность (благодаря технологии блокчейн, финансовые операции могут быть прозрачными и доступными для всех участников проект);
- безопасность (технология блокчейн обеспечивает безопасность средств и предотвращает возможные мошеннические действия);
- взаимодействие (краудфандинг и финансирование на основе блокчейна могут способствовать взаимодействию между участниками проекта, что может привести к созданию сообщества поддержки проекта).

6. Развитие новых продуктов и услуг, которые помогут предприятию развиваться и расти. Например, компания может разработать новые продукты, которые помогут ей получать дополнительный доход, такие как продажа органических продуктов, продажа продуктов с высокой добавленной стоимостью и т.д.

7. Создание инновационной культуры, которая будет способствовать развитию инноваций и их внедрению. Компания может проводить обучение сотрудников, проводить мероприятия, которые будут способствовать идеям и инновациям, а также создавать системы поощрения сотрудников, которые будут вносить инновационные идеи. Это лишь несколько примеров инновационных подходов, которые могут быть использованы ООО «Русагро» для обеспечения финансовой безопасности. Важно, чтобы компания продолжала искать новые инновационные методы и подходы, которые будут помогать ей развиваться и достигать своих целей.

**Вывод.** Инновационные технологии и подходы играют важную роль в обеспечении финансовой безопасности предприятия. С помощью автоматизации процессов и аналитики данных можно получить более точную информацию о финансовом состоянии и принимать обоснованные решения на основе данных [7, с. 384-386]. Кроме того, применение искусственного интеллекта и машинного обучения позволяет улучшить прогнозирование спроса и оптимизировать производственные процессы. Использование облачных технологий и краудфандинга может также существенно улучшить финансовую устойчивость предприятия, предоставляя новые возможности для финансирования и снижения затрат. Однако важно помнить, что инновационные подходы и технологии должны быть подкреплены достоверными данными и адекватными оценками рисков. В целом, инновационное обеспечение финансовой безопасности предприятия требует комплексного и грамотного подхода, который включает в себя не только технологические решения, но и финансовый и бизнес-анализ, а также оценку рисков и эффективности внедрения.

### Список использованной литературы

1. Борткевич Г. А. Теоретические аспекты оценки финансового состояния предприятия // Вестник современных исследований. – 2019. – № 1.15 (28) – С. 13-16
2. Валеева Д.И. Сущность и содержание управления финансовыми рисками как основа финансовой устойчивости фирмы / Д.И. Валеева // Вестник современных исследований. – 2018. – № 12.7 (27) – С. 62-64
3. Громова Е. И., Кери И. Т., Синельщикова Н. В. Роль финансовой политики в обеспечении финансовой безопасности компании // Экономика и управление: анализ тенденций и перспектив развития: сборник материалов VII Международной научно-практической конференции: в 2 ч. – Ч. I / под общ. ред. С. С. Чернова. – Екатеринбург: Изд.-во Уральского ин-та фондового рынка, 2013. – 268 с.
4. Зверев Д. Н., Зверева Е. А. Финансовая устойчивость и независимость как основа экономической безопасности организации // Актуальные вопросы товароведения, безопасности товаров и экономики. – 2018. – 458 с.
5. Маркова А. А., Катайкина Н. Н., Абелова Л. А. Обеспечение финансовой безопасности хозяйствующего субъекта // Вестник Алтайской академии экономики и права. – 2021. – № 3-1. – 580 с.
6. Разуваева Е. Б., Жигалов Д. А. Основные направления укрепления финансового состояния предприятия // Управление. Экономический анализ. Финансы / под общ. ред. И. Р. Кошегуловой. – 2018. – 337 с.
7. Семенова, А. В. Стратегия обеспечения финансовой безопасности предприятия / А. В. Семенова // Молодой ученый – 2022. – № 51 (446). – 400 с.
8. Годовая и квартальная отчетность ООО «Группа Компаний «Русагро» [Электронный ресурс]: ООО «ГК «Русагро», 2021. – Режим доступа: <https://www.rusagrogroup.ru/ru/investoram/otchety-i-publikacii/>

## ОСОБЕННОСТИ ФОРМИРОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Батурина А.А.  
Студентка 4 курса, гр. ЭФК-19  
Устинова Л.Н.  
К.э.н., доцент  
*Донецкий национальный технический университет*

Исследована сущность понятия "финансовые результаты" и подходы к расчету финансовых результатов деятельности предприятия. Проанализировано значение прибыли и особенности ее влияния на дальнейшую деятельность предприятия. Определены особенности процесса формирования финансовых результатов как важного звена в общей системе управления предприятием.

**Ключевые слова:** финансовые результаты, финансовые показатели, прибыль, убыток, доходы, расходы, собственный капитал, экономическая эффективность.

**Актуальность темы исследования.** Положительное значение финансового результата является основным источником финансирования хозяйственной деятельности промышленных предприятий. Ведь именно от величины этого показателя зависит уровень платежеспособности, результативности и прибыльности хозяйственной деятельности возможности экономического развития предприятия, повышения уровня его конкурентоспособности. Поэтому, исследования сущности категории финансового результата, его взаимосвязи и взаимодействия с другими экономическими показателями, влияния на уровень результативности хозяйственной деятельности и динамику потенциала экономического роста и развития предприятия представляют существенную научную ценность.

**Постановка проблемы.** Рыночные условия хозяйственной деятельности требуют от субъектов хозяйствования обеспечения устойчивого экономического развития, учета особенностей рыночной конъюнктуры, результативного ведения хозяйственного процесса, роста уровня самофинансирования и инновационного усовершенствования деятельности промышленных предприятий. В таких условиях, проблема исследования диалектики категории финансового результата и формирования на этой основе устойчивых предпосылок для роста прибыльности, конкурентоспособности и обеспечения хозяйственной деятельности предприятия в долгосрочной перспективе диктует научную необходимость и практическую ценность ее решения.

**Цель статьи** состоит в том, чтобы обеспечить правильное понимание сущности категории финансового результата и предложить собственное определение данного понятия. Исследовать роль и значение финансового результата, его взаимосвязь с другими ключевыми экономическими показателями в системе развития хозяйственной деятельности предприятия. Оценить важность показателя финансового результата для обеспечения оптимизации результативности, платежеспособности, устойчивого экономического роста и развития субъекта хозяйствования.

**Изложение основного материала.** В современном мире каждое предприятие оценивает свою деятельность по финансовым результатам. Финансовые показатели отражают эффективность работы предприятия и его прибыль, что является главной целью любого предприятия. В осуществлении производственно-финансовой деятельности предприятий задействовано большое количество взаимосвязанных материальных, трудовых и финансовых ресурсов. Поэтому, исследование способов определения и усовершенствования финансовых результатов, взаимодействия с другими экономическими показателями для формирования предпосылок роста конкурентоспособности и прибыльности предприятия, обеспечения стабильного развития хозяйственной деятельности

на протяжении многих лет определяют важную научную и практическую роль в изучении этого вопроса.

Рост финансового результата дает возможность предприятию для самофинансирования, расширения производства и укрепления финансовых отношений с партнерами.

Для того, чтобы определить роль и значение показателей финансового результата необходимо обратиться к научным трудам известных ученых, которые занимались исследованием этого вопроса и проанализировать трактовку данной категории. В табл. 1 приведено определение понятия "финансовый результат".

Таблица 1 – Теоретические подходы к определению сущности понятия "финансовый результат»

Автор	Определения автора
Бутынец Ф. Ф. [1]	Сопоставление доходов и расходов предприятия отраженных в финансовом отчете. Прибыль или убыток предприятия.
Загородний А. Г., Вознюк Г. Л. [2]	Разница между доходами и расходами предприятия или его отдельного подразделения за определенное время. Прирост или уменьшение стоимости собственного капитала предприятия вследствие деятельности в отчетном периоде.
Мочерный А. Д. [3]	Денежная форма итогов хозяйственной деятельности организации или ее подразделений, выраженная в прибылях или убытках.
Пушкарь М. С. [4]	Прибыль или убыток, полученный в результате хозяйственной деятельности предприятия.
Ткаченко Н. М. [5]	Доходы деятельности предприятия за вычетом расходов деятельности предприятия.

Анализируя приведенные определения категории «финансовый результат» можно сделать вывод, что такие научные деятели как Бутынец Ф. Ф., Загородний А. Г., Вознюк Г. Л. и Ткаченко Н.М. определяют понятие «финансовый результат» как сопоставление доходов и расходов предприятия за отдельный промежуток времени. Научные деятели Мочерный А.Д., и Пушкарь М.С. определяют понятие «финансовый результат» как денежную форму итогов деятельности предприятия, которая выражена в прибыли или убытке.

Из вышесказанного следует, что финансовый результат – это итоговая категория результативности хозяйственной деятельности, которая отражает величину экономических выгод, полученных (утраченных) предприятием, определенных как разница между суммами доходов и соответствующих им расходов, выраженная в абсолютных показателях прибыли (убытка), которые характеризуют потенциал прибыльности, экономического роста и развития предприятия.

Очень часто в научной литературе можно наблюдать отождествление понятий финансового результата и прибыли предприятия. Такая проблема является менее значительной, когда под понятием финансового результата понимают прибыль, в условиях прибыльного ведения хозяйственной деятельности субъектом хозяйствования. Однако, когда понятие прибыль считают более широким по своему содержанию, чем категорию финансовых результатов – такие факты вызывают сомнения на предмет их достоверности и соответствия научным теориям и методическим положениям бухгалтерского учета.

Исходя из такого информационного обеспечения, картина содержательного наполнения сущности понятий прибыль и финансовые результаты, является несколько искаженной и недостоверной. Ведь, следует четко разграничить и определить разницу между указанными категориями для правильного понимания сущности и алгоритма вычисления данных показателей пользователями информации.

Категория финансового результата шире по сравнению с категорией прибыли. Это прежде всего объясняется тем, что показатель прибыли является одной из двух форм (прибыль и убыток) отражения финансового результата хозяйственной деятельности

предприятия. Прибыль характеризует положительное значение финансового результата (финансовый результат со знаком «+»), что свидетельствует о высокой результативности хозяйственной деятельности, эффективном использовании капитала, а также выступает в качестве своеобразного вознаграждения за риск и непредсказуемость (неопределенность) коммерческой деятельности предприятия.

Отрицательное значение категории финансового результата (финансовый результат со знаком «-») находит свое отражение в показателе убытка, который свидетельствуют о низком уровне или отсутствии результативности хозяйственной деятельности, неэффективном управлении ресурсным, производственным и экономическим потенциалами предприятия, неумелом использовании имеющегося капитала, низком качестве работы менеджмента предприятия и т.п.

Определение прибыли – это конечный результат текущей деятельности предприятия за определенный период времени, который может быть определен двумя способами: согласно теоретической базы динамического баланса и статического баланса. С помощью первого средства определения доходов и расходов дает возможность установить финансовый результат за соответствующий период времени. Согласно концептуальным принципам второй теории главной задачей бухгалтерского баланса является предоставление информации о возможности субъекта хозяйствования погасить свои обязательства [7, с. 10]. Приоритетным для статической балансовой теории является определение стоимости чистого имущества (стоимость имущества субъекта хозяйствования за вычетом стоимости его задолженностей третьим лицам). Если стоимость чистого имущества на конец отчетного периода превышает его стоимость на начало отчетного периода, то деятельность такого субъекта хозяйствования в течение отчетного периода считалась прибыльной. По этому средству использование данных может осуществляться за счет Баланса (отчета о собственном капитале) (форма №1). Для более детальной информации о порядке формирования финансовых результатов деятельности предприятия составляют Отчет о финансовых результатах (Отчет о совокупном доходе) (форма №2).

В современных условиях хозяйствования большое значение имеет нормативно-правовая база, ведь именно благодаря ей предприятие регулирует методику определения финансового результата. Как конечный результат деятельности прибыль определяют, как разницу между доходами от хозяйственно деятельности и затратами на производство и реализацию товаров. Для нормального функционирования предприятия в рыночной среде надо обеспечивать необходимый уровень прибыльности. Если предприятие имеет нестабильную динамику, относительно прибыли, то это говорит о неэффективности управленческих решений. Для анализа работы предприятия используют данные бухгалтерского учета. Отчет о финансовых результатах (Отчет о совокупном доходе) (форма №2) представляет собой главный источник информации о формировании прибыли. Там раскрываются статьи, в которых подано формирование финансового результата.

Деятельность предприятия за определенный период может быть убыточной. В этом случае сумма убытков должна отражаться на отдельном субсчете и списываться за счет ранее накопленной нераспределенной прибыли, но, если ее недостаточно, тогда за счет дополнительного или резервного капитала, который есть у предприятия. В случае, когда нет дополнительных источников для погашения задолженности, тогда непокрытый убыток отражают в скобках в составе собственного капитала, чтобы высчитывать из общего итога.

Для обеспечения прибыльности предприятия, получения удовлетворительной прибыли на предприятиях существует текущий контроль за выполнением всех этапов. То есть, анализ текущего состояния предприятия, влияние внутренних факторов и внешних, влияющих на изменение результатов хозяйственной деятельности, расчет плановых показателей прибыльности, мониторинг конкретных этапов для достижения запланированных целей.

Очень важно правильно проанализировать, внутренним пользователям и внешним, предварительные изменения в финансовых результатах, сделать выводы. Отчет о финансовых результатах дает возможность сделать оценку деятельности для обеспечения

эффективного использования ресурсов и для достижения экономической эффективности предприятия, оценить степень риска недостижения конкретных задач. Если предприятие имеет цели увеличивать объемы продаж, ускорять темпы роста развития, присваивать большую долю рынка, тогда целью формирования финансовых результатов должны быть меры, направленные на увеличение темпов роста предприятия. Для стабилизации и безубыточной деятельности предприятия, где есть низкий уровень рентабельности, управление финансовыми результатами должно быть направлено на достижение платежеспособности предприятия, то есть такой суммы, которая покрывает все расходы на текущую деятельность.

Следовательно, формирование финансовых результатов является очень важным показателем деятельности хозяйствующих субъектов, результат которых может быть положительным (прибыль) или отрицательным (убыток). Именно это определяет эффективность деятельности предприятия. Для формирования финансовых результатов надо правильно отражать цель деятельности, доходность предприятия, анализировать изменения показателя прибыли. Качественное планирование и правильность управленческих решений позволяет повышать показатели финансового результата и удовлетворять потребности групп управления, а также получать более достоверную информацию о финансовом состоянии предприятия.

**Выводы.** Достижение увеличения размера прибыли возможно лишь в случае согласованного действия всех элементов системы и усовершенствования существующих инструментов управления. Постоянный рост финансового результата требует действенного механизма управления качеством прибыли, что будет способствовать разработке и реализации высокоэффективной конкурентоспособной стратегии развития предприятия, а использование правильной кадровой политики обеспечит успешную деятельность предприятия.

#### **Список литературы:**

1. Бутынец Ф. Ф. Бухгалтерский финансовый учет: учебник / Ф. Ф. Бутынец: Рута, 2016 – 672 с.
2. Загородний А. Г. Финансово-экономический словарь: учебное пособие / А. Г. Загородний, Г.Л. Вознюк. – К.: знание, 2016. – 1072 с.
3. Мочерный С.В. Основы экономической теории: учебник / С.В. Мочерный, В.К. Симоненко, В.В. Секретарюк, А.А. Устенко; Под общ. ред. С. В. Мочерного. – К.: Знания, 2017. – 601 с.
4. Пушкарь М. С. Финансовый учет: Учебник / М. С. Пушкарь. – Тернополь: Карт-бланш, 2015 – 628 с.
5. Ткаченко Н.М. Бухгалтерский (финансовый учет), налогообложение и отчетность: учебник / Н.М. Ткаченко. – 5-е изд. – К.: Алерта, 2017. – 976 с.
6. Скалюк Р. В. Сущность и значение финансовых результатов в системе развития хозяйственной деятельности промышленных предприятий / Р. В. Скалюк // научные труды Кировоградского национального технического университета. – 2010. – вып. 18 (1). – Экономические науки. – С. 135-141.
7. Бетге Й. Балансоведение / Йорг Бетге; пер. с нем.: научн. Ред. В.Д. Новодворский. – М.: Бухгалтерский учет, 2000. – 454 с.

## **ОЦЕНКА ИМУЩЕСТВЕННОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**Билан Е.В.**  
Студентка 4 курса гр. МПО-19  
**Луппол Е.М.**  
**К.э.н., доцент кафедры ФиЭБ**  
*Донецкий национальный технический университет*

**Аннотация.** В статье рассмотрена методика и проведена оценка имущественного состояния акционерного общества «ТАГМЕТ». Факторный анализ имущественного состояния предприятия дал возможность оценить влияние экстенсивных и интенсивных факторов на изменение выручки от реализации продукции в исследуемом периоде.

**Ключевые слова:** имущество предприятия, факторный анализ, оценка, экстенсивный фактор, интенсивный фактор, ресурсоотдача.

**Актуальность исследования.** В условиях рыночной экономики важно использовать все возможные способы повышения эффективности деятельности промышленного предприятия, которая во многом определяется тем, насколько успешно функционирует система управления имуществом. Такая система должна быть ориентирована на сохранение и эффективное использование имущества, что оценивается в ходе проведения анализа имущественного состояния предприятия разными методами, в том числе с помощью методов факторного анализа.

Важно регулярно проводить диагностику финансового состояния предприятия. Такие меры способствуют снижению риска банкротства, поскольку постоянный мониторинг состава и структуры активов и пассивов предприятия, а также их динамики позволяет своевременно увидеть возникающие проблемы и принять соответствующие решения. Для обеспечения финансовой устойчивости предприятия стратегически необходимо анализировать и управлять его имущественным состоянием. Вышесказанное обуславливает актуальность данного исследования.

**Анализ публикаций** по теме. В теории и практике финансового анализа проблема методического обеспечения анализа имущественного состояния субъектов хозяйствования не имеет однозначного решения. В нормативных документах, научной и учебной литературе предлагается различная детализация перечня видов имущества и источников формирования капитала, а также показателей горизонтального и вертикального анализа активов и пассивов. Обобщение литературных источников по данной проблематике показало, что весомый вклад в методологию и практику анализа имущественного состояния предприятий внесли В.В. Бочаров, В.В. Ковалев, С.М. Пястолов, Г.В. Савицкая, А.Д. Шеремет и др. ученые-экономисты [2].

**Целью** исследования является анализ и оценка имущественного состояния акционерного общества «ТАГМЕТ», выяснение динамики изменений и их влияния на выручку от реализации продукции предприятия на основе проведения факторного анализа.

Имущество предприятия формируется основными и оборотными средствами, другими ценностями, при этом стоимость данных компонентов отражает баланс предприятия. Под имуществом предприятия понимаются все материальные, нематериальные и денежные средства, которые находятся в пользовании, владении и распоряжении предприятия [3].

Анализируя имущественное состояние предприятия, оценивают структуру и состав его активов и пассивов. Источником информации для проведения такой оценки является баланс предприятия. В процессе анализа актива и пассива баланса определяются показатели структуры, динамики баланса, структурной динамики баланса, а именно:

- абсолютные величины по статьям актива и пассива баланса на начало и конец периода и изменения абсолютных величин;
- удельный вес отдельных статей в валюте баланса на начало и конец периода и изменения в удельном весе;
- изменения статей баланса к концу периода по сравнению с соответствующими значениями к началу периода (абсолютные приросты и темпы роста).

Чтобы сделать выводы о динамике показателей, важно сравнить расчёты за предыдущие и отчетный периоды. В процессе анализа статей баланса можно определить, за счет чего произошел прирост новых средств, положительные и отрицательные последствия таких изменений. Анализ проводится путем сравнения данных общей стоимости имущества



предприятия (валюты баланса) на начало и конец отчетного периода. При этом уменьшение валюты баланса за отчетный период свидетельствует о сокращении предприятием хозяйственной деятельности, что может привести к его неплатежеспособности и потому оценивается негативно [4].

При анализе баланса выявляют такие его статьи, которые говорят о недостатках и неудовлетворительной работе предприятия и его кризисном финансовом состоянии. Активы компании и их структура изучаются как с точки зрения их роли в производстве, так и с точки зрения оценки их ликвидности. Конкретно выясняется роль в производственном цикле основных фондов, нематериальных активов, запасов и издержек, денежных средств. При этом обращают внимание на величину и динамику наиболее ликвидных активов предприятия: денежных средств на счетах, а также краткосрочных ценных бумаг и наименее ликвидных активов – основных фондов, находящихся на балансе предприятия, и других внеоборотных активов.

Для того чтобы сделать однозначные выводы о причинах изменения структуры активов предприятия, производится детальный анализ динамики состава и структуры разделов и отдельных статей актива баланса. Скорость оборота оборотных средств компании является одной из качественных черт денежной политики компании. Чем выше скорость оборота, тем эффективнее работает предприятие. Поэтому абсолютный или относительный рост оборотных средств может свидетельствовать не только о расширении производства или действии факторов инфляции, но и о замедлении их оборота, что вызывает увеличение их массы. При значительном увеличении запасов и затрат необходимо проанализировать, не происходит ли это увеличение за счет необоснованного отвлечения активов из производственного оборота, что приводит к увеличению кредиторской задолженности и ухудшению финансового состояния предприятия.

Для анализа величины и динамики основных средств предприятия могут применяться финансовые коэффициенты:

- коэффициент износа основных средств;
- коэффициент обновления основных средств;
- коэффициент выбытия основных средств;
- доля активной части основных средств.

Акционерное общество «Таганрогский металлургический завод» – одно из восьми крупнейших металлургических предприятий Российской Федерации, выпускающее практически все виды стальных труб [1]. Сегодня это не просто крупнейший трубный завод в России, но и одно из самых высокотехнологичных предприятий в мире [1].

Для определения того, насколько эффективно используется имущество предприятия, необходимо сравнить темпы роста выручки от реализации продукции (ТрВР) и темпы роста среднегодовой валюты баланса (ТрВБср.). Если  $ТрВР > ТрВБср.$  – имущество предприятия в анализируемом периоде использовалось эффективно; если  $ТрВР < ТрВБср.$  – неэффективно.

$$ТрВР = \frac{41\,118\,315}{43\,503\,872} \times 100 = 94,52\%$$

$$ТрВБср = \frac{38\,761\,545,5}{39\,862\,073,5} \times 100 = 97,24\%$$

Т.к.  $ТрВР < ТрВБср.$  – имущество предприятия в анализируемом периоде использовалось неэффективно.

В процессе анализа реализуется переход от общего ознакомления с имущественным состоянием предприятия к выявлению и измерению влияния отдельных факторов на исследуемые характеристики и к обобщению результатов анализа в виде рекомендаций [5]. Методом факторного анализа проведем оценку влияния экстенсивных и интенсивных факторов изменения имущественного состояния АО «ТАГМЕТ» на результирующий

показатель деятельности – выручку от реализации продукции. Факторный анализ – это анализ влияния отдельных факторов на результативный показатель актива с помощью детерминированных или стохастических методов исследования [5]. Он может быть прямым и обратным. Для анализа влияния интенсивного и экстенсивного факторов на изменение выручки от реализации продукции в работе используется метод абсолютных разниц (см данные таблицы 1).

Таблица 1 – Анализ влияния факторов на изменение выручки от реализации

Показатели	Период		Абсолютное изменение	Изменение, %
	2019 г.	2020 г.		
Выручка от реализации (ВР), тыс. д.ед.	43 503 872	41 118 315	-2385557	-5,5
Себестоимость реализованной продукции (Себ.), тыс.д.ед.	38 349 480	36 291 648	-2057832	-5,4
Среднегодовая валюта баланса (ВБср.), тыс. д.ед.	39 862 073,50	38 761 545,50	-1100528	-2,8
Среднегодовая стоимость основных фондов (ОФср.) тыс.д.ед.	18 428 314,50	17 235 490,00	-1192824,5	-6,5
Ресурсоотдача (Ротд.), д.ед./д.ед.	1,091359987	1,060801742	-0,030558244	-2,8
Фондоотдача (ФО), д.ед./д.ед.	2,360708137	2,38567717	0,024969032	1,1
Фондоемкость (ФЕ), д.ед./д.ед.	0,423601708	0,419168198	-0,00443351	-1,0
Материалоотдача (МО), д.ед./д.ед.	1,134405786	1,132996633	-0,001409153	0,1
Материалоемкость (МЕ), д.ед./д.ед.	0,881518776	0,882615156	0,00109638	-0,1

Как видно из данных таблицы 1, выручка от реализации в 2020 г. по сравнению с 2019 г. снизилась на 2 385 557 тыс. д. ед. (-5,5%), что не может расцениваться позитивно. Себестоимость реализованной продукции в 2020 г. по сравнению с 2019 г. снизилась на 5,4%, что соответствует динамике выручки от реализации. Среднегодовая валюта баланса в 2020 г. снизилась относительно 2019 г. на 1 100 528 тыс. д. ед. (-2,8%). Уменьшение валюты баланса показывает, что снизились как активы, так и пассивы организации, как правило, это признак падения уровня деловой активности, снижения стоимости активов, вывода средств учредителями и инвесторами. Среднегодовая стоимость основных средств снизилась относительно предыдущего периода на 1 192 824,5 тыс. д. ед. Это говорит о том, что в отчетном периоде не было приобретения основных средств, их модернизации, переоценки с учетом текущей инфляции.

Ресурсоотдача позволяет определить число оборотов капитала за период времени. Коэффициент оборачиваемости активов дает возможность оценить эффективность использования всех активов предприятия вне зависимости от источника их образования. По данным таблицы 1, ресурсоотдача снизилась на 2,8%, что свидетельствует о снижении эффективности использования имущества предприятия, а, значит, о снижении эффективности функционирования предприятия в рассматриваемом периоде.

Коэффициент фондоотдачи показывает, сколько было продано (произведено) продукции на единицу производственных фондов. Показатель фондоотдачи в исследуемом периоде вырос на 1,1%, что может оцениваться позитивно, т.к. свидетельствует об улучшении финансового состояния предприятия в отчетном периоде из-за, пусть и незначительного, повышения его финансовой устойчивости и эффективности использования

производственных фондов и мощностей.

Фондоёмкость – финансовый показатель, обратный фондоотдаче, который показывает эффективность управления основными производственными фондами и характеризует величину основных средств, приходящуюся на единицу произведенной (проданной) продукции.

$$\Phi E = \frac{1}{\Phi O}$$

В отчетном периоде фондоёмкость снизилась на 1,0%, что свидетельствует об увеличении эффективности использования основных средств предприятия.

Материалоотдача (МО) – характеризует выход продукции на один рубль материальных затрат. Материалоёмкость (МЕ) – это показатель, обратный материалоотдаче и характеризующий величину материальных затрат, приходящуюся на 1 рубль произведенной или реализованной продукции. Используется он в анализе и учете запасов на предприятии.

$$ME = \frac{1}{MO}$$

Повышение материалоёмкости на 0,1% и, соответственно, снижение материалоотдачи на 0,1% в исследуемом периоде свидетельствуют о снижении эффективности использования материальных ресурсов.

Ресурсоотдача рассчитывается по формуле:

$$P_{отд.} = \frac{BP}{BB_{ср.}}$$

Влияние экстенсивного фактора определяется по формуле:

$$\Delta BP \Delta BB_{ср.} = \Delta BB_{ср.} \times \Delta P_{отд. \text{ пред.}}$$

Как видно, снижение величины валюты баланса оказало негативное влияние на показатель выручки от реализации, снизив ее на -1 201 072,22 тыс. д.ед.

Влияние интенсивного фактора рассчитывается по формуле:

$$\Delta BP \Delta P_{отд.} = \Delta BB_{ср. \text{ тек.}} \times \Delta P_{отд.}$$

По данным расчетов, снижение эффективности использования всего имущества предприятия в целом оказало негативное влияние на выручку от реализации, за счет чего выручка снизилась на 1 184 484,78 тыс. д.ед.

Для расчета фондоотдачи используется формула:

$$\Phi O = \frac{BP}{O\Phi_{ср.}}$$

Влияние экстенсивного фактора определяется по формуле:

$$\Delta BP \Delta O\Phi_{ср.} = \Delta O\Phi_{ср.} \times \Delta \Phi O_{пред.}$$

Расчеты показывают, что снижение величины основных средств в отчетном периоде оказало наибольшее негативное влияние на показатель выручки от реализации, снизив ее на 2 815 910,5 тыс. д.ед.

Влияние интенсивного фактора рассчитывается по формуле:

$$\Delta ВР\Delta ФО = ФО_{ср. тек.} \times \Delta ФО$$

По данным расчетов, незначительное повышение эффективности использования основных средств предприятия в отчетном периоде стало единственным фактором, оказавшим положительное влияние на рассматриваемый показатель, увеличив выручку от реализации на 430 353,50 тыс. д.ед.

Материалоотдача определяется по формуле:

$$МО = \frac{ВР}{Себ.}$$

Влияние экстенсивного фактора рассчитывается по формуле:

$$\Delta ВР\Delta Себ. = \Delta Себ. \times МО_{пред.}$$

Снижение величины материальных затрат негативно сказалось на выручке от реализации из-за физического снижения объема выпускаемой продукции, за счет чего выручка снизилась на 2 334 416,53 тыс. д.ед.

Влияние интенсивного фактора определяется по формуле:

$$\Delta ВР\Delta МО = Себ. тек. \times \Delta МО$$

Снижение эффективности использования материальных ресурсов в отчетном периоде также оказало негативное влияние на выручку от реализации, за счет чего выручка снизилась на 51 140,47 тыс. д.ед.

Вывод. Для определения того, насколько эффективно используется имущество предприятия, необходимо провести анализ его имущественного состояния и желательно это делать в динамике. Для начала можно сравнить темпы роста выручки от реализации продукции и темпы роста среднегодовой валюты баланса. Превышение темпов роста среднегодовой валюты баланса над темпами роста выручки, наблюдаемое на исследуемом предприятии, расценивается негативно и дало основания сделать предварительный вывод о том, что имущество АО «ТАГМЕТ» в анализируемом периоде использовалось неэффективно. Имущество предприятия примерно в одинаковых долях состоит из оборотных и внеоборотных активов. Это говорит о том, что на предприятии достаточно новые оборотные средства, что расценивается позитивно.

Более глубокое проведение анализа, используя факторную модель, также дало веские основания считать, что в имущественном состоянии предприятия наблюдаются негативные тенденции. Снижение выручки от реализации продукции в отчетном периоде происходило за счет негативного влияния и экстенсивных, и интенсивных факторов имущественного состояния предприятия. В целом, в отчетном периоде произошло падение стоимости и снижение эффективности использования имущества предприятия, что отразилось на снижении выручки от реализации продукции. Наибольшее влияние на падение выручки оказало значительное снижение среднегодовой стоимости основных средств, при этом позитивным моментом является незначительный рост эффективности их использования. Также к падению выручки привело снижение объема и эффективности использования материальных ресурсов.

Таким образом, руководству предприятия следует обратить более пристальное внимание на проблему обновления и эффективности использования имущества. Своевременное исследование существующих признаков нестабильности и тенденций их изменения позволит оперативно реагировать на изменения в составе и структуре активов и пассивов путем обоснования комплекса мероприятий по улучшению имущественного и, в целом, финансового состояния предприятия [2].

### Список литературы

1. Акционерное общество «Таганрогский металлургический завод» (АО «ТАГМЕТ») [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://tagmet.tmk-group.ru> (дата обращения 10.03.2023 г.).
2. Жаворонок Т.Г., Шальнева В.В. Оценка имущественного состояния предприятия // Science Time. – 2016. – №4 (28). – Режим доступа URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/otsenka-imuschestvennogo-sostoyaniya-predpriyatiya> (дата обращения: 12.03.2023).
3. Пястолов С. М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебник для сред. проф. образования / С. М. Пястолов. – М.: Академия, 2013. – 378 с.
4. Справочная правовая система «КонсультантПлюс» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/document/> (дата обращения: 12.03.2023).
5. Тарарышкина, Е. Е. Анализ активов фирмы и оценка ее имущественного положения / Е. Е. Тарарышкина. [Электронный ресурс] // Молодой ученый. – 2014. – № 18 (77). – С. 454-456. – Режим доступа: URL: <https://moluch.ru/archive/77/13350/> (дата обращения: 15.03.2023).

### АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ПРИМЕРЕ ООО «ЯМЗ»

Брагина М.С.

Студент 4 курса гр. МПО-19

Луппол Е.М.

К.э.н., доцент кафедры ФиЭБ

*Донецкий национальный технический университет*

**Аннотация:** в работе рассмотрена сущность ликвидности, проведен анализ ликвидности реального предприятия, разработаны рекомендации по снижению риска потери ликвидности ООО «ЯМЗ».

**Ключевые слова:** анализ, ликвидность, платежеспособность, коэффициент.

**Актуальность исследования.** Анализ показателей ликвидности предприятия является одним из важнейших этапов проведения анализа финансового состояния предприятия, поскольку дает возможность ответить на вопрос о том, достаточно ли у него в настоящее время, а также в ближайшем будущем ликвидных активов для погашения в случае необходимости своих обязательств перед кредиторами [1].

**Анализ публикаций** по теме. Проблеме анализа ликвидности предприятия посвящены работы многих экономистов таких, как: Н. П. Баталова, А. С. Волик, О.Н. Шарнопольская, И.А. Кондаурова, Е.Г. Курган, А.И. Алексеева, А.А Курилова и др. В своих статьях они исследуют и находят решение теоретических и практических вопросов анализа финансового состояния предприятия, предлагают мероприятия по обеспечению ликвидности и платежеспособности организаций.

**Цель исследования** – провести расчет и проанализировать динамику показателей ликвидности для оценки платежеспособности ООО «ЯМЗ» в 2019 г.

Промышленные предприятия Донбасса находятся в нестабильном состоянии, отягощенном условиями неопределенного в недалеком прошлом политического статуса территории, продолжающимися военными действиями, нарушенными экономическими связями и множеством других факторов [2]. В этих трудных экономических и социально-политических условиях назрела необходимость разработать механизм помощи в восстановлении и активизации деятельности ключевых промышленных предприятий, важных для народного хозяйства республики. Но для того, чтобы восстанавливать промышленность, необходимо провести анализ деятельности предприятий. Рассмотрим финансовое состояние одного из них - ООО «ЯМЗ».

ЯМЗ является одним из крупнейших в СНГ производителей горнопроходческой техники для угольных шахт, подземных разработок рудников (ураносодержащих, калийных, алмазонасных и др.), оборудования для строительства тоннелей для ж/д транспорта, метро и автодорог [3]. ЯМЗ поставлял оборудование для сооружения железнодорожных тоннелей БАМа, для строительства метро и др. подземных объектов Москвы, Санкт-Петербурга, Новосибирска [3]. Машины с маркой Ясиноватского машиностроительного завода поставлялись в более чем 30 стран мира [3]. Завод традиционно производит горнопроходческую технику. Отправляет ее, в основном, в Российскую Федерацию, Белоруссию и Казахстан, при этом основные заказчики находятся в Кузбассе, но и на местных шахтах продукция предприятия является востребованной [3].

Развитие современной экономической системы характеризуется усилением влияния многих факторов, как внутренних, так и внешних. Поэтому рыночные реалии характеризуются частыми и быстрыми изменениями и усложнением условий эффективной деятельности предприятий. Как результат, большинство из них сталкивается с одной и той же проблемой: замедление развития, снижение рентабельности, потеря доли рынка в борьбе с новыми конкурентами [5].

В любой нестабильной ситуации предприятию необходимо реально оценивать свои финансовые возможности, при столкновении с трудностями отвечать по своим обязательствам. Анализ ликвидности - одна из основных задач своевременной оценки риска неплатежеспособности предприятия.

Ликвидность - важнейший показатель финансового состояния организации, означающий, что в случае необходимости ее ликвидных активов достаточно для выполнения обязательств перед кредиторами. Для собственников предприятия недостаточная ликвидность может означать уменьшение прибыльности, потерю контроля и частичную или полную потерю вложений капитала. Для кредиторов недостаточная ликвидность у должника может означать задержку в уплате процентов и основной суммы долга или частичную либо полную потерю ссуженных средств [4, с. 35].

Текущая ситуация с ликвидностью компании может также повлиять на ее отношения с клиентами и поставщиками товаров и услуг. Такие изменения могут привести к тому, что предприятие станет неспособным соблюдать условия контракта, что приведет к расторжению соглашения с поставщиком. Поэтому ликвидности придается большое значение.

На динамику ликвидности оказывает влияние вся совокупность экономических условий: объемы, структура и эффективность применяемых ресурсов, техническое, технологическое оснащение, цены и затраты, качество, конкурентоспособность производимой продукции. Достижение определенных количественных параметров ликвидности позволяет создать условия для своевременного привлечения дополнительных средств и банковских кредитов, убедить учредителей в гибкости использования средств компании.

Изучение, анализ и финансовое регулирование показателей ликвидности в настоящее время довольно актуально для местных предприятий, т.к. многие из них экономически не развиты и не платежеспособны, не эффективно работают, не эффективно используют полученную прибыль, не эффективно вкладывают свои денежные средства. Данная проблема для современных предприятий ДНР в период нестабильного политического и социально-экономического состояния особенно актуальна, существенна и важна [3, с. 80]. Глубокий и всесторонний анализ ликвидности предприятия позволяет выявить уязвимые места, требующие особого внимания, и разработать мероприятия по их ликвидации.

Проведем расчёт показателей ликвидности предприятия ООО «ЯМЗ» за 2019 г., чтобы определить степень стабильности финансового состояния и способность предприятия погашать свои краткосрочные обязательства за счёт различных оборотных активов. Расчёт и динамика показателей ликвидности представлены в таблице 1.



Таблица 1 – Расчет и динамика показателей ликвидности для оценки платежеспособности ООО «ЯМЗ» в 2019 г.

Показатель	Алгоритм расчета	Рекомендации	Расчет показателей	
			на начало года	на конец года
1.Краткосрочные (текущие) обязательства предприятия, тыс.руб.	1695	-	134779	107325
2. Оборотные активы, тыс.руб.	1195	-	158058	154714
3.Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения, тыс.руб.	1155+1165	-	6444	3170
4. Дебиторская задолженность, тыс.руб.	1125+1130+1135	-	52593	28751
5.Запасы, тыс.руб.	1100	-	99021	122793
Расчетные показатели				
6. Коэффициент абсолютной ликвидности	Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения / Краткосрочные (текущие) обязательства предприятия	0,2-0,5	0,05	0,03
7. Коэффициент срочной ликвидности	(Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения + Дебиторская задолженность) / Краткосрочные (текущие) обязательства предприятия	0,7-1	0,44	0,30
8. Коэффициент текущей ликвидности	Оборотные активы/Краткосрочные (текущие) обязательства предприятия	1,5-2,5	1,17	1,44

По данным таблицы 1, все показатели ликвидности предприятия меньше рекомендуемых значений. Так, результаты расчета коэффициента абсолютной ликвидности показывают, что лишь 5% часть краткосрочных заемных обязательств на начало года и 3% - на конец года может быть при необходимости погашена немедленно. Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности – финансовый коэффициент, равный отношению высоколиквидных текущих активов к краткосрочным обязательствам (текущим пассивам) [1]. Он свидетельствует о том, что у предприятия недостаточно оборотных средств для своевременного покрытия текущих обязательств, причем к концу года ситуация ухудшается еще сильнее. Коэффициент текущей ликвидности к концу года увеличился и почти приблизился к нижней границе рекомендуемого значения, однако так и не достиг ее, что свидетельствует о том, что текущий уровень финансовой устойчивости предприятия формируется за счет относительно высокого уровня резервов и, таким образом, обеспечивается большим объемом собственных оборотных средств и долгосрочных обязательств. Как результат, ООО «ЯМЗ» может накопить материальные запасы за счет имеющихся в распоряжении краткосрочных обязательств, поэтому в условиях изменения



ситуации на финансовом рынке и ограничения доступа на него предприятию, оно не сможет обеспечить стабильность операционных процессов в течение ближайшего года.

Для повышения ликвидности предприятия рекомендуется обратить внимание на реализацию следующих мероприятий:

–регулярно проводить анализ имущественного состояния, оценку и анализ ликвидности;

–разработать стратегию управления дебиторской и кредиторской задолженностью, снижать дебиторскую и кредиторскую задолженность путем оптимизации политики расчетов, способствуя росту объемов продаж;

–повысить уровень уставного капитала за счет прибыли, внесения дополнительных вкладов участниками общества;

–повысить конкурентоспособность продукции за счет улучшения потребительских свойств производимой продукции.

Таким образом, анализ и управление кредиторскими и дебиторскими долгами являются одними из важнейших факторов максимизации нормы прибыли, увеличения ликвидности, финансовой устойчивости и минимизации финансовых рисков. Грамотно разработанная стратегия управления кредиторскими долгами позволяет своевременно и в полном объеме выполнять возникшие обязательства перед клиентами, что способствует созданию репутации надежной и ответственной организации.

### Список литературы

1. Тимофеева, К.А., Помелов Д.В. Управление ликвидностью [Электронный ресурс] // АНИ: экономика и управление. - 2014. - №3 (8). – Режим доступа: URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/upravlenie-likvidnostyu> (дата обращения: 26.02.2023).

2. Баталова, Н. П. Инвестиционная политика инновационной деятельности промышленных предприятий Донбасса / Н. П. Баталова, А. С. Волик // Стратегия устойчивого развития в антикризисном управлении экономическими системами: Матер. V междунар. научно-практ. конф., Донецк, 17 апреля 2019 г. – Донецк: Донецкий национальный технический университет, 2019. – С. 57-64.

3. Ясиноватский машзавод в ДНР планирует в разы увеличить производство [Электронный ресурс] // EADaily – 01.02.20221. – Режим доступа: <https://eadaily.com/ru/news/2021/02/01/yasinovatskiy-mashzavod-v-dnr-planiruet-v-razy-uvelichit-proizvodstvo> (дата обращения: 20.02.2023).

4. Алексеева А.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности // М: ИНФРА-М, 2007. – 180 с.

5. Курилова А.А. Экономические процессы внутреннего контроля как элемента финансового механизма управления на предприятии автомобильной промышленности // Азимут научных исследований: экономика и управление. - 2014. - № 2. - С. 34-37.

## ТЕХНИКО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ, КАК ОСНОВА ОБЕСПЕЧЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

**Згоранец М.В.**

**Студентка 4 курса гр. ЭФК**

**Ассистент Расторгуева Ю.С.**

*Донецкий национальный технический университет*

**Аннотация:** Существует множество методик позволяющих дать финансово-экономическое заключение о состоянии предприятия, одной из которых является технико-экономический анализ деятельности предприятия (ТЭАДП).

**Ключевые слова:** технико-экономический анализ, анализ, экономические показатели, экономическая безопасность.

**Актуальность** научного исследования обусловлена тем, что современные условия функционирования компаний отечественной экономики ухудшаются в виду негативного воздействия геополитической ситуации и санкционного давления на их финансово-производственную деятельность, что требует постоянной оценки их состояния. В связи с этим, целью научной статьи является исследовательский анализ текущего состояния экономической безопасности ОАО «Первый хлебозавод» и определение направлений ее обеспечения при помощи технико-экономического анализа состояния в сложившихся условиях.

Подобными исследованиями занимались Козлов А.Б., Абдокова Л.З., Никаева Р.М., Трящина Н. Ю., Гусарова Д.А., Михайлова О.И..

С развитием рыночных отношений растет значимость экономического анализа, в процессе управления, контроля и принятия решений. Существует множество методик позволяющих дать финансово-экономическое заключение о состоянии предприятия, одной из которых является технико-экономический анализ деятельности предприятия (ТЭАДП). Он позволяет оценить хозяйственные процессы, протекающие на предприятии, их социально-экономическая эффективность, конечные производственные и финансовые результаты деятельности, складывающиеся под воздействием объективных и субъективных факторов и получающие отражение в отчетности предприятия. В статье приводятся наиболее важные экономические показатели и методы их анализа конкретного производственного предприятия.

Основные технико-экономические показатели предприятия – это система измерителей, абсолютных и относительных показателей, которая характеризует хозяйственно-экономическую деятельность предприятия. Комплексный характер системы технико-экономических показателей позволяет адекватно оценить деятельность отдельного предприятия и сопоставить его результаты в динамике.

Технико-экономические показатели деятельности предприятия используются для планирования и анализа производственных возможностей предприятия, оценки трудовых и технических возможностей, эффективности использования производственных фондов и трудовых ресурсов. Основные технико-экономические показатели являются основой при разработке производственно-финансового плана предприятия. На основе технико-экономических показателей также возможно установление нормативов на будущие периоды в рамках внутрифирменного планирования на предприятии. Взаимосвязь разделов ТЭАДП представлена на рисунке 1.

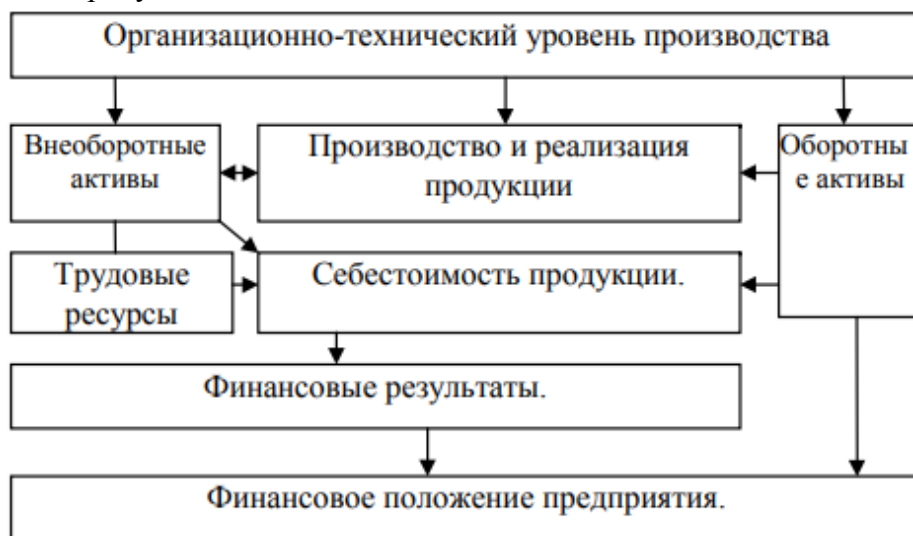


Рисунок 1 – Взаимосвязь разделов ТЭАДП [1]

Проанализировав рисунок 1, можно сделать вывод, что анализ технико-экономических показателей является основой формирования экономической безопасности предприятия.

Под экономической безопасностью предприятия понимают состояние наиболее эффективного использования корпоративных ресурсов для преодоления угроз и обеспечения стабильного функционирования предприятия в настоящем и будущем. В рамках понятия «экономическая безопасность» оценивают защищенность внутрипроизводственных отношений, готовность и способность предприятия разрабатывать мероприятия по блокировке или нейтрализации возможных или появившихся угроз, а также реализация этих мероприятий.

Для анализа технико-экономического состояния предприятия ОАО «Первый хлебозавод» используются ряд как абсолютные, так и относительные показатели (табл. 1)

Таблица 1 – Анализ технико-экономические показатели ОАО «Первый хлебозавод»

Показатели	Годы			Абсолютное изменение		Темп прироста, %	
	2019	2020	2021				
1.Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг, тыс.руб.	926513	876925	908241	-49588	31316	-5,35%	3,57%
2.Среднегодовая стоимость основных производственных фондов, тыс.руб.	85190	75279	68309	-9911	-6970	-11,63%	-9,26%
3.Выручка на рубль стоимости основных фондов, руб.	10,876	11,649	13,296	0,773	1,647	7,11%	14,14%
4.Средняя численность промышленно-производственного персонала, чел.	667	667	667	0	0	0	0
5.Выручка на одного работающего	1389075	1314730	1361681	-74345	46951	-5,35%	3,57%
6.Среднемесячная оплата труда, руб.	45095,5	44217,4	46740,5	-878,1	2523,1	-1,95%	5,71%
7.Полная себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	625507	589790	603939	-35717	14149	-5,71%	2,340%
8.Прибыль (убыток) от продаж	27938	26805	11333	-1133	-15472	-4,06%	-57,72%
10.Чистая прибыль (убыток), тыс.руб.	12162	14167	8339	2005	-5828	16,49%	-41,14%
11.Затраты на рубль проданной продукции, руб.	0,67	0,67	0,66	0	-0,01	0,000	-1,49%
12.Рентабельность продукции в целом	2,842	3,35	1,959	0,508	-1,391	17,88%	-41,52%
13.Коэффициент текущей ликвидности	2,818	3,843	2,887	1,025	-0,956	36,37%	-24,88%
14.Коэффициент финансового риска	0,305	0,228	0,408	-0,077	0,18	-25,25%	78,95%

Показатели	Годы			Абсолютное изменение		Темп прироста, %	
	2019	2020	2021				
15. Коэффициент оборачиваемости совокупного капитала	5,049	4,779	4,95	-0,27	0,171	-5,35%	3,58%

Проанализировав основные технико-экономические показатели ОАО «Первый хлебозавод» за 2019-2021гг видно, что выручка от продажи продукции в 2020г. снизилась на 49 588 тыс. рублей, снижение составило 5,35%, а в 2021г. увеличилось на 31 316 тыс. рублей, рост составил темп прироста 3,57%.

Среднегодовая стоимость основных производственных фондов с каждым годом снижается почти на 10 000 рублей., что указывает на их износ. Выручка на 1 рубль основных фондов в 2020 и 2021 гг. имеет темп роста, которая составляет 7,1% и 14,14% соответственно.

Средняя численность промышленно-производственного персонала, составляет 667 человек ежегодно, а показатель выручки на 1 рабочего изменяется волнообразно. В 2020г. он снизился на 5,35% , а в 2021г. вырос на 3,57%.

Полная себестоимость проданной продукции в 2020г. увеличилось на 35 717 тыс. рублей, а в 2021г. снизилась на 14 149 тыс. рублей. Отметим, что прибыль от продаж с 2019-2021гг. снизилась почти в 2,5 раза. Темпа прироста в 2020г. показал снижение на 4,055%, а с в 2021г. – 57,7%. При этом, затраты на рубль проданной продукции практически не изменились и составили 0,67 рубля., что говорит о стабильности в технико-сырьевой базе.

Рентабельность продукции имеет волнообразную тенденцию – рост в 2020г. на с17,89 % и снижение в 2021 на 41,5%.

Коэффициент текущей ликвидности больше 2, то это может означать, что компания имеет слишком много ликвидных активов и не эффективно использует свой капитал. Данный коэффициент используется как один из показателей финансовой устойчивости компании.

Коэффициент финансового риска показывает зависимость от заёмных источников финансирования. Нормальным считается, когда оно менее 0,5. В нашем случае 0,23 – 0,4.

Отсюда можно сделать вывод, что предприятие обладает хорошим финансовым потенциалом, который создает предпосылки для стабильного финансово-экономического развития. Снижение прибыли, как основного экономического показателя свидетельствует об угрозах, возникших в связи с санкционным давлением.

#### Список литературы:

1. Лапенков В.И., Сангадиев З.Г. Техникoэкономический анализ деятельности предприятия: Учебное пособие. – Улан-Удэ.:Изд-во ВСГТУ, 2000.– 240 с.
2. Абдокова Л.З. Техникoэкономический анализ в организации и управлении производством [Текст] // Абдокова Л.З., Никаева Р.М. – Вестник Академии знаний №46(5), 2021
3. Трясцина Н. Ю. Оценка организационно-технического уровня производства [Текст] // Трясцина Н. Ю., Гусарова Д.А., Михайлова О.И. – Эпоха науки №20 – Декабрь 2019
4. Тахумова О.В. Роль экономического анализа в обосновании направлений оценки экономической безопасности компании [Текст] // Тахумова О.В., Гермонова И.Н., Михлева И.И., Худояр Э.С. – Вестник Академии знаний №46(1), 2021

### АКТУАЛЬНОСТЬ ИССЛЕДОВАНИЯ УПРАВЛЕНИЯ СТРУКТУРОЙ КАПИТАЛА НА ПРЕДПРИЯТИИ

Казюта А. С.  
Студент 4 курса гр. ЭФК-18  
Решетникова Т.П.

**Аннотация:** Управление структурой капитала является важнейшим аспектом принятия финансовых решений на любом предприятии. В этой статье обсуждается важность изучения управления структурой капитала в современных бизнес-организациях и исследуются факторы, которые влияют на оптимальную структуру капитала компании.

**Ключевые слова:** предприятие, структура капитала, принятие финансовых решений, долговое финансирование, доленое финансирование.

**Актуальность исследования** управления структурой капитала на предприятии. В сегодняшней динамичной, быстро развивающейся, порой нестабильной, бизнес-среде важность эффективного принятия финансовых решений трудно переоценить. Одним из ключевых аспектов принятия таких решений является управление структурой капитала компании, которое относится к сочетанию заемного и долевого финансирования, используемого для обеспечения дальнейшей хозяйственной деятельности предприятия. Структура капитала бизнеса может оказывать значительное влияние на его финансовые показатели, уровень риска и общую конкурентоспособность. Таким образом, понимание структуры капитала компании и эффективное управление ею является важнейшим навыком для любого бизнес-лидера или финансового менеджера.

**Анализ публикаций по теме.** Обзор академической литературы по данной теме показывает наличие множества исследований по управлению структурой капитала, а также множество дисциплин, в которых рассматривается данный вопрос, включая финансы, бухгалтерский учет, экономику и менеджмент. В литературе также определен ряд факторов, влияющих на структуру капитала компании, включая размер и отрасль фирмы, возможности ее роста и налоговую среду. Данными исследованиями занимаются такие авторы как Модильяни и Миллер, Титман и Вессель, Майерс, Робертсон и другие. Они проводят эмпирические и теоретические исследования, чтобы выявить оптимальную структуру капитала для компании, учитывая ее уникальные характеристики и внешнюю среду. Среди русских авторов, которые занимаются исследованиями по управлению структурой капитала, можно назвать Николая Мухину, Евгения Голицына, Юрия Корчагина, Сергея Малыхина и других. Например, Николай Мухин в своей работе "Структура капитала как фактор повышения финансовой устойчивости компании" исследует влияние структуры капитала на финансовую устойчивость компании и предлагает методику оценки оптимальной структуры капитала. Таким образом, российские авторы также активно занимаются исследованиями по управлению структурой капитала, применяя свой опыт и знания к российской практике.

**Цель исследования** заключается в изучении ряда вопросов, связанных с управлением структурой капитала, включая его детерминанты, его влияние на результаты деятельности фирмы и оптимальное сочетание долевого и долевого финансирования.

Рассмотрим факторы, влияющие на оптимальную структуру капитала компании. Оптимальная структура капитала компании будет зависеть от целого ряда факторов, включая ее размер, перспективы роста, прибыльность и отрасль. Исследования показали, что компании в разных отраслях и с разными перспективами роста, как правило, имеют разные оптимальные структуры капитала.

**Размер:** Размер компании может влиять на ее оптимальную структуру капитала. Небольшие фирмы могут иметь меньший доступ к долговому финансированию и, возможно, должны будут в большей степени полагаться на акционерное финансирование. С другой стороны, более крупные фирмы могут иметь доступ к большим объемам долевого финансирования по более низким ценам, что позволяет им брать на себя больше долгов, сохраняя при этом разумный уровень финансового риска.

**Перспективы роста:** Перспективы роста компании также могут влиять на ее оптимальную структуру капитала. Фирмам с высокими перспективами роста, возможно, придется в большей степени полагаться на акционерное финансирование для

финансирования своего роста, поскольку долгового финансирования может оказаться недостаточно для удовлетворения их потребностей в капитале. Фирмы с более низкими перспективами роста, возможно, лучше подходят для долгового финансирования, поскольку им, возможно, не потребуется привлекать такой большой капитал для поддержания своей деятельности.

**Прибыльность:** Прибыльность компании также может влиять на ее оптимальную структуру капитала. Фирмы с более высоким уровнем прибыльности могут лучше подходить для долгового финансирования, поскольку они лучше способны обслуживать свой долг и могут получить долговое финансирование по более низким затратам. Фирмам с более низким уровнем прибыльности, возможно, придется в большей степени полагаться на акционерное финансирование, поскольку они могут испытывать трудности с обслуживанием своего долга и могут быть не в состоянии получить долговое финансирование по разумным ценам.

**Отрасль:** Отрасль, в которой работает компания, также может влиять на ее оптимальную структуру капитала. Фирмы в более стабильных и предсказуемых отраслях могут лучше подходить для более высоких уровней долгового финансирования, поскольку они лучше способны прогнозировать свои будущие денежные потоки и, возможно, смогут легче обслуживать свой долг. Фирмам в быстрорастущих и нестабильных отраслях, возможно, придется в большей степени полагаться на акционерное финансирование, поскольку им может быть трудно прогнозировать свои будущие денежные потоки и, возможно, потребуется сохранять гибкость в своем финансировании [1].

Эффективное управление структурой капитала требует всестороннего понимания различных источников финансирования, доступных компании, и компромиссов, связанных с каждым из них. Долговое финансирование, например, может предоставить компании доступ к значительным объемам капитала по более низкой цене, чем доленое финансирование. Однако, это также увеличивает финансовый риск компании и может ограничить ее гибкость в принятии стратегических решений. Доленое финансирование, с другой стороны, может быть более дорогостоящим, но может обеспечить большую гибкость и может помочь снизить финансовый риск, связанный с высоким уровнем задолженности.

Чтобы эффективно управлять структурой капитала компании, финансовые менеджеры должны тщательно сбалансировать эти компромиссы и обеспечить, чтобы компания поддерживала оптимальное сочетание заемного и долевого финансирования, которое соответствует ее общим стратегическим целям и финансовым задачам. Это может включать периодический пересмотр и корректировку структуры капитала компании на основе изменений в ее финансовых показателях, перспективах роста и тенденциях отрасли.

Средневзвешенная стоимость капитала (WACC) является ключевым показателем, используемым в управлении структурой капитала. Это средняя стоимость всех источников финансирования компании, взвешенная по их соответствующим долям в структуре капитала компании. Формула для расчета WACC выглядит следующим образом:

$$WACC = (E/V * Re) + (D/V * Rd * (1 - Tc))$$

где, E – рыночная стоимость собственного капитала компании;

D – рыночная стоимость долга компании;

V – общая рыночная стоимость компании (E + D);

Re – требуемая рентабельность собственного капитала;

Rd – требуемая доходность по долгу;

Tc – налоговая ставка компании.

В этой формуле первый член представляет стоимость долевого финансирования, а второй член представляет стоимость долгового финансирования. Налоговая защита от задолженности отражается во втором выражении с помощью коэффициента (1 – Tc), который представляет собой налоговую экономию от процентных расходов [2].

Чтобы определить оптимальную структуру капитала для компании, финансовые менеджеры должны сначала оценить затраты на каждый источник финансирования и пропорции каждого источника в текущей структуре капитала компании. Затем они могут использовать эту информацию для расчета WACC для различных сценариев структуры капитала и выбрать структуру, которая приводит к наименьшему WACC.

Рассмотрим показатель WACC на примере финансовой отчетности ПАО «Красный Октябрь» за 2019 год. Собственный капитал предприятия – 10 407 125 тыс. руб., заемный капитал – 2 959 490 тыс.руб., рентабельность составила – 5,2%, стоимость долговых обязательств – 2%, налоговая ставка – 20%. Используя формулу WACC, можем рассчитать текущий WACC ПАО «Красный Октябрь» следующим образом:

$$\text{WACC} = (10\,407\,125 / 13\,366\,615 * 5,2\%) + (2\,959\,490 / 13\,366\,615 * 2\% * (1 - 0.2))$$

$$\text{WACC} = 4,4\%$$

Теперь рассчитаем WACC для ПАО «Красный Октябрь» в 2020 году:

$$\text{WACC} = (10\,511\,174 / 13\,754\,958 * 1,5\%) + (3\,243\,584 / 13\,754\,958 * 1\% * (1 - 0.2))$$

$$\text{WACC} = 1,3\%$$

Мы видим, что WACC снизился с 4,4% в 2019 году до 1,3% в 2020 году. Это значительное снижение, которое может быть обусловлено несколькими факторами, такими как снижение стоимости долга или увеличение доли долевого финансирования.

В целом, снижение WACC может быть положительным знаком для компании, поскольку оно указывает на то, что компания способна привлечь капитал с меньшими затратами. Однако, снижение рентабельности является поводом для беспокойства и предполагает, что компании, возможно, потребуется предпринять шаги для улучшения своих финансовых показателей.

Используя подобные математические модели для анализа и оптимизации структуры капитала компании, финансовые менеджеры могут принимать обоснованные решения о наиболее эффективных способах финансирования роста компании и максимизации акционерной стоимости.

Однако, важно отметить, что эти модели основаны на ряде допущений и упрощений и могут не отражать всех сложностей и рисков, связанных с различными вариантами финансирования. Финансовые менеджеры также должны учитывать качественные факторы, такие как рыночные условия, отраслевые тенденции и нормативные требования, при принятии решений о структуре капитала.

В современной конкурентной бизнес-среде эффективное управление структурой капитала является важнейшим навыком для любого бизнес-лидера или финансового менеджера. Структура капитала компании может оказать значительное влияние на ее финансовые показатели, уровень риска и общую конкурентоспособность. Понимая и учитывая факторы, влияющие на оптимальную структуру капитала компании, и компромиссы, связанные с различными источниками финансирования, финансовые менеджеры могут принимать обоснованные решения о том, как структурировать финансирование компании и управлять им для достижения ее долгосрочных стратегических целей и финансовых задач.

#### Список литературы:

1. Бычкова Н. В. Оптимизация структуры капитала отечественных предприятий в контексте повышения эффективности финансовой деятельности / Н.В. Бычкова. //Вестник социально-экономических исследований. – 2013. – №. 1 (48). – С. 16
2. Шпак Н. З. Система управления капиталом предприятия 2015 С. 257-260.

## ВНЕДРЕНИЕ БЮДЖЕТИРОВАНИЯ В ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЙ СТРОИТЕЛЬНОЙ ОТРАСЛИ

Кананихин А.С.

Студент 6 курса гр. УФБзм-21

Луппол Е.М.

К.э.н., доцент кафедры ФиЭБ

*Донецкий национальный технический университет*

**Аннотация.** В статье представлены современные подходы к использованию системы бюджетного управления на строительных предприятиях с учетом сложившегося экономического положения в стране. В статье также рассмотрены различные варианты организации бюджетного процесса. Предложенные рекомендации позволят более эффективно управлять деятельностью предприятий.

**Ключевые слова:** бюджет, процесс, система, управление, бюджетирование, финансовое планирование, программное обеспечение.

**Актуальность темы** исследования обусловлена тем, что работа строительного предприятия в условиях рыночной экономики связана с множеством осложнений и критических ситуаций. Изменяясь, рыночная ситуация напрямую влияет на сроки строительства, способы ведения работ, бюджетирование организации [5]. Для того, чтобы строительная компания могла своевременно и качественно (особенно в кризисные периоды на рынке недвижимости) обеспечивать потребности района, города, региона, отдельных государственных и частных предприятий в основных фондах в виде зданий и сооружений, применяется финансовое планирование [7].

На протяжении нескольких десятилетий теоретические и практические аспекты бюджетирования широко исследовались, в частности, такими крупными зарубежными специалистами, как Г. Андерсон, А. Апчерч, Р. Брейли, Ч. Гаррисон, Э. Джонс, К. Друри, Д. Ирвин, Т. Карлин, Н. Майерс, Р. Манн, Ш. Миллз, Б. Нидлз, Дж. Рис, Дж. Фостер, Д. Фрейзер, Д. Хан, Ч.Т. Хорнгрен, Дж. Хоуп, Г. Эмерсон, Р. Энтони. В отечественной литературе проблемы бюджетирования изучали М. М. Алексеева, И. Т. Балабанова, А. С. Бобылева, В. В. Гамаюнов, Е. С. Стоянова, О. А. Хвостенко, В. Е. Хруцкий, А. Д. Шеремет и многие другие ученые.

Немаловажной особенностью экономического планирования в строительстве является то, что каждый новый проект нельзя назвать типичным или стандартным. В каждом случае свои сроки строительства, условия договора, ресурсные базы, да и сама ситуация на рынке постоянно меняется. Денежный расчет ведется для того, чтобы компания понимала: окажется она в убытке или будет иметь стабильный доход. Соответственно, при планировании должны быть учтены различные сценарии развития событий: как благоприятный, так и неблагоприятный, например, ситуация, когда заказчик задержал выплату аванса. Если у компании не будет предусмотрено резервных средств на такой случай – это приведет к сдвигу сроков сдачи в эксплуатацию, а при худшем развитии событий строительство может остановиться.

Важно также соблюдать баланс между поступающими денежными средствами и исходящими для того, чтобы строительная организация не оказалась в ситуации, когда необходимо закупить строительные материалы или оснастить топливом рабочие машины, а аванс от заказчика уже истрачен и средства на оплату отсутствуют. Саму возможность появления подобной ситуации можно назвать ошибкой финансового планирования. Подобных ошибок следует избегать.

Финансовое планирование зависит также и от того, каким образом организация осуществляет строительные работы: самостоятельно или с помощью субподрядных организаций. В том случае, когда строительная компания ведет работы собственными силами, то в некоторой степени ей проще планировать свою деятельность.



Если происходят какие-либо изменения рабочего процесса, или непредвиденная ситуация у заказчика, то подрядчик самостоятельно, напрямую проводит переговоры с заказчиком, уточняет и, при необходимости, обновляет условия договора в соответствии с денежной, ресурсной, кадровой базой. Это позволяет избежать критических отклонений в сроках исполнения работ и финансовых потерь. Если же работы ведутся с привлечением субподрядных организаций, то задача планирования усложняется, так как в этом случае между собой взаимодействуют уже не две стороны, а большее количество участников. В таких условиях сложно добиться конкретных, однозначных и регламентированных действий каждой из сторон.

Учитывая всю сложность деятельности по планированию распределения денежных потоков фирмы, целесообразно использовать для этого специальные электронные таблицы или компьютерные программы, фиксирующие финансовую информацию [9]. Использование последних дает более эффективный результат, так как электронные таблицы, в отрыве от различных структур предприятия, очень быстро становятся неактуальными и устаревают. В отличие от таблицы, компьютерная программа сама видит, какие работы, в каком месяце должны выполняться, с помощью формул сама просчитывает экономические показатели и определяет дефицит или профицит бюджета компании. Программа также позволяет быстро отследить и просчитать влияние какой-либо исходной компоненты на итоговый доход организации. Это значительно упрощает составление и координирование финансовых планов [6].

Проанализировав составляющие финансового планирования в строительной отрасли, можно дать следующую его характеристику – это деятельность, в ходе которой принимаются целевые установки количественного и качественного характера и определяются пути наиболее качественного и своевременного их достижения. Разработка финансовых планов ставит своей задачей увязку денежных ресурсов с показателями производственного плана организации. Контроль доходов и расходов, грамотное распределение денежных потоков позволяют избежать экономических ошибок и минимизировать влияние внешних рыночных факторов (например, инфляции, стагнации, изменения процентной ставки и др.) на рабочий процесс.

Постановка полноценного внутрифирменного бюджетирования состоит из трех основных взаимосвязанных между собой этапов, каждый из которых включает свои элементы [1]:

1. Технология бюджетирования, в которую входят инструментарии финансового планирования (виды и форматы бюджетов, система целевых показателей и нормативов), порядок консолидации бюджетов различных уровней управления и функционального назначения и т. п.

2. Организация бюджетирования, включающая финансовую структуру компании (состав центров учета – структурных подразделений либо бизнесов предприятия, являющихся объектами бюджетирования), бюджетный регламент и механизмы бюджетного контроля, распределение функций в аппарате управления в процессе бюджетирования, систему внутренних нормативных документов (положений, должностных инструкций и т. п.).

3. Автоматизация финансовых расчетов, предусматривающая не столько составление финансовых прогнозов (включая сценарный анализ, расчет различных вариантов финансового состояния предприятия и его отдельных видов бизнесов) [8].

Бюджетирование, как управленческая технология, нуждается в определенном аппарате управления. Для небольшой фирмы этот аппарат можно свести к одному должностному лицу. В крупной компании управление процессом бюджетирования требует создания специализированных подразделений и служб, а также разработку механизмов координации их деятельности [2].

Основная идея системы бюджетирования состоит в том, что ключевые параметры экономической деятельности предприятия уточняют на уровне его отдельных структурных подразделений (филиалов) по информации о видах доходов и расходов. Для этого создают соответствующие центры ответственности: доходов, расходов, прибыли и инвестиций. Центр

ответственности – это набор статей бюджета предприятия, объединенных по общему признаку, за планирование и выполнение которых несет ответственность один из ведущих менеджеров предприятия или руководитель структурного подразделения.

Технологические особенности строительства на протяжении всего срока реализации инвестиционно-строительного проекта находят отражение в бюджетных формах и методах их составления [4]. При этом состав бюджетных форм и их взаимосвязь индивидуальны для каждой конкретной инвестиционно-строительной компании [4]. Вместе с тем, для любой инвестиционно-строительной компании может быть применен и стандартный набор бюджетов, используемых для производственного предприятия [4]. Отличие будет лишь в том, что вместо бюджета производства будет составлен бюджет строительства [4].

Методика формирования бюджетов и их взаимосвязь является одним из ключевых моментов построения системы бюджетирования. Методика формирования и взаимосвязи могут разрабатываться индивидуально для каждого предприятия [3]. Бюджетирование в строительстве – сложная вещь, потому что необходимо учитывать многие факторы, а именно:

- разработку проектно-сметной документации;
- взаимосвязь между подразделениями;
- использование субподрядных организаций;
- ограниченность материальных и трудовых ресурсов;
- своевременную поставку сырья и материалов.

При планировании строительной деятельности предприятия должны использовать такие инструменты планирования, как составление сетевого графика работ и календарное планирование ресурсов.

Сетевой график работ – это инструмент, используемый для планирования, составления расписания и мониторинга хода выполнения работ. Сетевой график отражает операции, которые необходимо выполнить, их логическую последовательность и взаимозависимость, а также, в большинстве случаев, время начала и окончания цепочки операций.

Календарное планирование ресурсов используется для увязки сроков сетевого графика с ограниченным наличием ресурсов у предприятия. Применение календарного планирования позволяет:

- подсчитать сроки выполнения объектов строительства с учетом наличия ресурсов;
- выявить приоритеты использования имеющихся ресурсов;
- определить соответствие имеющихся человеческих и трудовых ресурсов выполнению объемов работ;
- оценить риски опоздания выполнения строительных работ при возникновении простоя в поставке ресурсов;
- определить неэффективное использование ресурсов.

Программное решение для бюджетирования строительных организаций должно включать в себя следующие модули:

- модуль планирования (бюджетирования);
- модуль связи с бухгалтерским (управленческим) учетом;
- модуль связи с разработкой проектно-сметной документации.

Сегодня на рынке существует множество доступных программных продуктов, с помощью которых можно реализовывать не только планирование бюджета, но и его контроль, план-фактный и факторный анализ. Для решения такого большого перечня задач и взаимосвязей между огромным массивом информации в строительстве существует комплексная программа 1С: УСО (управление строительной организацией) [4]. Эта программа включает в себя вышеперечисленные модули (подсистемы) и реализует необходимый обмен данных между ними [4].

Решение задачи бюджетирования для строительных организаций базируется зачастую на значимости проектно-сметной документации для планирования деятельности

строительной организации. Поэтому в 1С: УСО реализована возможность создания и хранения и сметной документации, и графиков календарного планирования, и бюджетов, и фактических данных бухгалтерского и управленческого учета, а также взаимообмен данных между этими массивами. Взаимосвязь и обмен данных между подсистемами может быть различной, в зависимости от потребности пользователя. Один из вариантов использования данных одних подсистем в расчетах других подсистем представлен на рисунке 1.

Строительным организациям предоставлено право, исходя из экономической целесообразности, самостоятельно расширить номенклатуру статей затрат на производство строительных работ. Такое содержание имеют, в основном, строительные сметы. Бюджеты строительно-монтажных работ зачастую совпадают с содержанием смет [4].

Использование подсистемы бюджетирования в 1С: УСО позволяет решить следующие важные задачи [4]:

- планирование денежных средств и финансового состояния предприятия на любой период в разрезе оборотов по статьям бюджетов и остатков по плану счетов с использованием необходимых аналитических разрезов;
- составление мастер-бюджета компании (бюджет доходов и расходов, бюджет движения денежных средств, прогнозный баланс) и других оборотных бюджетов;
- контроль соответствия плановых и фактических данных установленным целевым показателям;

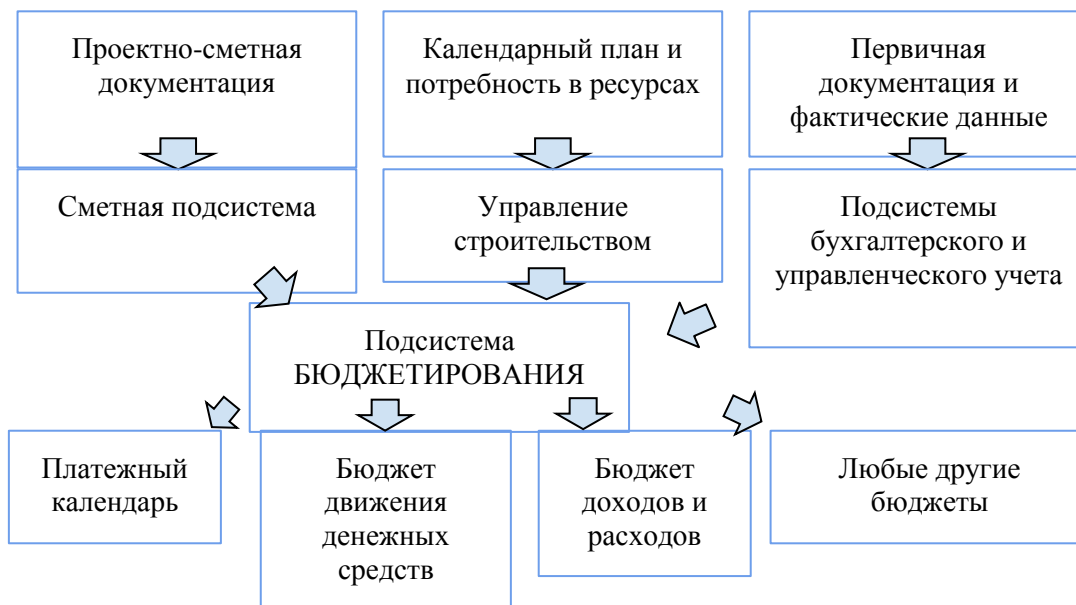


Рисунок 1 – Методика использования данных различных подсистем

- контроль соответствия текущих планов расходования средств рабочему плану на период и анализа исполнения бюджетных заявок;
- составление сводной отчетности по результатам мониторинга;
- многомерный анализ отклонений плановых и фактических данных.

#### Список литературы:

1. Бюджетирование на предприятии (на примере ООО «Квадрат») [Электронный ресурс]. – Режим доступа: URL:[https://vuzlit.com/1752089/metodika\\_sostavleniya\\_byudzheto\\_v\\_predpriyatii](https://vuzlit.com/1752089/metodika_sostavleniya_byudzheto_v_predpriyatii) (дата обращения 27.02.2023).
2. Добровольский Е., Карабанов Б., Боровкова П., Глухов Е., Бреслав Е. Бюджетирование шаг за шагом. – СПб.: Питер, 2006. – 448 с.
3. Порохова И. Вертикальный и горизонтальный анализ бухгалтерского баланса [Электронный ресурс] //БухСофт. Информационный портал для бухгалтеров МСП. – 2022. –

Режим доступа: URL: <https://www.buhsoft.ru/article/2244-vertikalnyy-i-gorizontalnyy-analiz-buhgalterskogo-balansa> (дата обращения 20.02.2023).

4. Седова О. Бюджетирование в строительстве. Функциональные возможности “1С: Управление строительной организацией” [Электронный ресурс]. – Режим доступа: URL: [https://www.katran-psk.ru/article/Finanse/Budzhetirovanie\\_USO.pdf](https://www.katran-psk.ru/article/Finanse/Budzhetirovanie_USO.pdf) (дата обращения 27.02.2023).

5. Смирнова Е.С. Финансовое планирование в строительной организации [Электронный ресурс] // Экономика, организация и управление предприятиями, отраслями, комплексами. – 2015. С. 167-169. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/finansovoe-planirovanie-v-stroitelnoy-organizatsii> (дата обращения 02.03.2023)

6. Сысоев Е.О., Фомичев А.В. Алгоритм автоматизации процессов планирования в строительстве // Современные информационные технологии. – 2013. – № 17. – С. 229-232.

7. Ушакова Н.А., Хурматуллина Н.М. Положение рынка недвижимости в России в период экономического кризиса // Инфраструктурные отрасли экономики: проблемы и перспективы развития. – 2015. – № 9. – С. 134-138.

8. Хруцкий В.Е., Гамаюнов В.В. Внутрифирменное бюджетирование. М.: Финансы и статистика, 2007.

9. Шемчук А.В., Побегайлов О.А. Современные информационные системы планирования в строительстве // Инженерный вестник Дона. – 2012. – № 2. – С. 361-364.

## УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТЬЮ ПРЕДПРИЯТИЯ

Студентка 1 курса гр.УФБм-22 Карабут В.А.

К.э.н., доцент Рябич О.Н.

*Донецкий национальный технический университет*

**Аннотация:** В данной статье рассмотрены основные алгоритмы управления финансовой устойчивостью предприятий в современных условиях, было изучено понятие и сущность финансовой устойчивости предприятия, а также изучены методы по ее управлению.

**Ключевые слова:** финансовая устойчивость, финансовое состояние, финансовая деятельность, управление финансами, финансовое положение.

Одним из важных элементов анализа финансового состояния и инвестиционной привлекательности предприятий является анализ финансовой устойчивости. С помощью анализа разрабатываются стратегия и тактика продвижения предприятия, обосновываются проекты и управленческие решения, контролируется их выполнение, выявляются резервы повышения эффективности производства, оценивается эффективность деятельности предприятия и его подразделений.

Исследования в этой области проводились отечественными и зарубежными учеными: Е.А. Гутковской, Н.В. Гордеевой, Р.Д. Кабш, Л.А. Милютиной, Е.Ю. Петрова, Е. Г. Сподарева, А. В. Шишкин и др. Несмотря на значительное количество публикаций, тема недостаточно освещена, так как до сих пор не проводились комплексные исследования по организационным вопросам формирования механизма финансовой устойчивости предприятия.

**Цель исследования:** Изучить сущность финансовой устойчивости предприятия, а также выявить методы по ее управлению и рассмотреть алгоритмы управления финансовой устойчивости.

Финансовая устойчивость – это способность хозяйствующего субъекта функционировать и развиваться, поддерживать баланс своих активов и пассивов в изменяющихся внутренних и внешних условиях, что обеспечивает его платежеспособность и долгосрочную инвестиционную привлекательность в пределах допустимого уровня риска[1].

Существует ряд трактовок понятия финансовой устойчивости предприятия, поэтому для раскрытия его экономической сущности рассмотрим несколько известных определений (табл. 1).

Таблица 1 – Генезис понятия «финансовая устойчивость предприятия»

Автор	Определение
Е. А. Гутковская [2]	стабильность финансового положения компании, ее финансовая независимость от внешних кредиторов и инвесторов обеспечивается долей собственного капитала в источниках финансирования
Е. Ю. Петрова [3]	финансовые ресурсы предприятия, при которых его доходы постоянно превышают расходы, гарантируются ее собственными средствами
Р. Д. Кабш [4]	способность сохранять конкурентоспособность и получать прибыль при наличии ликвидных активов, достаточных для погашения всех обязательств в сроки, не превышающие приемлемый уровень риска
Е. Г. Сподарева [5]	отображает финансовые потоки, способствующие поддерживать все виды деятельности в течение определенного периода времени обеспечивать бесперебойный процесс производства и реализации продукции (работ или услуг)
А. В. Шишкин [6]	экономическая категория, отражающая ряд характеристик финансово-хозяйственной деятельности экономического субъекта, основополагающими из которых являются платежеспособность, рентабельность, ликвидность и кредитоспособность

Анализ научных публикаций показал, что каждая из вышеперечисленных концепций рассматривает содержание финансовой устойчивости предприятия с разных сторон. Некоторые авторы имеют тесную связь с финансовым состоянием. Другие отождествляют его с платежеспособностью или отождествляют с наличием собственного капитала предприятия. Общим для этих определений является то, что финансовая устойчивость обеспечивает развитие предприятия, гарантируя его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность.

Факторы, влияющие на финансовую устойчивость организации, достаточно разнообразны:

- положение организации на рынке сырья;
- производство и выпуск дешевой продукции, необходимой покупателям;
- потенциал организации в деловом сотрудничестве;
- степень зависимости организации от внешних кредиторов и инвесторов;
- наличие неплатежеспособных должников;
- эффективность хозяйственно-финансовой деятельности организации.

Управление финансовой устойчивостью предприятия предполагает, прежде всего, установление управленческих целей и задач по достижению финансовой устойчивости. На их основе формируются параметры финансовой устойчивости (нормативные значения) значимых факторов внутренней и внешней среды и уровень возможных отклонений. Процесс управления финансовой устойчивостью предполагает мониторинг значимых факторов внутренней и внешней среды и анализ их отклонений от заданных нормативных значений в каждый фиксированный момент времени.

Управление финансовой устойчивостью компании должно обеспечивать обращение внимания на соответствующие отклонения от нормативных значений, помогать находить пути ограничения негативных последствий, например, неэффективного использования ресурсов, несвоевременного принятия решений, деструктивного воздействия различных рисков и т.п. Для систематического контроля отклонений автор предлагает алгоритм управления финансовой устойчивостью компаний.

Алгоритм состоит из трех шагов:

1. Фаза подготовки. Этот этап включает в себя анализ миссии и определение целей управления финансами, анализ факторов внешней и внутренней среды, определение доступной базы данных. База данных формируется, в том числе, на основе внутренней бухгалтерской информации, статистических данных, информации с фондовых и денежных рынков и других источников. Этот шаг будет включать определение приемлемых методов управления финансовой стабильностью данного бизнеса.

2. Этап мониторинга и анализа. На данном этапе обеспечивается формирование необходимых баз, данных по выбранным сценариям, мониторинг параметров финансовой устойчивости, расчет соответствующих показателей и их последующий анализ, сопоставление полученных показателей с нормативами и выявление отклонений.

3. Стадия принятия решения. Этот этап предусматривает анализ отклонений и последующее принятие решения о выборе сценария действий (оптимистического, реалистического или пессимистического). Если в ходе анализа выяснилось, что показатели соответствуют нормативам, выбирается оптимистичный сценарий и осуществляется возврат к действию, а значит, продолжается мониторинг. Если в ходе анализа выяснилось, что показатели соответствуют реальному сценарию, то осуществляется переход к действию и принимаются превентивные меры. Если в ходе анализа установлено, что показатели соответствуют пессимистическому сценарию, принимаются меры и принимаются антикризисные меры, предусмотренные для данной ситуации.

Используя этот алгоритм в сфере финансового менеджмента, вы сможете:

- выявить узкие места в управлении финансовой устойчивостью;
- формулировать гипотезы о появлении причин появления отклонений между фактическими показателями и нормативными показателями;
- повысить эффективность управления финансовой стабильностью.

Алгоритм процесса управления финансовой устойчивостью позволит руководству компании более эффективно управлять компанией в целом.

Управление финансовой устойчивостью предприятия может решаться разными методами.

К первому способу повышения финансовой устойчивости предприятия относится процесс модернизации производственных мощностей. Причина в том, что чрезвычайно большой процент основных фондов российских компаний имеет высокий уровень износа. В то же время капитальные вложения недостаточны для покрытия степени износа и ухудшения показателей работы основных средств. По этой причине финансирование новых производств представляет собой систему мероприятий, требующих значительных капитальных вложений, но позволяющих повысить техническую эффективность производства [7].

Второй способ заключается в расширении и диверсификации рынка сбыта готовой продукции за счет заключения новых партнерских соглашений с региональными, национальными и зарубежными дистрибьюторами. Степень рыночной конкуренции на многих рынках высока, что сдерживает потенциал роста финансовых результатов всех производителей определенного сегмента товаров/услуг. По этой причине целесообразно диверсифицировать рынок сбыта или выйти на новый.

Третий способ заключается в увеличении объемов производства, что возможно за счет использования научно-технических и инновационных достижений для обновления и создания новой продукции, более конкурентоспособной по своим качественным характеристикам и потребительской/полезной ценности для удовлетворения потребностей покупателей/заказчиков. Этот механизм позволяет оптимизировать затраты, что повышает рентабельность производства.

Четвертый способ – это процесс совершенствования системы расчетов с покупателями с целью снижения суммы дебиторской задолженности, а также эффективная работа с кредиторами с целью уменьшения суммы обязательств. Важными инструментами являются такие, как установление системы скидок за досрочную оплату покупки товаров или услуг,

своевременное уведомление покупателя о необходимости возврата и погашения причитающейся суммы.

Исходя из этого, актуальна разработка средств и мероприятий, задачей которых является повышение уровня финансовой устойчивости предприятия.

Предлагаются общие меры по повышению финансовой устойчивости предприятия:

1. Управление дебиторской задолженностью. Предприятие должно осуществить ряд текущих организационных мероприятий по снижению существующей дебиторской задолженности и недопущению образования новой дебиторской задолженности, чтобы быстрее высвободить средства для пополнения оборотных средств, необходимых для реализации стратегии. Следует предпринять следующие действия:

- при заключении договоров с потребителями необходимо осведомиться о кредитоспособности заказчика, запросив баланс;

- разработать систему скидок за досрочную оплату отгрузки товара;

- усилить систему предоплаты;

- усиление контроля за состоянием расчетов с потребителями.

2. Реструктуризация обязательств заключается в получении различных льгот от кредиторов, например, в уменьшении суммы долга или снижении процентной ставки по кредиту.

3. Внедрение нового вида рекламы важно донести до потенциальных потребителей об оказании услуг.

4. Увеличение собственного капитала за счет нераспределенной прибыли. Разработка дивидендной политики, гарантирующей развитие организации за счет нераспределенной прибыли.

5. Увеличение уставного капитала акционерами и третьими лицами. Допэмиссии по закрытой или открытой подписке для юридических лиц, привлечение взносов участников и третьих лиц для обществ с ограниченной ответственностью.

6. Предоставить организации учредительные займы, желательно на долгосрочной основе. Формально эта мера не улучшает структуру баланса, так как увеличивает обязательства организации, но фактически развивает устойчивость компании, так как увеличиваются средства участников структуры финансирования.

7. Исполнение обязательств организации собственниками, то есть перевод долга организации на его собственников, обязательным условием для этого является согласие кредитора на перевод долга.

8. Привлечь банковские кредиты, желательно долгосрочные.

Вывод. Недостаточная финансовая устойчивость может привести предприятие к неплатежеспособности и, как следствие, отсутствие финансовых ресурсов, необходимых для обеспечения процесса производства и постоянное развитие предприятия, и абсолютная финансовая устойчивость будут препятствовать этому развитию. Исходя из этого, важно разработать методы и мероприятия, задачей которых является повышение уровня финансовой устойчивости предприятия. Управление финансовой устойчивостью предприятия следует рассматривать как системный процесс финансовой деятельности, направленный на обеспечение способности предприятия своевременно выполнять свои обязательства, гарантировать рост дисконтированного дохода и финансовое равновесие.

### **Список литературы**

1. Савицкая Г.В. Экономический анализ: Учебник / Г.В. Савицкая. 14-е изд., М.:Инфра-М, 2011. – 647 с.

2. Гутковская, Е. А. Оценка финансовой устойчивости коммерческой организации и мероприятия по ее повышению / Е. А. Гутковская // Вестник СамГУ. – 2015. – №2 (124). – С. 35-46.

3. Петрова Е.Ю. Актуальность коэффициентного метода оценки финансовой устойчивости / Ю.А. Петрова // Вестник НГИЭИ. – 2017. – №1 (44). – С. 65-68.

4. Кабш Р.Д. Формализация теоретических подходов к определению финансовой устойчивости / Р.Д. Кабш // Интернет-журнал Науковедение. – 2017. – №1 (38). – С. 1-8.

5. Сподарева Е. Г. Применение корреляционно-регрессионного анализа для оценки финансовой устойчивости предприятия / Е.Г. Сподарева, Т. С. Кузьмина // Вестник Уральского института экономики, управления и права. – 2020. – № 4(53). – С. 27-34.

6. Шишкин А.В. Теоретический анализ финансовой устойчивости хозяйствующих субъектов / А.В. Шишкин // Известия УрГЭУ. 2016. – №2 (64). – С. 58-67.

7. Лактюшина З.Н. Финансовый анализ как инструмент экономического управления предприятием: учебное пособие / З.Н Лактюшина. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва, 2015. – 137с.

## **АНАЛИЗ И ПУТИ УЛУЧШЕНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**Касьяненко А.С., Рытикова Е.А.**

*Донецкий национальный технический университет*

**Аннотация:** в статье представлен анализ финансовых результатов предприятия на примере ПАО «Лукойл». Рассмотрены важнейшие технико-экономические показатели организации, представлен факторный анализ выручки от реализации предприятия, а также даны рекомендации по улучшению финансовых результатов.

**Ключевые слова:** финансовый результат, технико-экономические показатели, рентабельность.

**Актуальность исследования** обусловлена тем, что в рыночной экономике основа экономического развития – прибыль, является важнейшим показателем эффективности деятельности предприятия и источником его жизнедеятельности. Рост прибыли создает финансовый фундамент для осуществления расширенного воспроизводства предприятия и удовлетворения материальных и социальных потребностей работников и учредителей.

Финансовый результат – это итог хозяйственной деятельности предприятия в целом, в котором содержится также чистый доход субъекта хозяйственной деятельности, выраженный в денежной форме. Определяется он как прирост или уменьшение стоимости имущества при постоянном капитале на начало и конец периода. Финансовый результат хозяйственной деятельности организации может принимать положительное или отрицательное значение и, как правило, выступает в форме прибыли (убытков).

Стоит сказать, что для того чтобы определить эффективность работы предприятия недостаточно руководствоваться одним показателем прибыли, потому как наличие прибыли не дает гарантий хорошо проделанной работы организации. Многие организации, получившие одинаковую сумму прибыли, имеют различные объемы продаж, разные затраты. Поэтому, для определения эффективности произведенных затрат целесообразно и необходимо использовать относительный показатель – уровень рентабельности. Рентабельность представляет собой отношение дохода к капиталу, вложенного в создание этого дохода. Связывая прибыль с вложенным капиталом, рентабельность позволяет сравнить уровень доходности предприятия с альтернативным использованием капитала. Рентабельность является показателем, который комплексно характеризует эффективность хозяйственной деятельности организации.

Формирование финансовых результатов представляет собой процесс образования прибыли (убытков), который урегулированный нормативно-правовыми актами, а также организуется и осуществляется финансовыми органами в целях определения итогов финансово-хозяйственной деятельности предприятия за определенный период времени.

После завершения процесса формирования финансовых результатов, начинается процесс распределения прибыли. Распределение прибыли – это направление в бюджет положительных результатов и использование их на предприятии. Как именно распределить и



куда направить прибыль, которая осталась в распоряжении собственника, находятся в компетенции предприятия.

Что касается управления финансовыми результатами, то основная цель этого процесса – это повышение экономических выгод собственников организации в настоящее время и на перспективу. Эта цель должна обеспечивать одновременно гармонию интересов собственников с интересами государства и персонала предприятия.

Рассмотрим анализ финансовых результатов предприятия на примере ПАО «Лукойл». Публичное акционерное общество «Нефтяная компания «ЛУКОЙЛ» (ПАО «ЛУКОЙЛ»). Основными видами деятельности Компании являются разведка и добыча нефти и газа, производство нефтепродуктов и нефтехимической продукции, а также сбыт произведенной продукции. Доля Компании в общемировых запасах нефти составляет около 1%, в общемировой добыче нефти около 2,4%. Компания играет ключевую роль в энергетическом секторе России, на ее долю приходится 18,6% общероссийской добычи и 18,9% общероссийской переработки нефти. На территории России в 2021 году ЛУКОЙЛ добыл 75,9 млн. т нефти и газового конденсата, что на 3,4% выше уровня 2020 года. Это составляет 14,5% от общероссийского объема добычи в соответствии с данными Центрального диспетчерского управления топливно-энергетического комплекса [2, с.30-37].

Целесообразно рассмотреть технико-экономические показатели предприятия ПАО «Лукойл», представим их в таблице 1.

Таблица 1 – Техничко-экономические показатели ПАО «Лукойл»

Показатели	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Отклонение (+,-)	
				2020/2019	2021/2020
Выручка от продажи товаров, тыс.руб.	264355247	444471354	322811966	180116107	-121659388
Среднегодовая стоимость основных производственных фондов, тыс. руб.	14595278,5	15016309,5	15849553,5	421031	833244
Выручка на 1 рубль стоимости основных фондов, руб.	18,11	29,60	20,37	11,49	-9,23
Полная себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг, тыс. руб.	20625229	19597694	15898779	-1027535	-3698915
Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	211379940	394135999	275872981	182756059	-118263018
Прибыль (убыток) до налогообложения, тыс.руб.	228081298	405146104	194498789	177064806	-210647315
Чистая прибыль (убыток), тыс.руб.	219484106	405759769	197559111	186275663	-208200658
Затраты на 1 рубль проданной продукции, руб.	0,08	0,04	0,05	-0,03	0,01
Рентабельность продукции	0,80	0,89	0,85	0,09	-0,03

Выручка компании в 2020 году составила 444471354 тыс. рублей, однако уже в следующем году снизилась на 121659388 тыс. рублей и составила 322811966 тыс. рублей. Выручка на 1 рубль стоимости основных фондов показывает какую отдачу в виде доли выручки от продажи готовой продукции принес каждый рубль, инвестированный в основные фонды. Данный показатель отчетливо продемонстрирует, эффективно ли используется оборудование, иная техника и основные фонды [14]. Так по данным таблицы 2.1 видно, что в динамике данный показатель с 2019 году по 2020 год увеличивается с 18,11 руб. до 29,60 руб. в 2020 году. Увеличение значения показателя фондоотдачи в динамике будет свидетельствовать о повышении эффективности использования оборудования и механизмов.

Однако в 2021 году наблюдается снижение фондоотдачи на 9,23 руб. и составляет 20,37 руб. Для повышения фондоотдачи необходимо либо повысить выработку продукции путем более эффективного использования оборудования, либо продать/ликвидировать те фонды, которые мало или неэффективно используются. Выручка на одного работающего в 2020 году увеличивается на 4409,44 тыс. руб. данные увеличения могут быть обусловлены увеличением рентабельности продаж на 0,09, а в 2021 году наблюдалось снижение выручки на одного работающего, и составила 3152,46 тыс. руб. на данное снижение могло оказать влияние снижение оборачиваемости капитала в 2021 году на 0,06. Данное изменение выручки на одного рабочего, в динамике исследуемого периода, поможет управляющим предприятию определить выработку каждого сотрудника, и далее уже определять методы управления персоналом для мотивации сотрудников, а также разработать необходимые проекты для оптимизации продуктивности сотрудников, например, такие как: мониторинг уровня рабочей нагрузки, управление простоев на предприятии и т.д. Снижение себестоимость продаж на протяжении исследуемого периода с 2019 по 2021 год происходило следующим образом, в 2020 году снизилась на 1027535 тыс. руб. и составила 19597694 тыс. руб., а в 2021 году на 3698915 тыс. руб. и составила 15898779 тыс. руб. Это может говорить о том, что возможно предприятие рационально использует материалы, технологии, или снижает трудоемкость, или снижает фондоемкость продукции, уменьшая при этом амортизацию на единицу продукции или увеличивая выпуск продукции и снижая непропорциональные расходы [3, с.40-45].

Прибыль от продаж ПАО «ЛУКОЙЛ» в 2019 году составляла 211379940 тыс. руб., а на конец исследуемого периода в 2021 год составила 275872981 тыс. рублей, что на 118263018 тыс. руб. меньше, чем в 2020 году. Уменьшению прибыли от продаж, способствовало увеличение административных затрат на 1075931 тыс. руб., это говорит о том, что предприятие, возможно, увеличило расходы на: представительские услуги, услуги связи, командировочные, канцелярские товары и т.д., а положительное влияние оказало уменьшение коммерческих затрат на 73386 тыс. руб.

Что касается чистой прибыли предприятия, то в 2020 году увеличение чистой прибыли на 84,87% говорит о том, что компания успешна, схема реализации продукции/работ/услуг работает корректно, а управление построено грамотно. Снижение чистой прибыли в 2021 году на 208200658 тыс. руб. говорит об уменьшении объема продаж, возможном завышении цены продукта, из-за чего снизились показатели реализации. Если с производственными вопросами все в порядке, то следует обратить внимание на снижение производительности труда и качества выпускаемого продукта, нарушение условий труда и другие факторы

Чем ниже затраты на рубль проданной продукции, то есть доля себестоимости ниже, тем выше рентабельность и прибыль. Так, в 2021 году затраты составили 0,05 руб. на 1 рубль реализованной продукции, что на 0,01 руб. выше чем в 2020 году. То есть, при анализе изменений затрат на 1 рубль продукции, можно выявить, что такие факторы, как цены на материалы, энергию, услуги; объем произведенной продукции, цена на реализуемую продукцию, количество потребляемых ресурсов и т.д. оказывают непосредственно прямое влияние. Поэтому, анализ изменения этих факторов позволяет выявить сильные и слабые стороны организации, найти способы повышения эффективности производства, тем самым позволяя уменьшать показатель затрат на 1 рубль и повышать рентабельность.

В 2020 году наблюдается рост рентабельности на 0,09, соответственно рост этого показателя является следствием роста цен при постоянных затратах на производство реализованной продукции или снижения затрат на производство при постоянных ценах. А вот в 2021 году, по сравнению с прошлым годом, рентабельность снижается на 0,04, это уменьшение свидетельствует о снижении цен при постоянных затратах на производство или о росте затрат на производство при постоянных ценах, то есть о снижении спроса на продукцию предприятия.

На основе данных формы № 2 «Отчета о прибылях и убытках» проанализируем состав и динамику финансовых результатов деятельности предприятия [1]. Анализ финансовых результатов направлен на оценку их динамики, а также расчет влияния факторов их изменения.

Проанализируем влияние факторов на изменение выручки от реализации продукции. Исходные данные приведены в таблице 2.

Таблица 2 – Исходные данные для анализа влияния факторов на изменение выручки от реализации

Показатели	Период			Абсолютное изменение	
	2019	2020	2021	2020/2019	2021/2020
Выручка от реализации (ВР), млрд. д.ед.	264355247	444471354	322811966	180116107	-121659388
Себестоимость реализованной продукции (Себ.), млрд.д.ед.	20625229	19597694	15898779	-1027535	-3698915
Среднегодовая валюта баланса (ВБср.), млрд. д.ед.	2133373108	2189690361	1968747065	56317253,5	-220943296,5
Ресурсоотдача (Ротд.), д.ед./д.ед.	0,123914212	0,202983656	0,163968227	0,079069444	-0,039015428

Влияние экстенсивного фактора рассчитывается по формуле:

$$\begin{aligned} \Delta ВР_{\Delta ВВ \text{ ср.}} &= \Delta ВВ_{\text{ср.}} \times P_{\text{отд.пред.}} \\ \Delta ВР_{\Delta ВВ \text{ ср.}2020} &= 56317253,5 * 0,12 = 6978508,076 \text{ тыс. руб.} \\ \Delta ВР_{\Delta ВВ \text{ ср.}2021} &= -220943296,5 * 0,20 = -44847877,99 \text{ тыс. руб.} \end{aligned} \quad (1)$$

Влияние интенсивного фактора рассчитывается по формуле:

$$\begin{aligned} \Delta ВР_{\Delta Ротл.} &= ВВ_{\text{ср.тек}} \times \Delta Р_{\text{отд.}} \\ \Delta ВР_{\Delta Ротл.2020} &= 2189690361 * 0,079 = 173137598,9 \text{ тыс. руб.} \\ \Delta ВР_{\Delta Ротл.2021} &= 1968747065 * -0,039 = -76811510,01 \text{ тыс. руб.} \end{aligned} \quad (2)$$

Таким образом, на увеличение выручки от реализации в 2020 году, размер которой составил 444471354 тыс. руб., оказало влияние увеличение среднегодовой валюты баланса на 56317253,5 тыс. руб., и увеличение ресурсоотдачи на 0,079. Что касается 2021 года, то на уменьшение выручки от реализации, которая составила 322811966 тыс. руб., оказало влияние уменьшение среднегодовой валюты баланса на 220943296,5 тыс. руб., и уменьшение ресурсоотдачи на 0,039.

Рассмотрим несколько способов увеличения финансовых результатов предприятия «Лукойл».

Допустим, что компания в 2022 году планирует увеличение объема продаж с 110951,01 тыс. баррелей нефти до 115000 тыс. баррелей в год. Предположим, что на рынке есть необходимый уровень спроса на нефтеперерабатывающую продукцию, а для наращивания объемов производства не потребуется нанимать сотрудников или покупать оборудование. Стоимость одного барреля 2909,5 руб. Условно-постоянные расходы 2585,080 тыс.руб. в год, условно-переменные расходы на единицу продукции 250,054 тыс.руб. Рассчитаем плановую прибыль за счет увеличения резерва объема продаж:

Выручка отч. периода равна:

$$В_{\text{отч}} = Q \times Ц = 110951,01 \times 2909,5 = 322811966 \text{ тыс. руб.}$$

Выручка план. периода (2022 г.) равна:

$$В_{\text{план}} = Q \times Ц = 115000,00 \times 2909,5 = 334592500 \text{ тыс. руб}$$

Условно-постоянные расходы (TFC) 2585,080 тыс.руб.

Условно-переменные расходы на единицу продукции отчетного периода:

$$TVC_{\text{отч}} = 250,054 \times 110951,01 = 27743744,06 \text{ тыс. руб.}$$

Условно-переменные расходы на единицу продукции план. периода:

$$TVC_{\text{план}} = 250,054 \times 115000,00 = 28756210 \text{ тыс. руб}$$

Прибыль отч. периода (2021 г.) равна:

$$П_{\text{отч}} = 322811966 - 2585,080 - 27743744,06 = 295065636,9 \text{ тыс. руб.}$$

Прибыль планового периода (2022 г.) равна:

$$П_{\text{план}} = 334592500 - 2585,080 - 28756210 = 305833704,9 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, увеличение объема продаж на 4048,989 тыс. баррелей, при прочих равных условиях, приведет к увеличению прибыли от реализации на 3,65% или на 10768068,06 тыс.руб.

Если предположить, что компания повысит цену за единицу продукции (за 1 баррель) до 3200,1 рублей, а остальные показатели (спрос, объем продаж, условно-постоянные и условно-переменные расходы) не меняются, то можно рассчитать плановую прибыль.

Выручка планового периода (2022 г.) равна:

$$V_{\text{план}} = Q \times C = 115000,00 \times 3200,1 = 368011500 \text{ тыс. руб}$$

Прибыль планового периода (2022 г.) равна:

$$P_{\text{план}} = 334592500 - 2585,080 - 28756210 = 339252704,9 \text{ тыс. руб.}$$

В результате за счет увеличения резерва роста цены прибыль может повыситься на 14,96% или на 44187068,06 тыс. руб.

Также рассмотрим изменение финансового результата компании на основе использования эффекта финансового рычага.

Предположим, что объем выпуска продукции компании «Лукойл» составил 110951,01 тыс. баррелей по цене 2909,5 руб./за баррель. При этом переменные затраты на одно изделие составляют 250,054 тыс.руб., а постоянные затраты составляют 2585,08 тыс.руб. на весь объем выпуска. Рассчитаем размер прибыли, полученной предприятием, при увеличении объема производства на 10%.

1. Рассчитаем эффект операционного рычага, предварительно найдя выручку:

$$V = Q \times C = 110951,01 \times 2909,5 = 322811966 \text{ тыс. руб}$$

2. Определим переменные затраты на весь объем производства:

$$TVC = 250,054 \times 110951,01 = 27743744,06 \text{ тыс. руб.}$$

3. Рассчитаем эффект операционного рычага:

$$DOL = \frac{V - TVC}{V - TVC - TFC} = \frac{322811966 - 27743744,06}{322811966 - 27743744,06 - 2585,08} = 1,000008761$$

Поскольку объем реализации увеличился на 10%, то прирост прибыли в относительном выражении составит:  $10 \times 1,000008761 = 10,00008761 \%$

Чтобы найти новую прибыль от реализации рассчитаем первоначальную прибыль:

$$P_0 = V - TVC - TFC = 322811966 - 27743744,06 - 2585,08 = 295065636,9 \text{ тыс. руб.}$$

Размер новой прибыли составит:

$$P_1 = 295065636,9 \times 1,100008761 = 324572459,1 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, при увеличении объема реализации на 10% прибыль увеличится на 29506822,19 тыс. руб, и составит 324572459,1 тыс. руб.

Таким образом, все рассмотренные выше способы увеличения прибыли предприятия в 2022 году носят рекомендательный характер, так как строятся на предположении, что уровень спроса на продукцию находится на необходимом уровне, и потребители будут готовы купить товар в большем количестве или по более высокой цене. В реальных условиях рыночной экономики предприятие «Лукойл» может столкнуться с проблемой превышения предложения товаров над реальным рыночным спросом. В результате чего могут возникнуть

дополнительные непредвиденные издержки на хранение непроданной продукции на складе. Поэтому любые решения, которые связаны с наращиванием объемов производства или увеличением цены, должны основываться на тщательном анализе рыночной ситуации и действий конкурентов.

### Список литературы

1. Все формы финансовой отчетности предприятия ПАО «Лукойл», Москва. [Электронный ресурс]: <https://contragent.integrum.ru/ul/accounting/1768026/>
2. Петров А.А. Интеграция строительных предприятий как фактор повышения их организационно-экономической устойчивости //– 2004. – № 3(13). – С. 30–37. [Электронный ресурс]: Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/integratsiya-stroitelnyh-predpriyatiy-kak-faktor-povysheniya-ih-organizatsionnoekonomicheskoy-ustoychivosti>
3. Реген В. Особенности самоорганизации социально-экономических систем // Экономическое возрождение России. – 2004. – № 3(5). – С. 45–50. [Электронный ресурс]: Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/osobennosti-samoorganizatsii-sotsialno-ekonomicheskikh-sistem>
4. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: журнал «Экономика и бизнес» / Савицкая Г. В. – М.: Инфра – М, 2013. – с.3-4.

## СУЩНОСТЬ И ФАКТОРЫ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Клевцов М.А.

Студент 4 курса гр. МПО-19

Луппол Е.М.

К.э.н., доцент кафедры ФиЭБ

*Донецкий национальный технический университет*

**Аннотация.** В работе приведены результаты исследования сущности финансовой устойчивости предприятия. Критически рассмотрены и проанализированы три основных подхода к определению данной экономической категории. Финансовая устойчивость обуславливает экономическую стабильность предприятия, что в современных рыночных условиях чрезвычайно важно и позволяет поддерживать благоприятное финансовое состояние. Для глубокого понимания проблем обеспечения финансовой устойчивости предприятия в работе рассмотрены группы факторов, оказывающих непосредственное влияние на финансовое состояние предприятия и определяющих степень его финансовой устойчивости.

**Ключевые слова:** финансовая устойчивость, факторы финансовой устойчивости предприятия, финансовое состояние, внешняя среда, внутренняя среда.

**Актуальность исследования** заключается в том, что анализ финансовой устойчивости предприятия позволяет выявить текущее положение в области управления финансовым обеспечением, дать оценку перспектив дальнейшей успешной деятельности в меняющихся условиях финансовой устойчивости, а также дает возможность исследовать экономическую стабильность предприятия, что в современных рыночных условиях чрезвычайно важно, т.к. она поддерживает благоприятное финансовое состояние не только самого предприятия, но государства в целом.

**Анализ публикаций** по теме: значительный вклад в теорию и анализ, прогнозирование и управление финансовой устойчивостью внесли следующие отечественные ученые: Е. Н. Выборова, К. А. Гореликов, О. В. Ефимова, Л. В. Згонник, А. О. Имехович, И.В. Логинов, О. К. Петрова, И. И. Потапова, В. М. Родионова, Г.В. Савицкая, Е. Н. Соколова, П.С. Тарасов, И.Е. Фадеева, М. А. Федотова, Е. И. Шохин, А. В. Эфендиева и ряд других.

Среди зарубежных специалистов теорию и практику финансового анализа обогатили такие ученые, как: Т.Р. Карлин, А.Р. Макмин, П.К. Хеддервик и др.

Разные исследователи предлагают различные подходы к раскрытию сущности понятия «финансовая устойчивость». Так, финансовая устойчивость рассматривается в качестве: синонима финансового состояния; структуры капитала; защиты от внутренних и внешних рисков. Критический анализ работ, посвященных исследованию финансовой устойчивости предприятия, показал, что наряду с глубокой степенью проработанности исследуемой проблемы имеет место противоречивость подходов к оценке и анализу финансовой устойчивости предприятия.

**Цель исследования** – исследование теоретических вопросов анализа финансовой устойчивости и факторов, направленных на качественные и адекватные перемены в различных аспектах деятельности предприятия в соответствии с текущими и будущими изменениями внешней и внутренней среды.

Современный бизнес неразделимо связан с большими рисками. Это, с одной стороны, обусловлено постоянно усиливающейся конкуренцией, а с другой, – сложной экономической ситуацией, вызванной мировым финансовым кризисом, который затронул все отрасли отечественной экономики. В этих условиях руководство предприятий вынуждено постоянно решать вопросы, связанные с обеспечением устойчивости производственной, финансовой, маркетинговой, социальной, технологической, экологической и организационно-управленческой систем предприятия.

На современном этапе не существует четкого и однозначного определения сущности понятия «финансовая устойчивость предприятия». Экономисты выделяют различные показатели, которые влияют на финансовую устойчивость, и, тем самым, определяют ее сущность [5]. В большом экономическом словаре категория «устойчивость предприятия» означает «финансовое состояние предприятия, хозяйственная деятельность которого обеспечивает в нормальных условиях выполнение всех его обязательств перед работниками, другими организациями, государством, благодаря достаточным доходам и соответствию доходов расходам» [1].

Однако ряд авторов предлагает свою трактовку данного термина. Так, в трудах А. В. Эфендиевой говорится об «устойчивом развитии предприятия», под которым автор понимает основанные на научном расчете позитивные изменения структуры, технологий и основных экономических показателей деятельности предприятия, приводящие к росту эффективности, позволяющие предприятию выпускать конкурентоспособную продукцию и занимать определенную нишу рынка, а также выполнять все обязательства перед государством, партнерами, персоналом и другими предприятиями, благодаря превышению доходов над расходами [10]. Таким образом, автор обозначает одно и то же состояние предприятия разными терминами.

Также, например, в своей работе В. М. Родионова и М. А. Федотова дают следующее определение устойчивости предприятия, которое является, наиболее близким, с точки зрения трактовки данного термина, приведенного в Большом экономическом словаре А. Б. Борисова: «это такое состояние материально-вещественной и стоимостной структуры производства и реализации продукции и такая ее динамика, при которой обеспечивается стабильно высокий результат функционирования предприятия. В основе достижения устойчивости лежит принцип активного реагирования на изменения внутренних и внешних факторов» [1]. Авторы также выделяют общую, внутреннюю и внешнюю устойчивость предприятия.

И. И. Потапова, П.С. Тарасов, И.Е. Фадеева в своей работе полагают, что устойчивость предприятия – это его способность сохранять положительный баланс, несмотря на постоянно меняющиеся внешние и внутренние факторы, сохраняя или адекватно изменяя при этом свою структуру [3].

Г.Н. Захаров и И.В. Логинов также считают, что устойчивость предприятия следует рассматривать как внутреннюю, так и внешнюю [4]. По их мнению, «перед каждой

организацией (предприятием) и отраслью стоит задача в случае нежелательных отклонений в экономико-финансовой деятельности с учетом влияния внешней и внутренней среды возвращаться к устойчивому и эффективному развитию» [4].

Г.В. Савицкая дает более широкое и всеобъемлющее определение. По ее мнению, «финансовая устойчивость предприятия – это способность субъекта хозяйственной деятельности функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующая его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска» [9]. Позитивным моментом является то, что в данном определении появляются новые факторы финансовой устойчивости такие, как соотношение активов и пассивов предприятия, а также его инвестиционная привлекательность.

Анализ исследований отечественных и зарубежных экономистов показывает, что можно выделить три основных подхода к раскрытию сущности финансовой устойчивости предприятия [8]:

- раскрытие с помощью ряда показателей оценки финансового состояния предприятия;
- раскрытие с помощью анализа структуры капитала;
- раскрытие через анализ финансовой устойчивости как механизма защиты предприятия от рисков.

Приверженцами первого подхода являются такие экономисты, как К. А. Гореликов, А. О. Имехович, Е. Н. Выборова и другие [2, 6]. По их мнению, финансовая устойчивость предприятия должна раскрываться через такие показатели, как: ликвидность, рентабельность, платежеспособность, деловая активность и др. С данной точки зрения финансовая устойчивость близка к понятию платежеспособности, т.е. финансовая устойчивость в большей степени рассматривается как способность предприятия накапливать финансовые ресурсы с целью поддержания своей кредитоспособности.

Сторонниками второго подхода выступают Л. В. Згонник, О. В. Ефимова, Г. В. Савицкая и др. [4, 9]. Они считают, что собственный капитал предприятия представляет из себя некий запас финансовой прочности. В рамках данного подхода на передний план выступает величина чистых активов. Таким образом, главной проблемой выступает определение общей величины собственного капитала и достижение приемлемого баланса между собственным и заемным капиталом для поддержания величины чистых активов на необходимом уровне, т.к. чем больше величина чистых активов, тем финансово устойчивее предприятие.

Третий подход пока является наименее раскрытым, в связи с чем и наименее используемым. Экономисты, развивающие данный подход: Е. Н. Соколова, О. К. Петрова, Е. И. Шохин и др. [7]. По их мнению, определяющим при оценке финансовой устойчивости предприятия должен выступать корреляционно-регрессионный анализ.

Как видно из изложенного, единого мнения в отношении трактовки термина «финансовая устойчивость предприятия» в научных кругах на современном этапе не сложилось. Таким образом, обобщая мнения ученых по данному вопросу, считаем целесообразным под категорией «финансовая устойчивость предприятия» понимать такое его функционирование, при котором оно способно выполнить все обязательства перед государством, своими партнерами, персоналом и другими предприятиями, с которыми оно ведет деловые взаимоотношения.

Необходимо отметить, что «финансовая устойчивость предприятия» формируется под влиянием определенных факторов, влияющих на ее природу, таких как производственный, финансовый, организационно-управленческий, маркетинговый, социальный, технологический и экологический фактор, и в целом устойчивость предприятия направлена на поиск решений, адекватных, соответствующих изменениям внешней и внутренней среды [10]. Рассмотрим их подробнее.



В настоящее время топ-менеджеры компаний ведут активный поиск новых инструментов и методик, позволяющих предприятиям успешно реализовывать свои функции на рынке с учетом сложившейся негативной ситуации в национальной экономике, обусловленной переделом сфер влияния на мировых финансовых рынках.

Так, рассматривая маркетинговый фактор предприятия, стоит отметить, что из-за недостатка финансовых средств большинство компаний частично или полностью отказываются от рекламы. Руководство предприятий стремится снизить расходы на рекламу за счет сокращения объема ее трансляции в средствах массовой информации или поиска более дешевых и доступных вариантов размещения рекламы.

Такая же ситуация складывается с технологическим и экологическим факторами финансовой устойчивости предприятия. Так, на многих отечественных предприятиях заморожены проекты по модернизации и техническому перевооружению, направленные на повышение качественных характеристик продукции и снижение уровня загрязнения окружающей среды, поскольку для их внедрения требуются значительные капиталовложения, которые обеспечивают и более длительный период окупаемости.

В отношении социальной составляющей финансовой устойчивости руководство предприятий предпринимает действия, направленные на оптимизацию состава и повышение качества трудовых ресурсов. С этой целью на предприятиях останавливаются линии, производственные цеха, не загруженные заказами, а персонал отправляют в неоплачиваемый отпуск или сокращают. Этим частично объясняется повышение уровня безработицы.

Выстраивая свою организационно-управленческую систему, менеджмент предприятий стремится не только минимизировать число поставщиков, налаживая взаимовыгодные отношения с ними, но и обеспечить повышение удовлетворенности клиентов и заказчиков для поддержания их лояльности. Повышенное внимание руководство также уделяет вопросам, связанным с совершенствованием производственной, финансовой, социальной, маркетинговой и других систем, с целью высвобождения людских, финансовых, временных и производственных ресурсов, выявлению и предупреждению рисков, а также ведению усиленной борьбы с конкурентами.

Финансовый фактор предприятия находится в самом тяжелом положении. Уровень финансовой устойчивости должен соответствовать требованиям рынка и отвечать потребностям предприятия, поскольку ее чрезмерное повышение приводит к образованию излишних запасов и резервов, что может препятствовать развитию производства, а недостаточный уровень – оборачивается неплатежеспособностью и отсутствием средств для финансирования дальнейшего развития. К сожалению, все чаще предприятиям приходится сталкиваться с неплатежеспособностью и невозможность выполнить обязательства перед государством, своими партнерами, персоналом и другими предприятиями.

Руководство предприятий уделяет пристальное внимание и производственному фактору финансовой устойчивости. В этом направлении предпринимаются попытки снижения уровня производственных потерь, прекращения частых сбоев и остановок, а также повышения надежности каналов снабжения и уровня качества продукции за счет сокращения величины «скрытого производства» и акцентирования внимания на корректирующих и предупреждающих действиях.

Рассматривая тенденции обеспечения устойчивости предприятия, следует отметить, что топ-менеджеры не придают серьезного значения вопросам создания в организации механизма устойчивого развития, задачей которого является постоянное совершенствование предприятия, направленное на качественные и адекватные перемены в различных аспектах его деятельности, в соответствии с текущими и будущими изменениями внешней и внутренней среды.

**Вывод.** Рассматривая сущность экономической категории «финансовая устойчивость предприятия», было выявлено, что на современном этапе не существует четкого определения этого понятия. Экономисты выделяют различные показатели, которые влияют на устойчивость предприятия и тем самым определяют ее сущность. Исследовав различные

мнения авторов в научных кругах в отношении трактовки термина «устойчивость предприятия» было предложено понимать под категорией «финансовая устойчивость предприятия» такое его функционирование, при котором оно способно выполнить все обязательства перед государством, своими партнерами, персоналом и другими предприятиями, с которыми ведет деловые взаимоотношения.

Также в ходе исследования было установлено, что финансовая устойчивость предприятия формируется под влиянием определенных факторов, влияющих на ее природу, таких как производственный, финансовый, организационно-управленческий, маркетинговый, социальный, технологический и экологический фактор, и, в целом, устойчивость предприятия направлена на поиск решений, адекватных, соответствующих изменениям внешней и внутренней среды. Ключевая задача менеджмента – выстраивать собственную стратегию развития предприятия, учитывая все факторы, как внутренние, так и внешние, предугадывая поведение последних или разрабатывая несколько сценариев развития событий. Только целенаправленная совокупность этих действий приведет к повышению финансовой устойчивости предприятия и готовности менеджмента к ее поддержанию при любом изменении внутренней и внешней среды предприятия.

Кроме того, в настоящее время топ-менеджеры компаний ведут активный поиск новых инструментов и методик, позволяющих предприятиям успешно реализовывать свои функции на рынке с учетом сложившейся негативной ситуации в национальной экономике, обусловленной мировым финансовым кризисом. Для улучшения результатов деятельности предприятия рекомендуется все меры по улучшению его финансового состояния направить на поддержание финансовой устойчивости, а именно – на рост собственного капитала в структуре оборотных средств. Это могут быть мероприятия такого характера, как, например, снижение затрат, инвентаризация запасов, использование основных фондов и другие рекомендации. Создание спланированного механизма устойчивого развития способно решить проблему обеспечения устойчивости предприятия за счет быстрой, а главное, адекватной адаптации к изменениям внешней и внутренней среды, что приведет к повышению уровня конкурентоспособности и обеспечит улучшение работы предприятия, как в краткосрочном, так и в долгосрочном периоде.

### Список литературы

1. Борисов А.Б. Большой экономический словарь. – М.: Книжный мир, – 2003.
2. Гореликов К. А. Антикризисное управление: учебник для бакалавров / К.А. Гореликов. – 4-е изд. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2020. – 214 с.
3. Демчук О.Н. Антикризисное управление: учебное пособие / О. Н. Демчук, Т. А. Ефремова. – 4-е изд., стер. – М.: ФЛИНТА, 2022. – 251 с.
4. Захаров Г.Н., Логинов К.Н. Механизм управления устойчивым развитием промышленного предприятия: процессный подход: монография. – СПб.: СПбГИЭУ, – 2008. – 167 с.
5. Згонник Л.В. Антикризисное управление [Электронный ресурс]: Учебник / Л.В. Згонник. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2015. – 208 с. – Режим доступа: URL: <https://znanium.com/catalog/product/513264> (дата обращения: 11.03.2023).
6. Имихович А.О. Алгоритм финансового оздоровления на основе инструментов финансового оздоровления // Экономика и социум. – 2018. – № 5 (48). – С. 1445-1448.
7. Петрова О.К. Правовые проблемы процедуры финансового оздоровления хозяйственных обществ / О. К. Петрова // Молодой ученый. – 2020. – № 20 (310). – С. 311-313.
8. Родионова В. М., Федотова М. А. Финансовая устойчивость предприятия в условиях инфляции. – М.: Перспектива, – 1995. – 123 с.
9. Савицкая Г.В. Экономический анализ: учебник / Г.В. Савицкая. 14-е изд., перераб. и доп. М.: Инфра-М, 2014. – 650 с.

10. Эфендиева А. В., Устойчивое развитие предприятия: пути реализации: на примере промышленных предприятий Республики Дагестан: дисс. ... канд. экон. наук: 08.00.05. – 2002.

## ОСОБЕННОСТИ ОТРАЖЕНИЯ СУЩНОСТИ И РОЛИ ПРИБЫЛИ ПРИ ИЗУЧЕНИИ ЕЁ ФУНКЦИЙ

Устинова Л.Н.

Канд. экон. наук, доцент

Левщанова О.О.

Магистрантка 1 курса гр. УФБзм-22

*Донецкий национальный технический университет*

**Аннотация:** Данная статья посвящена изучению особенностей отражения сущности и роли прибыли. Проведён сравнительный анализ функций, которые представлены в работах отечественных авторов.

**Ключевые слова:** прибыль, функции прибыли, предприятие.

**Актуальность статьи** – исследование перечня функций и их упорядочивание.

В рамках исследования рассмотрены работы таких авторов: А. М. Аблеева [1], А. В. Агибалов и Н. И. Иванникова [2], А. А. Адаменко, Т. Е. Хорольская, И. А. Тетер [3], Л. П. Афанасьева [4], И. А. Бланк [5], Э. Н. Гаврилова [6], А. А. Губина, Е. Ю. Лемешко [7], М. Д. Магомедов [8], В. В. Мануйленко, Т. А. Садовская [9], А. М. Михальченко, С. А. Феськов [10], Д. О. Никулина [11], М. С. Рыбников [12], А. М. Фридман [13], Г. Н. Ясенко [14].

**Цель исследования:** систематизация знаний для определения сущности и роли прибыли.

Прибыль – ключевой показатель деятельности любого предприятия, а также неотъемлемый элемент развития национальной экономики. Прибыль – индикатор экономической эффективности, который обеспечивает самостоятельное функционирование, источнику удовлетворения интересов собственников, сотрудников и всестороннего развития организации. Её сущность раскрывается через функции. Вопросам изучения функций прибыли и ее роли посвящено много работ, однако одним из дискуссионных остаётся перечень функций и их содержание.

В рассмотренных работах представлены такие функции: контрольная (контролирующая), воспроизводственная, стимулирующая, бюджетобразующая, социальная, фискальная, оценочная, регулирующая, распределительная, аналитическая, источник вознаграждения, источник разрастания рыночной стоимости предприятия, источник доходов бюджетов всех уровней, критерий (индикатор) эффективности предприятия, инвестиционная, инновационная, имиджевая, капиталобразующая, развивающая, компенсационно-гарантийная.

И. А. Бланк [5] рассматривает роль прибыли как: главную цель предпринимательской деятельности и источник разрастания рыночной стоимости, базу развития экономики государства, критерий эффективности экономической деятельности, источник формирования финансовых ресурсов, источник удовлетворения социальных потребностей, защитный механизм от банкротства. Следовательно, по И. А. Бланку, прибыль выполняет такие функции: капиталобразующую, бюджетобразующую, контрольную, распределительную и социальную.

В таблице 1 представлены функции прибыли по И. А. Бланку [5] и соответствующие им по содержанию функции, рассматриваемые другими авторами.

Таблица 1 – Функции прибыли

Функция	Другие названия
---------	-----------------

Функция	Другие названия
Контрольная [2; 5; 11] – характеризует финансовый результат, позволяет отслеживать эффективность предприятия	Оценочная [4; 7; 6; 8; 9; 10; 12] Аналитическая [7] Критерий эффективности [3, 14]
Капиталообразующая [5; 9] – прибыли является основой формирования собственного капитала предприятия	Стимулирующая [1–4; 6–8; 10–14] Источник разрастания рыночной стоимости [7] Имиджевая [9]
Бюджетообразующая [2; 5] – прибыль рассматривается как источник формирования государственных фондов, бюджетных ресурсов	Фискальная [1; 4; 6; 8; 9; 13] Источник доходов бюджетов всех уровней [7]
Социальная [2; 5; 8; 12] – обеспечивает социальную ответственность предприятия перед работниками	Источник вознаграждения [7]
Распределительная [1; 5; 9; 12; 13] – отвечает за определение направлений движения финансовых ресурсов – внутреннее (бюджеты подразделений) и внешнее (государственный бюджет)	Регулирующая [10, 11]

Также авторы А. В. Агibalов, Н. И. Иванникова [2], А. А. Губина, Е. Ю. Лемешко [7] рассматривают воспроизводственную функцию. По их мнению, прибыль отвечает за перспективы расширения производственных мощностей за счёт самостоятельного финансирования, обеспечение рядовых потребностей предприятия. В. В. Мануйленко и Т. А. Садовская [9] в рамках авторского подхода отмечают одновременно две схожих функции – развивающую и инновационную. Прибыль реализует эти функции, выступая главным источником, обеспечивающим модернизацию производства и, соответственно, возможность проведения инновационной деятельности. Однако, по нашему мнению, это дублирующие функции, сущность которых отражена в капиталобразующей и распределительной функциях, ведь капитал предприятия при достаточном объёме может быть направлен на расширение производства и разработку инновационных методов производства.

Проанализировав перечень функций, отмечаем, что некоторые из них, имея разные названия, являются идентичными по содержанию. Следовательно, мы наблюдаем искусственное расширение перечня функций прибыли на фоне того, что одни и те же функции разные авторы называют иначе, предлагая собственные варианты (разделяя одну функцию на составляющие, которые выделяют как отдельные функции). Несмотря на постоянное развитие и изменения в экономической науке, на практике количество функций прибыли не увеличивается. Однако подобное расширение перечня функций затрудняет изучение прибыли, понимание её сущности и роли в экономическом развитии. Данное исследование демонстрирует необходимость выделить перечень основных функций и в дальнейших исследованиях углублять их содержание. Так, например, имиджевая функция прибыли по наименованию соответствует новой тенденции выхода на главный план рыночной стоимости предприятия, в то формирование рыночной стоимости, которое зависит от собственного капитала, что отражено в капиталобразующей функции.

Вывод. Таким образом, следует выделить основные функции прибыли: стимулирующую, контрольную, бюджетообразующую, распределительную и социальную. Такие широкие и многосторонние понятия наиболее полно отражают сущность и роль прибыли на современном этапе.

#### Список литературы:

1. Аблеева, А. М. Функции и источники формирования прибыли организации / А. М. Аблеева // Актуальные вопросы интеграции аграрной науки и образования: сборник научных статей, посвящается 50-летию кафедры, Уфа, 10–12 марта 2022 года / Министерство сельского хозяйства Российской Федерации; федеральное ГБОУВО «Башкирский государственный

- аграрный университет». – Уфа: Башкирский государственный аграрный университет, 2022. – С. 12-14.
2. Агибалов, А. В. К вопросу о содержании и реализации функций прибыли корпораций / А. В. Агибалов, Н. И. Иванникова // Финансовый вестник. – 2018. – № 4(43). – С. 5–9.
  3. Адаменко, А. А. Прибыль как элемент финансовых результатов, ее значение, функции и методы планирования / А. А. Адаменко, Т. Е. Хорольская, И. А. Тетер // Естественно-гуманитарные исследования. – 2019. – № 23 (1). – С. 4–9.
  4. Афанасьева, Л. П. Экономика предприятия (фирмы) : Практикум / Л. П. Афанасьева. – М.: «Инфра-М», 2011. – С. 103.
  5. Бланк, И. А. Управление прибылью / И. А. Бланк. – 3-е изд., перераб. и доп. – К. : Ника-Центр, 2007. – С. 10– 11.
  6. Гаврилова, Э. Н. Прибыль как основной финансовый результат: экономическая сущность, виды и функции / Э. Н. Гаврилова // Актуальные вопросы современной экономики. – 2019. – № 5. – С. 886–894.
  7. Губина, А. А. Дискуссионные вопросы экономической сущности и функций прибыли / А. А. Губина, Е. Ю. Лемешко // Проблемы и перспективы социально-экономического развития России в XXI веке : сборник научных статей по итогам III Всероссийской конференции, Хабаровск, 30 марта 2022 года / под науч. ред. А. С. Кима, О. К. Коробковой, О. И. Тишутинной. – Выпуск 3. – Хабаровск: Хабаровский государственный университет экономики и права, 2022. – С. 37–42.
  8. Магомедов, М. Д. Экономика организации (предприятия): учебник / М. Д. Магомедов, Е. Ю. Куломзина, И. И. Чайкина. – М. : Издательство «Дашков и Ко», 2011. – С. 233.
  9. Мануйленко В. В. Экономическая сущность, виды и функции прибыли хозяйствующего субъекта: современный аспект / В. В. Мануйленко, Т. А. Садловская // Дайджест-финансы. – 2012. – № 10. – С. 25–34.
  10. Михальченков, А. М. Функции и сущность прибыли предприятия / А. М. Михальченков, С. А. Феськов // Современные тенденции развития аграрной науки : сборник научных трудов международной научно-практической конференции, Брянск, 01–02 декабря 2022 года / Брянский государственный аграрный университет. Часть 3. – Брянск: Брянский государственный аграрный университет, 2022. – С. 159-162.
  11. Никулина, Д. О. Сущность и функции прибыли предприятия / Д. О. Никулина // Наука современности: проблемы и решения : сборник научных статей. Том II. Часть III. – М. : Издательство «Перо», 2019. – С. 70–73.
  12. Рыбников, М. С. Роль и функции прибыли предприятия в рыночных условиях хозяйствования / М. С. Рыбников // Теория и практика экономики и предпринимательства : труды XVIII Всероссийской с международным участием научно-практической конференции, Симферополь-Гурзуф, 27–29 апреля 2021 года. – Симферополь: Крымский федеральный университет им. В.И. Вернадского, 2021. – С. 206-208.
  13. Фридман, А. М. Финансы организаций (предприятий): учебник / А. М. Фридман. – М. : Издательство «Дашков и Ко», 2009.
  14. Ясменко, Г. Н. Категории прибыли в разрезе выполняемых функций / Г. Н. Ясменко // Политематический сетевой электронный научный журнал Кубанского государственного аграрного университета. – 2006. – № 24. – С. 221–226.

## **АНАЛИЗ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**Устинова Л.Н.**

**Канд. экон. наук, доцент**

**Пашенцев А.В.**

**Студент 4 курса гр. ЭФК-18**

*Донецкий национальный технический университет*

**Аннотация:** субъекты хозяйствования всегда нуждаются в расширении, техническом перевооружении и реконструкции при ограниченных финансовых ресурсах. Проблемы

оценки инвестиционной привлекательности и выбора приоритетных направлений инвестиционной политики для предприятия требуют неотложного решения.

**Ключевые слова:** инвестиционная привлекательность, анализ финансового состояния, интегральная оценка инвестиционной привлекательности.

Важнейшей составляющей предпринимательской деятельности хозяйствующего субъекта является инвестиционная привлекательность.

В условиях функционирования в конкурентной среде предприятию постоянно необходимо постоянное развитие, обновление производства, его модернизация, использование новейших технологий как в производстве, так и в управленческой деятельности. Для осуществления этих мероприятий необходимы финансовые ресурсы – инвестиции. Потенциальные инвесторы принимают решение об инвестировании финансовых ресурсов на основе оценки и анализа инвестиционной привлекательности предприятия.

Инвестиционная привлекательность представляет собой совокупность показателей, определяющих оценку существующей ситуации, положение рынка, потенциальные риски и доходность конкретного объекта. На основе оценки инвестиционной привлекательности определяют, насколько эффективно вкладывать денежные средства в развитие данного предприятия. Оценка инвестиционной привлекательности осуществляется путем расчета финансового состояния предприятия с использованием финансовых показателей. Эти показатели включают:

- Ликвидность. Показатель, который показывает, насколько быстро предприятие может при необходимости превратить свои собственные активы в наличные;
- Деловая активность. Показатель, характеризующий все финансовые процессы на предприятии, от которого зависит его прибыль;
- Статус активов. Показывает долю оборотных активов и основных средств в общих активах предприятия;
- Финансовая зависимость. Показатель, характеризующий зависимость предприятия от внешних источников финансирования и наличие возможности функционирования без дополнительных средств;
- Прибыльность. Показатель, отражающий эффективность использования предприятиями собственных финансовых возможностей;
- Кредитоспособность. Указывает на способность заемщика погашать долги в полном объеме и в срок;
- Другие показатели.

Одной из основных проблем при анализе инвестиционной привлекательности хозяйствующего субъекта является выбор методов расчета. Однако универсального подхода к измерению уровня привлекательности инвестиций не существует. В то же время каждая группа заинтересованных сторон, в зависимости от своей цели, предъявляет определенный набор требований к оценке компании, а, следовательно, вынуждена применять различные методы оценки.

Если выбирать интегральную оценку привлекательности, то её можно определить в 4 этапа:

*I этап.* Исследование экономического состояния предприятия с помощью семифакторной модели оценки рентабельности активов;

Семифакторная мультипликативная модель рентабельности чистых активов предприятия заключается в довольно многосторонних и различных факторов, которые характеризуют уровень применения активов предприятия и его экономическую стабильность. Факторный анализ данной модели выполняется с помощью метода цепных подстановок с применением абсолютных разностей.

*II этап.* Установление общего индекса инвестиционной привлекательности предприятия за исследуемый период;

Совокупный индекс инвестиционной привлекательности предприятия за исследуемый период представляет собой произведение интегральных индексов составляющих инвестиционной привлекательности предприятия за тот же период. С помощью этого индекса можно отследить динамику инвестиционной привлекательности предприятия за период исследования.

*III этап.* Установление необходимости инвестиций в связи с ожидаемым ростом размера производства.

Решается вопрос о размере необходимых инвестиций. Объем дополнительного финансирования, который необходим для обеспечения планируемого увеличения продаж, может быть определен различными способами с учетом специфики конкретного предприятия. По большому счету, потребность в инвестициях определяется как разница между изменением стоимости чистых активов, от которых напрямую зависит процесс производства и сбыта продукции, и объемом средств, которые обеспечиваются с помощью собственных внутренних ресурсов (за счет нераспределенной прибыли).

*IV этап.* Моделирование экономической добавленной стоимости на базе ожидаемой прибыльности и цены капитала.

На четвертом этапе расчёта интегральной оценки инвестиционной привлекательности предприятия используется показатель экономической добавленной стоимости EVA. Цель управления ценой предприятия на базе показателя EVA считается формирование такого рода цены предприятия для инвестора, когда операционная прибыль превосходит средневзвешенную стоимость использованного капитала в денежном выражении. Иначе говоря, добавленная стоимость появляется в таком случае, когда рентабельность активов предприятия превосходит значение средневзвешенных затрат на капитал.

Процедура управления ценами в соответствии с этим методом подразумевает не только расчет цены предприятия и величины экономической добавленной стоимости, но и руководство по изменению цены. Это говорит о том, что EVA всегда должна увеличиваться и гарантировать рост рыночной цены предприятия.

Данная индикативная методика целесообразна в применении к сформировавшимся обстоятельствам, поскольку в ее основу входят основные результирующие показатели – рентабельность активов и экономическая добавленная стоимость, и обеспечивает квалификацию деятельности предприятия, и, кроме того, моделирование будущей деятельности с учетом объема привлеченных инвестиции. На практике этот метод может предоставить большие возможности в управлении инвестиционной политикой и стратегией предприятия. Однако такой подход не предусматривает влияния отраслевой специфики и рисков на изменение макроэкономической среды. Это может помочь потенциальным инвесторам оценить финансовую и инвестиционную привлекательность предприятия и принять решение о целесообразности инвестирования в этот объект.

#### **Список литературы:**

1. Крейнина, М. Н. Анализ финансового состояния и инвестиционной привлекательности акционерных обществ в промышленности, строительстве и торговле. М.: Дело и Сервис, 2006. 400 с.
2. Бухдрукер С. Инвестиционная привлекательность компании. – СПб.: Питер, 2014. – 175 с.
3. Конторович С.П. Управление инвестиционной привлекательностью предприятия (системно-оценочный аспект). – Волгоград, 2014.

### **ЗНАЧЕНИЕ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА В РАЗВИТИИ СУБЪЕКТА ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ**

**Рубцова В.А.**

**Студент 3 курса гр. УПЭТ-20**

*Донецкий национальный технический университет*

**Аннотация:** в данной статье рассмотрен финансовый менеджмент как ключевое звено в развитии субъекта хозяйствования, обеспечении его финансовой стабильности, повышении его рыночной ценности. Финансовый менеджмент – это система управления, снабжения, распределения и использования финансовых ресурсов, направленная на достижение стратегических и тактических целей функционирования предприятия на рынке.

**Ключевые слова:** финансы, менеджмент, управление, субъект хозяйствования.

**Актуальность темы** обусловлена тем, что на сегодняшний день на рынках действует огромное множество субъектов хозяйствования и их выживаемость зависит от многих факторов. Возникает необходимость в организации финансовых средств при высоком уровне неопределенности внешней среды, что представляет собой риски для предприятия. Правильная финансовая стратегия субъекта хозяйствования, эффективное использование средств может повысить конкурентоспособность предприятия и уберечь его от банкротства.

Анализ научных публикаций по теме показал, что финансовый менеджмент является относительно новой наукой, которая подвержена постоянным изменениям, что обуславливает ее постоянное изучение.

**Цель исследования** заключается в определении роли финансового менеджмента для организации, который может обеспечить устойчивость финансового состояния предприятия в постоянно изменяющихся условиях.

Текст статьи. Обостряющаяся конкурентная борьба на рынках вынуждает предприятия постоянно развиваться, что проявляется во многих аспектах. Обобщая влияние, которое может быть оказано на субъект хозяйствования, выделяют внешние и внутренние факторы (рис. 1) [8, с. 44].

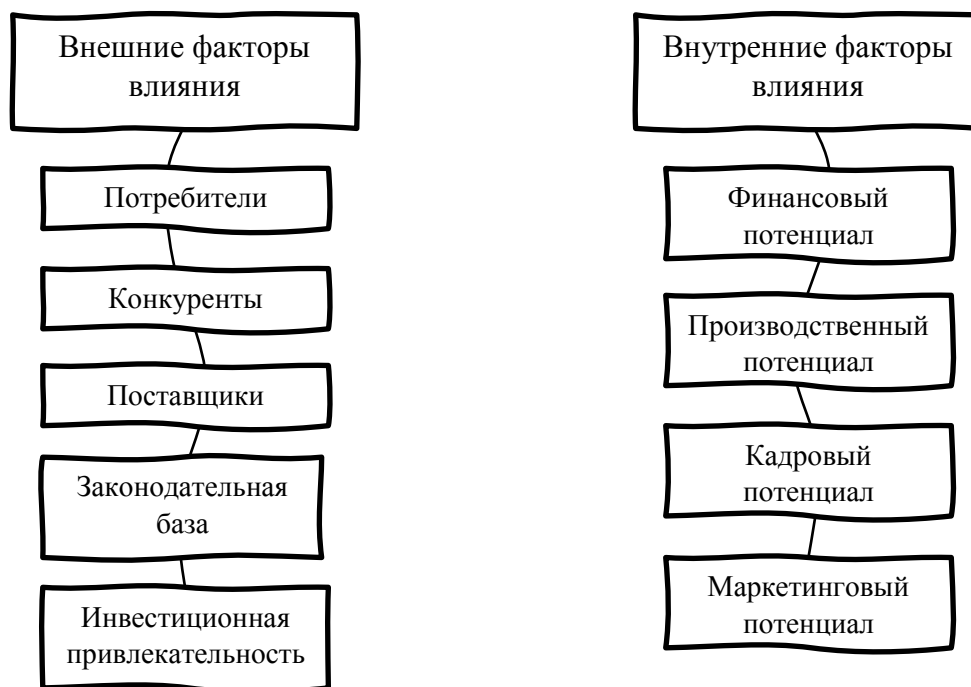


Рисунок 1 – Внешние и внутренние факторы влияния

Внешние факторы – независимо действующие от предприятия силы, которые косвенно влияют на его деятельность. Внешних факторов может быть великое множество: доходы населения, экономическая и политическая ситуация в стране, уровень развития науки и технологий, международная конкуренция [4, с. 107].

Внутренние факторы представлены факторами, которые подвластны контролю организации, например: потенциал организации, уровень корпоративной культуры, рабочие группы, природа труда и др. Изменение одних внутренних факторов неизбежно приводит к изменению других.



Факторы, которые оказывают немедленное влияние на хозяйствующий субъект, являются факторами прямого воздействия, все остальные – косвенного.

В условиях постоянно нарастающей конкуренции важнейшей задачей является построение такой системы взаимозависимых элементов, которая будет усиливать конкурентное преимущество предприятия, эффективно распределяя его ресурсы и преследуя положительный экономический эффект.

Финансовые ресурсы предприятия являются основной его функционирования. Именно из-за цели достижения наибольшей прибыли создаются коммерческие предприятия. И финансовый менеджмент является ключевым элементом в системе управления ресурсами предприятия.

Пристально следя за ситуацией на рынках, изучая его тенденции и анализируя положение собственной организации, можно найти свободное пространство для операций с капиталом для максимизации положительного эффекта предприятия и повышении его ценности [2, с. 175].

Финансовый менеджмент – это управление финансово-хозяйственной деятельностью предприятия. Его роль является ключевой. Перед финансовым менеджментом встает вопрос о том, как получить, распределить и направить имеющиеся финансовые ресурсы и отношения, возникающие во время осуществления торговой деятельности [5, с. 11]. В текущих условиях важность эффективного использования финансовых средств возрастает.

Объектом исследования финансового менеджмента является движение капитала во время осуществления финансовой, инвестиционной деятельности и деятельности по распределению прибыли.

Предметом исследования финансового менеджмента является управление денежными потоками на микроэкономическом уровне.

Управление финансами включает в себя: распределение и управление прибылью, управление долгосрочными и краткосрочными активами, управление капиталом и обязательствами [2, с. 175].

Целями финансового менеджмента являются:

1. Формирование достаточного количества финансовых ресурсов для повышения рыночной стоимости предприятия, благосостояния собственников капитала.
2. Эффективное использование оптимального количества ресурсов в установленном соотношении.
3. Оптимизация денежного оборота организации, синхронизация объемов поступления и расходования денежных средств.
4. Обеспечение максимального поступления прибыли за счет привлечения заемных финансовых средств, выбора наиболее выгодных направлений финансовой деятельности.
5. Постоянное повышение финансовой устойчивости предприятия, предотвращение его банкротства [6, с. 105].

К основным принципам финансового менеджмента относят:

1. Ориентированность на стратегические цели. Текущие управленческие решения не должны мешать осуществлению стратегических целей, а наоборот, способствовать их достижению.
2. Адаптируемость. Финансовый менеджмент должен учитывать изменения рынка, появление новых тенденций его ресурсный потенциал.
3. Комплексность. Как система, финансовый менеджмент включает в себя все управленческие решения, направленные на создание, распределение и использование финансовых ресурсов, капитала и денежных потоков.
4. Интегрированность. Управленческие решения оказывают влияние на финансовые результаты деятельности, поэтому финансовый менеджмент находится в взаимосвязи с другими системами организации [7, с. 207].

Для осуществления коммерческой деятельности, финансовый менеджмент использует инструменты. Под инструментом подразумевается то, воздействует на объект, его создание и преобразование. Обычно выделяют следующие финансовые инструменты (рис. 2) [1, с. 30].

Финансовый анализ характеризуется сравнением показателей с целью предоставления объективной оценки о состоянии организации.

Финансовое планирование заключается в планировании основных финансовых показателей, которые характеризуют деятельность субъекта хозяйствования.

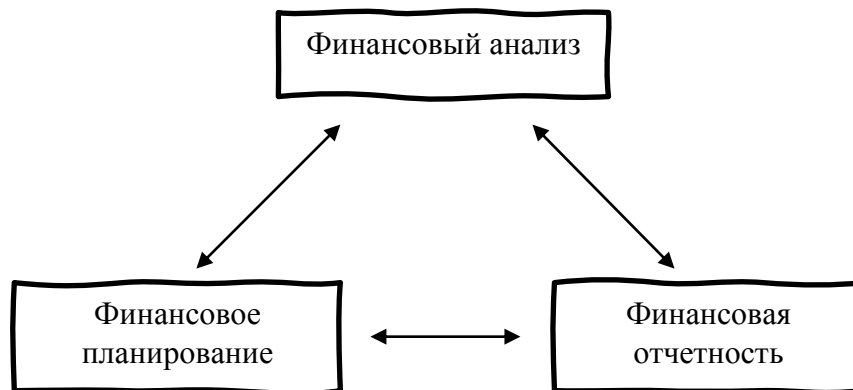


Рисунок 2 – Инструменты финансового менеджмента

Финансовая отчетность – система данных, включающая в себя информацию о финансовом положении предприятия, о движении его средств, имущества, финансовых результатов и т.д. Использование финансовых инструментов способствует достижению поставленных целей [1, с. 31].

Для удовлетворения потребностей внешних пользователей в достоверной информации, владельцы и управленческий персонал должны контролировать ведение финансовой отчетности на предприятии. Однако руководство также должно получать оперативную и достоверную информацию, что требует постоянного контроля.

Законодательные и нормативные документы, регламентирующие деятельность финансовых менеджеров предприятий:

1. Внешние документы. Включают в себя законодательные и нормативные акты, касающиеся выполнения работы: Конституция, «Гражданский кодекс», «Трудовой кодекс», приказы, постановления и др.

2. Внутренние документы. Включают в себя трудовой договор, устав предприятия, приказы и распоряжения, должностные инструкции и др. [3, с. 23].

Внутренний контроль представлен на предприятиях в следующей форме:

1. Предварительный финансовый контроль. Направлен на формирование финансовых планов и обосновании показателей.

2. Текущий финансовый контроль. Производится во время реализации финансовых планов.

3. Последующий финансовый контроль. Происходит рассмотрение полученных результатов и последующая нормализация финансовой деятельности.

Таким образом, финансовая деятельность жестко регламентируется, так как является важнейшей частью существования хозяйствующего субъекта.

Вывод. Быстрые изменения на рынках труда, вызванные различными причинами, существенно увеличивают риск потери хозяйствующим субъектом части собственных ресурсов. Роль финансового менеджмента заключается в решении следующих вопросов: откуда получить необходимые средства для осуществления деятельности предприятия, как правильно их направить и использовать для получения наибольшей ценности, какие действия необходимо предпринять для снижения риска потери финансовых средств.

### Список литературы:

1. Амадаев, А. А. Инструментарий финансового менеджмента / А. А. Амадаев, В. Ш. Расумов // Естественно-гуманитарные исследования. – 2021. – № 3 (35). – С. 28-31
2. Зелимханова, Н. З. Интеграция управленческого учета в финансовый менеджмент / Н. З. Зелимханова, Т. Х. Хаджимурадова, Ф. Ш. Амерханова // Индустриальная экономика. – 2023. – № 1. – С. 174-177
3. Иванюха, А. Н. Внутренний контроль и аудит бухгалтерской (финансовой) отчетности экономических субъектов российской федерации / А. Н. Иванюха // Вестник науки. – 2022. – № 11 (56). – С. 23-29
4. Кулак, Д. И. Факторы, влияющие на управление затратами на предприятии / Д. И. Кулак, Н. В. Зяблицкая // Региональные проблемы преобразования экономики. – 2021. – № 11 (133). – С. 104-113
5. Мехрунисо, К. С. Финансовый менеджмент / К. С. Мехрунисо // Scientific progress. – 2021. – № 6. – С. 11-15
6. Невская, И. В. Финансовый менеджмент – основа эффективного управления / И. В. Невская, И. А. Марк // Молодой ученый. – 2019. – № 12 (250). – С. 105-109
7. Распопов, И. А. Финансовый менеджмент в системе управления организацией / И. А. Распопов // NovaInfo. – 2016. – № 57. – С. 207-211
8. Федосеева, Т. В. Факторы конкурентоспособности предприятия / Т. В. Федосеева // Вестник Науки и Творчества. – 2017. – № 12 (24). – С. 44-48

## АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Саркисян Д.А.

Студент 3 курса гр. МПО

Луппол Е.М.

К.э.н., доцент кафедры ФиЭБ

*Донецкий национальный технический университет*

**Аннотация.** Рассмотрено значение финансовой устойчивости в системе показателей финансового состояния предприятия. Проведен анализ финансовой устойчивости АО «ТАГМЕТ» на основе абсолютных и относительных показателей и сформулированы рекомендации по улучшению деятельности предприятия в будущем.

**Ключевые слова:** финансовая устойчивость, финансовое состояние, анализ, трехфакторная модель, абсолютный показатель, коэффициент.

**Актуальность исследования.** На современном этапе анализ финансового состояния предприятия представляет собой систему комплексной оценки реального положения и перспектив развития предприятия, как хозяйствующего субъекта, и характеризует его имущественное состояние и источники финансирования деятельности, отражает финансовую устойчивость, дает оценку ликвидности и платежеспособности, а также формирует четкое представление о деловой активности и эффективности деятельности. Всестороннее и глубокое проведение анализа финансового состояния способно обнаружить, снизить риски и даже предотвратить многие кризисные явления, которые могут ухудшить показатели деятельности предприятия, замедлить темпы его развития.

В условиях кризиса и нестабильной экономической ситуации значительно повышается актуальность оценки самой возможности существования предприятия, его способности к функционированию и развитию, что обусловлено нестабильностью внешних условий (санкции, террористические посяхновения недружественных стран) и изменчивостью внутренних условий стабильности (законодательная база, СВО). В этой ситуации анализ финансовой устойчивости предприятия способен дать объективные ответы на все

поставленные вопросы. Под финансовой устойчивостью принято понимать способность организации обеспечивать свою деятельность. Она характеризуется наличием финансовых ресурсов, которые необходимы для нормального функционирования предприятия.

**Анализ публикаций** по теме. Проблеме анализа и оценки финансового состояния, в целом, и финансовой устойчивости, в частности, посвящены работы многих экономистов таких, как: И.Т. Балабанов, В.И. Бариленко, С.В. Гаврилова, Л.В. Донцова, Е.И. Егорова, О.В. Ефимова, В.В. Ковалев, Е.В. Негашев, Г.В. Савицкая, Г.С. Сайфуллин, Е.С. Стоянова, А.Д. Шеремет и др. Данные авторы обнаружили неоднозначность относительно определения понятия «финансовая устойчивость» и выбора методов ее оценки, которые в большей степени имеют ограниченную сферу применения, т.е. направлены на выявление признаков банкротства, или инвестиционной привлекательности, или кредитоспособности. Они выявляют особенности имущественного состояния предприятия, его ликвидности, финансовой независимости, деловой активности или рентабельности.

**Целью исследования** является анализ финансовой устойчивости акционерного общества «Таганрогский металлургический завод» на основе расчета трёхкомпонентного показателя финансовой устойчивости.

Финансовое состояние предприятия во многом зависит от источников финансирования деятельности и определяется его финансовой устойчивостью. Не случайно финансы относятся к отдельной экономической категории. Финансы в большей степени, чем другие инструменты экономики, зависят от внешней среды. Три функции финансов предполагают, что предприятие, во-первых, должно быть полностью обеспечено необходимыми денежными средствами, во-вторых, должно эффективно распределять выручку на возмещение затрат между кредиторами, бюджетом и собственниками и, в-третьих, осуществлять контроль денежных средств. Оценка финансовой устойчивости отражает эффективность выполнения компанией данных функций.

Для проведения всесторонней оценки финансовой устойчивости используются абсолютные и относительные показатели. Абсолютные показатели – статьи актива и пассива баланса сравниваются между собой и делаются выводы о достаточности или, наоборот, нехватке средств для финансирования деятельности. Относительные показатели – соотношение статей баланса в виде коэффициентов сравниваются с рекомендуемыми значениями и делаются выводы о степени рискованности финансовых операций предприятия. При этом руководствуются принципом – риск тем выше, чем больше доля заемных средств по сравнению с собственными используется для финансирования деятельности предприятия. При этом используется большой спектр различных коэффициентов. Основные из них – коэффициент капитализации, обеспеченности собственными источниками финансирования, автономии, финансовой независимости и непосредственно финансовой устойчивости. Почти все коэффициенты связаны с заемными средствами или обязательствами. Каждый коэффициент, используемый для анализа финансовой устойчивости предприятия, имеет рекомендуемое значение, которое изменяется с развитием экономики и зависит от внешних факторов, влияющих на отдельную отрасль экономики. Таким образом, для проведения анализа финансовой устойчивости предприятия необходима его финансовая отчетность [3, с. 134-138].

На первом этапе проведения анализа финансовой устойчивости предприятия используются абсолютные показатели. В этой ситуации одной из главных задач является выявление фактора зависимости деятельности предприятия от источников ее финансирования. Если у предприятия достаточно собственного капитала, чтобы продолжать деятельность, то его финансовая устойчивость оценивается позитивно. Таким образом, финансовая устойчивость предприятия рассматривается с позиции величины и знака следующих трех абсолютных показателей, которые характеризуют величину и источники финансирования его деятельности:

– собственные оборотные средства;

– излишек или недостаток собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов;

– общая величина основных источников формирования запасов.

В случае всех трех положительных показателей финансовое состояние предприятия оценивается как абсолютно устойчивое, если первый показатель меньше нуля, то оценивается как нормальное, поскольку гарантируется платежеспособность предприятия. Неустойчивое финансовое состояние – это не последняя стадия, т.к. нарушается платежеспособность предприятия, но сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств и увеличения собственных оборотных средств. Платежеспособность – «финансовые обязательства», внешний признак, к которому относят остаток на начало и конец отчетного периода чистого оборотного капитала, наличие свободных денежных средств, отсутствие длительной задолженности по бюджету и разным кредиторам. Четвертый вариант – кризисное состояние, когда все показатели меньше нуля.

Акционерное общество «Таганрогский металлургический завод» (АО «ТАГМЕТ») – российское металлургическое предприятие, одно из крупнейших трубных предприятий России. Относится к трубным заводам «Большой восьмерки» [1].

Предприятие выпускает практически все виды стальных труб, в т.ч. высокопрочные со специальными свойствами, коррозионностойкие, трубы с высокогерметичными резьбовыми соединениями, бесшовные горячедеформированные, бурильные трубы с приварными замками, обсадные трубы и муфты к ним, трубы для ремонта скважин, сварные стальные круглые и профильные трубы, водогазопроводные трубы, оцинкованные трубы [1].

В настоящее время АО "ТАГМЕТ" является одним из самых высокотехнологичных трубных заводов в мире. На примере АО «ТАГМЕТ» оценим финансовую устойчивость предприятия. Для ее оценки рассчитаем абсолютные и относительные показатели.

Прежде всего, рассчитаем финансовую устойчивость предприятия по трём абсолютным показателям, которые демонстрируют обеспеченность запасов источниками их финансирования:

1. Наличие собственных оборотных средств на конец расчетного периода устанавливается по формуле:

$$СОС = СК - ВОА \quad (1.1)$$

$$СОС = 2667775 - 18856008 = -16188233 \quad (1.2)$$

где СОС – собственные оборотные средства, тыс.ден.ед.;

СК – собственный капитал (итог раздела III баланса), тыс.ден.ед.;

ВОА – внеоборотные активы (итог раздела I баланса), тыс.ден.ед.

2. Наличие собственных и долгосрочных источников финансирования запасов (СДИ) определяют по формуле:

$$СДИ = СОС + ДКЗ \quad (1.3)$$

$$СДИ = (-16188233) + 955907 = -15232326 \quad (1.4)$$

где ДКЗ – долгосрочные кредиты и займы (итог раздела IV баланса «Долгосрочные обязательства»), тыс.ден.ед.

3. Общая величина основных источников формирования запасов (ОИЗ) определяется как:

$$ОИЗ = СДИ + ККЗ \quad (1.5)$$

$$ОИЗ = (-15232326) + 35723876 = 20500550 \quad (1.6)$$

где ККЗ – краткосрочные кредиты и займы (итог раздела V «Краткосрочные обязательства»), тыс.ден.ед.

В результате можно определить три показателя обеспеченности запасов источниками их финансирования:

1. Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств:

$$\Delta\text{СОС} = \text{СОС} - \text{З} \quad (1.7)$$

$$\Delta\text{СОС} = (-16188233) - 12621508 = -28809741 \quad (1.8)$$

где  $\Delta\text{СОС}$  – прирост (излишек) собственных оборотных средств, тыс.ден.ед.;

$\text{З}$  – запасы (раздел II баланса), тыс.ден.ед.

2. Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных источников финансирования запасов ( $\Delta\text{СДИ}$ ):

$$\Delta\text{СДИ} = \text{СДИ} - \text{З} \quad (1.9)$$

$$\Delta\text{СДИ} = (-15232326) - 12621508 = -27856834 \quad (1.10)$$

3. Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников покрытия запасов ( $\Delta\text{ОИЗ}$ ):

$$\Delta\text{ОИЗ} = \text{ОИЗ} - \text{З} \quad (1.11)$$

$$\Delta\text{ОИЗ} = 20500550 - 12621508 = 787904 \quad (1.12)$$

Приведенные показатели обеспеченности запасов соответствующими источниками финансирования трансформируют в трехфакторную модель (М):

$$M = (\Delta\text{СОС}; \Delta\text{СДИ}; \Delta\text{ОИЗ}) \quad (1.13)$$

$$M = (0; 0; 1) \quad (1.14)$$

Следовательно, можно сделать вывод, что у предприятия недостаточно собственных оборотных средств, недостаточно собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов, но в излишке величина основных источников покрытия запасов. На основе результатов расчетов можно присвоить данному предприятию третий тип устойчивости – неустойчивое финансовое состояние. В исследуемом периоде на АО «ТАГМЕТ» наблюдается нарушение нормальной платежеспособности. Собственных оборотных средств и долгосрочных обязательств недостаточно для финансирования запасов. Приходится брать краткосрочные заемные средства. Из-за этого ситуация становится напряженной в плане возврата долга. Ведь если оборачиваемость запасов длиннее по времени, чем срок кредита, то первые еще не успеют принести доход и деньги, когда наступит дата погашения обязательств.

Финансовую устойчивость предприятия характеризуют также следующие относительные показатели (коэффициенты) (табл. 1).

Таблица 1 – Результаты анализа финансовой устойчивости предприятия по относительным показателям

Коэффициент	Рекомендуемое значение	Фактическое значение	Формула
$K_{\text{авт.}}$	$>0,5$	0,06	отношение собственного капитала к валюте баланса
$K_{\text{ф.завис.}}$	$<0,5$	0,07	отношение заемного капитала к валюте баланса
$K_{\text{ф.риска}}$	[0.5-1.5]	1	отношение заемного капитала к собственному
$K_{\text{ман.}}$	$>0,5$	-6	отношение собственных оборотных

Коэффициент	Рекомендуемое значение	Фактическое значение	Формула
			средств компании к общей величине собственных средств
$K_{o.c.c.}$	$>[0,6 - 0,8]$	-1,2	отношение собственных оборотных средств компании к общей величине запасов
$K_{дз/кз}$	$<1$	0,2	отношение дебиторской задолженности к кредиторской

Как видно из данных табл.1, у предприятия финансирование текущей деятельности осуществляется большей частью за счет заемных средств, о чем свидетельствует коэффициент автономии (0,06); предприятие неспособно полностью расплатиться по краткосрочным обязательствам в течение месяца. Результат расчета коэффициента финансовой зависимости (0,07) свидетельствует о том, что большая часть имущества компании сформирована за счет средств кредиторов. Коэффициент финансового риска (1) на предприятии – в пределах нормы. Чем больше доля заемных средств, тем меньше предприятие получит прибыли, поскольку часть ее уйдет на погашение кредитов и выплату процентов. Отрицательный коэффициент маневренности (-6) означает низкую финансовую устойчивость в сочетании с тем, что средства вложены в медленно реализуемые активы (основные средства), а оборотный капитал формировался за счет заемных средств. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (-1,2) показывает недостаток у организации собственных средств для финансирования текущей деятельности. Коэффициент соотношения дебиторской задолженности и кредиторской задолженности меньше 1, очевидно, что компания привлекла значительные заемные ресурсы, однако в настоящий момент неэффективно использует их в текущей деятельности.

Для более полного представления ситуации с финансовой устойчивостью предприятия и оценки перспектив ее изменения рекомендуется проводить подобный анализ в динамике за несколько периодов. При этом следует провести сравнение показателей данного периода с их значениями в прошлых периодах и дать оценку выявленным изменениям. Чтобы провести сравнение, используют относительные (темп роста, прироста, среднее значение, медиана) и абсолютные величины (учетные показатели (без учета фактора времени) и дисконтированные показатели (например, чистый приведенный доход)) [2, с. 35-39].

Таким образом, финансовая устойчивость предприятия является ключевым индикатором, отображающим уровень развития предприятия и оценивающим перспективы его экономического роста.

Вывод. Важной целью любого хозяйствующего субъекта является обеспечение его финансовой устойчивости, что дает реальную предпосылку развития его деятельности и улучшения показателей функционирования. Этот вопрос приобретает особую актуальность в кризисный период времени, а также в период нестабильной экономической ситуации. Решение проблемы в данной сфере возможно за счет привлечения квалифицированных кадров в сфере финансов и менеджмента, а также в результате проведения системного и регулярного мониторинга основных показателей финансовой устойчивости предприятия.

По итогам проведенного анализа можно сказать, что финансовое состояние АО «ТАГМЕТ» характеризуется как «неустойчивое». Для того, чтобы предотвратить ухудшение финансового состояния, рекомендуется уменьшить размеры получаемых кредитов, например, за счет привлечения инвесторов, дистрибьютеров. Привлечение дистрибьютеров даст возможность иметь оплачиваемые заказы наперед. Но, прежде всего, следует обратить внимание на укомплектование финансового и планового отдела предприятия высококвалифицированными финансовыми аналитиками, способными на высоком методическом уровне оценить показатели деятельности предприятия, качественно и всесторонне провести анализ его финансового состояния. Даже поверхностно проведенный

анализ финансовой устойчивости АО «ТАГМЕТ» показал, что предприятие вкладывает заемные средства в неэффективную текущую деятельность, следовательно, необходимо пересмотреть вложение этих средств в более быструю реализацию оборотных активов, так предприятие будет успевать погашать свои обязательства до начисления процентов. Таким образом, пересмотр стратегии осуществления деятельности и источников ее финансирования, а также привлечение дистрибьютеров даст возможность предприятию сократить долю заемных средств и получить больше прибыли.



### Список литературы:

1. Акционерное общество «Таганрогский металлургический завод» (АО «ТАГМЕТ») [Электронный ресурс]. – Режим доступа: URL: <https://tagmet.tmk-group.ru/> (дата обращения 11.03.2023).
2. Ваганова О.Е. [Роль внутреннего аудита в управлении субъектом бизнеса в Российской Федерации](#) / О. Е. Ваганова // [Экономическая безопасность и качество](#). – 2018. – № 2. – С. 35-39.
3. Рудольф А.В., Ваганова О.Е. [Девелопмент: порядок осуществления анализа и оценки инвестиционного проекта предприятия-производителя](#) / А. В. Рудольф, О. Е. Ваганова // Актуальные проблемы современных общественных наук. Социальный вектор развития государственного управления и экономики: материалы VI Всерос. науч.-практ. конф. молодых ученых. – 2016. – С. 134-138.

## НЕОБХОДИМОСТЬ ПОСТРОЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОЙ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСАМИ ПРОМЫШЛЕННОГО ПРЕДПРИЯТИЯ

Студентка гр. УФБм-21 Сидоренко В.Р.  
К.э.н., доц. Решетникова Т.П.

*Донецкий национальный технический университет*

Финансы предприятий и других хозяйствующих субъектов, участвующих в экономических отношениях, являются основой как общерыночной, так и общегосударственной экономической системы. На сегодняшний день экономическая ситуация в России остается достаточно сложной. Инфляция, политическая нестабильность, несовершенство и переменчивость законодательной и налоговой базы, снижение объемов производства привели к тому, что в настоящее время более трети российских предприятий убыточны, на многих предприятиях ощущается недостаток денежных средств, а активы предприятий недостаточно ликвидны для поддержания их финансовой устойчивости и платежеспособности.

В условиях рыночной экономики залогом выживаемости и основой устойчивости предприятия является управление финансовыми ресурсами предприятия, направленное не только на максимизацию прибыли, но и на поддержание устойчивого финансового состояния предприятия.

**Актуальность темы** данного исследования может быть обоснована с нескольких позиций:

- финансовое состояние выступает как одна из важнейших характеристик экономической и финансовой деятельности предприятия в реальном времени и прогнозируемом будущем;
- финансовое состояние является результатом взаимодействия всех производственно-хозяйственных факторов: труда, земли, капитала, предпринимательства;
- юридическая и социальная ответственность за результаты финансово-хозяйственной деятельности постоянно растет;
- финансовое состояние предприятий имеет прямое влияние на социальные и бюджетные процессы, как отдельного региона, так и страны в целом.

Эффективная система управления финансовыми ресурсами предприятия является основой высокой результативности финансово-хозяйственной деятельности и дает возможность для его дальнейшего развития и продвижения, и укрепления позиции на рынке.

Управление финансами – целенаправленное формирование процесса перераспределения финансовых ресурсов между различными субъектами финансовой системы и внутри них [1], деятельность по привлечению и эффективности использования

финансовых ресурсов. Управление финансами с точки зрения общей теории управления включает основные составляющие: объекты управления, субъекты управления, формы и методы управленческой деятельности. В качестве субъектов управления выступают специальные службы, органы, подразделения различных объектов управления, называемые финансовым аппаратом [1].

Процесс управления финансами ресурсами предприятия и алгоритм его реализации должен включать в себя основные этапы любой системы управления: анализ, прогноз, планирование, контроль [2].

«Современный финансовый анализ основан на совокупном рассмотрении факторов внешней и внутренней среды, определяющих текущее и перспективное финансовое состояние, и финансовую устойчивость. Методика анализа производственного потенциала, как правило, относится к внутреннему производственному (управленческому) анализу» [3].

Однако, существующие методики анализа финансового состояния не дают ответ на вопрос как управлять финансами предприятия, а лишь позволяют оценить существующее положение. В связи с этим, особо актуальными становятся вопросы разработки научно-обоснованных систем управления финансовым состоянием российских предприятий на основе комплексного и системного подхода к оценке их финансовой устойчивости, учета их отраслевой специфики и направленных на финансовое оздоровление отечественных предприятий.

В магистерской работе по данной теме, как пример, представлен анализ системы управления Открытого акционерного общества "Славянский кирпич".

Характеризуя систему управления предприятия ОАО «Славянский кирпич» по результатам проведенного анализа, учитывая кризисные времена в экономике и, в частности, на рынке строительных материалов, предварительно можно сделать вывод об удовлетворительной хозяйственной деятельности данного предприятия, принятии действенных управленческих решений, о чем свидетельствуют: рост валового дохода и чистой прибыли, снижение себестоимости, увеличение заработной платы при сохранении штатной численности.

Так, рассмотрев изменение технико-экономических показателей с 2017 по 2019 год включительно, следует отметить, что все анализируемые годы Общество завершало с чистой прибылью, при этом размер прибыли увеличивался в 2018 году на 45101 тыс. руб. в 2019 году на 42508 тыс. руб. в сравнении с предыдущими периодами.

Выручка от производственной деятельности в 2018 году по сравнению с 2017 годом выросла на 6,4% или 62493 тыс. руб. В 2019 году сумма выручки снизилась на 77308 тыс. руб. в сравнении с предыдущим годом. Такое сокращение доходов ставит под сомнение вероятность того, что прибыль будет стабильной.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами запасов предприятия ОАО «Славянский кирпич» имеет оптимальную величину – 0,8. Это означает, что порядка 80% материальных запасов фирмы производится или закупается с помощью собственного капитала.

Значение коэффициентов износа и годности основных средств не критические, однако, обществу следует задуматься об обновлении и модернизации основных фондов.

В целом, говорить об эффективном управлении финансовым состоянием Общества, является преждевременным, так как неустойчивое финансовое состояние предприятия ставит под сомнение вероятность того, что прибыль будет стабильной. Однако, проводимые управленческие решения все-таки позволили удержаться предприятию в определенной стабильности. Поправить положение в дальнейшем поможет детальный анализ всей финансово-хозяйственной деятельности предприятия, контроль за расходованием всех ресурсов на каждом участке работ, анализ рабочего времени, кадровая политика и разработка мероприятий в соответствии со стратегией экономического развития промышленного предприятия на основании проведенных действий и полученных выводов.

Также для улучшения финансового состояния ОАО «Славянский кирпич» предлагается действовать по следующей стратегической задаче: наращивать собственный капитал и обеспечивать устойчивое положение на рынке. Для этого предприятие должно постоянно поддерживать платежеспособность и рентабельность, а также оптимальную структуру актива и пассива баланса.

Таким образом, необходима разработка конкретных направлений по улучшению финансового состояния предприятия, повышению его платежеспособности, независимости от заемного капитала. Изменение финансового состояния за ряд лет позволяет оценить профессиональные и деловые качества его руководителей и специалистов. Устойчивое финансовое состояние является не случайностью, а итогом умелого управления всем комплексом факторов, определяющих результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

### **Список литературы**

1. Управление финансами // Финансы. Учебник / Под ред. В. В. Ковалева. – 2-е изд. Рекомендовано в качестве учебника для студентов, обучающихся по специальностям "Финансы и кредит", "Бухгалтерский учет, анализ и аудит", "Мировая экономика". – М.: Проспект, 2004. – С. 36-59. – 636 с.
2. Еловацкая Т.А., Саранцева О.И. Корпоративные финансы. – Воронеж, 2016г.
3. Ефимова О. В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник / О. В. Ефимова. – 4-е изд., испр. и доп.– М.: Издательство «Омега-Л», 2013. – 349 с.: ил., табл. – (Высшее финансовое образование).

## **УПРАВЛЕНИЕ ПРИБЫЛЬЮ ПРЕДПРИЯТИЯ И РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО ЕЕ УВЕЛИЧЕНИЮ**

**Чечетенко А.А.**

**Студент 4 курса гр. ЭФК-19**

**Решетникова Т.П.**

**К.э.н., доцент кафедры ФиЭБ**

*Донецкий национальный технический университет*

Аннотация: При рыночной системе хозяйствования значение прибыли усиливается, поэтому тема формирования прибыли и контроля рентабельности всегда остается актуальной. Развитие технологий, растущая конкуренция, нестабильность политической и экономической среды заставляют предпринимателей всех уровней искать новые пути увеличения прибыли и повышения рентабельности предприятия.

Ключевые слова: прибыль, рентабельность, валовой доход, валовая прибыль, чистая прибыль

Прибыль представляет собой разницу между общей суммой доходов и затратами на производство и реализацию продукции с учётом убытков от различных хозяйственных операций.

Целью исследования является рассмотрение и анализ существующих факторов прибыли на примере деятельности ЗАО «Челябинские строительные машины». Прибыль – основной источник финансовых ресурсов предприятия, связанный с получением валового дохода. Основными показателями прибыли, используемой для оценки производственно-хозяйственной деятельности, выступают:

- валовая прибыль,
- прибыль до налогообложения,
- прибыль от продажи продукции,
- прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия, или чистая прибыль.

Главной целью управления прибылью является обеспечение максимального благосостояния собственников компании в текущем и планируемом периоде. Эта главная цель призвана обеспечивать одновременно гармонизацию интересов собственников с интересами государства и сотрудников организации.[3]

Валовой прибыль – это выручка за вычетом прямых переменных и постоянных производственных расходов. Она показывает, сколько остаётся денег, если выручку очистить от себестоимости. Конечный финансовый результат (валовая прибыль или валовой убыток) складывается из финансового результата от реализации продукции (работ, услуг), основных фондов и иного имущества предприятия и доходов от внереализационных операций, уменьшенных на сумму расходов по этим операциям.

Под внешними факторами понимаются факторы рыночной конкурентной среды, влияние на которые или контролировать предприятие не в состоянии.

В их число, к примеру, входят:

- климатические и географические особенности;
- изменение государственных тарифов;
- инфляция;
- нарушение контрактов контрагентами и т.п.

Внутренние факторы – это факторы, влияние на которые является прерогативой предприятия.

Внутренние факторы разделяют на материально-технические (наличие и уровень использования производственных ресурсов), организационно-управленческие (уровень организации производства и труда), экономические (система мотивации труда), социальные (уровень оплаты и условия труда) [2].

В статьях С.В. Еланцева в числе внутренних факторов выделяет производственные (связанные с наличием и использованием производственных ресурсов) и непроизводственные (связанные с закупочной и сбытовой деятельностью предприятия, социальной политикой предприятия). Производственные факторы подразделяются на экстенсивные и интенсивные [1].

К внепроизводственным факторам относятся, например, снабженческо-сбытовая и природоохранная деятельность, социальные условия труд и быта и др.

При осуществлении финансово-хозяйственной деятельности предприятия все эти факторы находятся в тесной взаимозависимости. «Прямое» влияние на величину себестоимости продукции, а значит, и прибыли, связано с тем, насколько рационально и экономично расходуются материальные ресурсы – ведь доля материальных затрат в составе себестоимости обычно колеблется от 60 до 90%.

Существуют и другие подходы к классификации факторов, влияющих на величину прибыли предприятий. В работах К. Мингалиева факторы, влияющие на прибыль предприятия, классифицируются на:

- факторы, образующие прибыль (выручка, доходы от прочей реализации); – взаимовлияющие факторы (затраты на производство продукции, цены на готовую продукцию, уровень производительности труда, фондоотдача, ставки налогов, ставки процентов по кредитным ресурсам);
- факторы распределения прибыли (налоговые платежи, уплата процентов по кредитам);
- факторы использования прибыли (инвестиции на создание или приобретение основных средств, затраты на социальное развитие, выплата дивидендов) [4].

Наиболее полная классификация факторов влияния на прибыль предприятия представлена в работе Д.А. Хайдуковой [5], в которой выделены следующие признаки классификации факторов: отношение к предприятию; вид деятельности предприятия; природа возникновения факторов; уровень реализации факторов; характер воздействия на процесс формирования прибыли; длительность воздействия факторов; уровень влияния на

прибыль; степень обусловленности факторов; роль в формировании прибыли; тип воздействия факторов; тип критерия оценки; контролируемость воздействия.

Для анализа прибыли предприятия на практике чаще всего используются методы горизонтального, вертикального, сравнительного, факторного анализа, а также расчет и анализ показателей рентабельности,

Проведем факторный анализ чистой прибыли ЗАО «Челябинские строительно-дорожные машины». Целью данного Общества является осуществление деятельности в машиностроительной отрасли, предприятие выпускает дорожно-строительную технику: бульдозеры, скреперы, автогрейдеры. В таблице 1 предоставлен факторный анализ чистой прибыли ЗАО «ЧСДМ».

Таблица 1 – Факторный анализ чистой прибыли ЗАО «ЧСДМ»

Параметр	Объем продаж		Абсолютная разница	Относительная разница
	2020 г.	2021 г.		
Доход	365830	472695	106865	29%
Себестоимость ед. продукции	1454531	1482161	27630	2%
Чистая прибыль	38835	75763	36928	95%

Из этого примера факторного анализа можно сделать несколько выводов. Себестоимость единицы продукции увеличилась на 2%, что явилось негативным фактором, однако доход все равно увеличился на 29%. Также увеличилась и чистая прибыль на 95%. Поэтому подобный рост себестоимости оказался приемлемым.

Но чтобы быть еще успешнее на рынке и получать больше прибыли, нужно повышать свою конкурентоспособность.

Конкурентными преимуществами ЗАО «ЧСДМ» являются профессионализм специалистов, оснащенность лаборатории, большой спектр оказания услуг, оказание услуг на территории всей России. По этим параметрам ЗАО «ЧСДМ» опережает многих своих конкурентов.

Но чтобы быть одним из лидеров на данном сегменте рынка, необходимо, чтобы как можно больше людей знали об этой компании. У ЗАО «ЧСДМ» есть собственный сайт, но этого недостаточно. Необходимо тщательнее продумать рекламную кампанию, которая должна включать рекламу в печатных изданиях, на баннерах, продвижение в социальных сетях и Интернете. Чем больше будет клиентов, тем больше будет увеличиваться прибыль.

Также ООО «ЗАО «ЧСДМ» необходимо продумать ценовую политику, так как цены данной компании уступают лидирующим предприятиям.

Для увеличения прибыльности предприятия «ЗАО «ЧСДМ» необходимо постоянно заботиться о сохранении имеющихся денежных ресурсов и их приумножении. Так как рыночные отношения предполагают, что «деньги должны делать деньги», у владельцев временно свободных денежных средств возникает проблема, как рационально распорядиться ими с целью обеспечения соответствующего их прироста. Особенно это актуально для ситуации с высоким уровнем инфляции.

Для повышения прибыльности следует осуществлять следующие меры:

- активно применять рекламу и средства информации для повышения информированности покупателей о предлагаемых услугах для увеличения новых направлений спроса;

- повышать квалификацию работников, что сопровождается ростом производительности их труда;

- непрерывно повышать уровень обслуживания, обеспечивать полноту оказываемых услуг;

- непрерывно анализировать положение конкурентов, выявлять их сильные и слабые стороны, использовать опыт;
- снижать уровень издержек обращения; это может быть обеспечено за счет роста объема продажи услуг, реализации внутренних резервов их экономии и других направлений хозяйственной деятельности [3-5]

Таким образом, можно сделать вывод, что в целом у предприятия ЗАО «ЧСДМ» устойчивое финансовое состояние, серьезных проблем в ходе анализа не выявлено, это означает, что у данного предприятия есть потенциал для дальнейшего успешного развития.

### Список литературы

1. Еланцев С.В. Управление доходами, расходами и прибылью корпорации // Вестник Шадринского государственного педагогического университета. 2015. №1 (25).
2. Демчук О.В., Арефьева С.Г. Прибыль и рентабельность предприятия: сущность, показатели и пути повышения // Проблемы экономики и менеджмента. 2015. № 8 (48).
3. Баранова В.В., Сыщикова Т.Л. Дифференцированный подход к интерпретации бухгалтерского баланса// Вестник Международного института рынка. – 2016. – №1.
4. Мингалиев К.Н., Булава И.В. Финансовый менеджмент: практикум. – М.: Финансовая академия при Правительстве Российской Федерации, 2012.
5. Хайдукова Д. А. Классификация факторов, влияющих на прибыль предприятия // Молодой ученый. 2016. №21.

## МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

**Чубарева О.Д.**

**Студент 4 курса гр. МПО-19**

**Луппол Е.М.**

**К.э.н., доцент кафедры ФиЭБ**

*Донецкий национальный технический университет*

**Аннотация:** в работе раскрыта значимость анализа финансового состояния предприятия, рассмотрены подходы к пониманию сущности экономической категории «финансовое состояние предприятия», проанализированы теоретико-методические основы проведения финансового анализа.

**Ключевые слова:** финансовое состояние предприятия, финансовый анализ, методы, методика.

**Актуальность исследования.** В современном мире для положительной динамики развития предприятия необходимо точно и качественно проводить анализ финансового состояния предприятия. Существует несколько методических подходов для проведения такого анализа, каждый из которых имеет достоинства и недостатки. Укрепить свои позиции предприятие может, применив объективный анализ финансового состояния, прогнозирование и планирование хозяйственной деятельности. Актуальность исследования обусловлена тем, что в условиях постоянных изменений экономической ситуации научно-методически обоснованная оценка финансового состояния организации и факторов, которые ее определяют, является основой для принятия рациональных управленческих решений.

**Анализ публикаций** по теме. Вопросам анализа финансового состояния занимались многие российские и зарубежные ученые. К зарубежным представителям научных школ финансового анализа можно отнести следующих экономистов и финансистов: Дж. Блисс, А. Уолл, Э. Альтман, У. Бивер. Среди отечественных ученых можно выделить А.Д. Шеремета, В.В. Ковалева, Г.В. Савицкую, Л.В. Донцову, Н.А. Никифорову и др. Вышеперечисленные ученые внесли значительный вклад в разработку теоретических и методических положений анализа финансового состояния предприятия.

**Цель исследования.** В условиях современных экономических отношений необходимо иметь представление о финансовом состоянии предприятия, что позволит, в свою очередь, дать объективное представление об имущественном состоянии предприятия, о достаточности капитала для финансирования текущей деятельности, о потребности в дополнительном финансировании и др. При этом важно критически рассмотреть существующие методические подходы к проведению такого анализа, чтобы основываясь на его результатах принимать экономически обоснованные решения, способствующие развитию предприятия и улучшению результатов его деятельности.

Анализ финансового состояния – это расчет и интерпретация показателей, которые позволяют оценить способность компании выполнять свои обязательства и развиваться. Цель проведения такого анализа – получить достоверную информацию для принятия обоснованных управленческих решений. Финансовое состояние организации включает в себя различные аспекты: движение товарно-материальных ценностей, трудовых ресурсов, использование денежных средств и пр. В таблице 1 представлены подходы разных авторов к пониманию сущности финансового состояния предприятия.

Как видно из данных таблицы 1, сравнение и критическая оценка подходов разных авторов к определению сущности финансового состояния предприятия, дает основания сделать вывод, что это важная экономическая категория, которая объективно формируется в системе внешних и внутренних финансовых отношений организации, включает систему показателей, дающих всестороннюю количественную оценку деятельности предприятия и его способности к саморазвитию.

Таблица 1 – Подходы к пониманию сущности финансового состояния предприятия

Автор	Сущность финансового состояния предприятия
В.И. Иващенко	результат финансовой деятельности [6, С.80]. Он характеризуется размерами средств организаций, их размещением и источниками поступления. Из этого выражения не понятно, почему финансовое состояние организации является результатом лишь его финансовой деятельности, почему он не является результатом также операционной и инвестиционной деятельности, не учитываются качественные характеристики понятия
Г.В.Савицкая	финансовое состояние определяется как некая экономическая категория, отражающая состояние капитала в процессе его кругооборота и способность организации к саморазвитию на фиксированный промежуток времени [6, С.80].
Н.П. Любушин	способность организации финансировать свою деятельность [6, С.81]. В рамках данного определения финансовое состояние характеризуется обеспеченностью организации финансовыми ресурсами, которые нужны для нормальной его деятельности, что также не раскрывает полностью экономическую сущность этого понятия
А.И. Ковалев, В.П. Привалов	совокупность показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов [6, С.81]. Следует заметить, что финансовое состояние организации – это совокупность показателей, с их помощью оно только количественно измеряется

Обобщая различные трактовки сущности финансового состояния предприятия, приведенные в таблице 1, можно сформулировать следующее определение: финансовое состояние – это экономическая категория, характеризующая формирование, размещение и использование финансовых ресурсов, а также их достаточность в каждый момент времени.

Качество проводимого финансового анализа зависит от применяемой методики, достоверности данных бухгалтерской отчетности, а также от компетентности лиц, ответственных за принятие управленческих решений в области финансовой политики.

Под методом финансового анализа понимается совокупность теоретических знаний и категорий, комплекс научных инструментов и принципов изучения финансовой деятельности предприятий [1, С.40]. Различают самые разные классификационные признаки методов финансового анализа. Начальный уровень рассматриваемой классификации следующий: неформализованные и формализованные методы анализа [1, С.40].

Неформализованные методы – это методы, базирующиеся на логических построениях, а не на строго выстроенных аналитических зависимостях, в частности, данные методы основаны на описании аналитических процедур [1, С.40]. К ним относятся: морфологический метод, метод построения сценариев, а также метод экспертных оценок [1, С.40]. Однако нужно учитывать тот факт, что для этих методов характерен субъективизм, т.к. здесь большое значение имеют личные характеристики эксперта, такие, как знания, опыт, интуиция. Все формализованные методы можно разделить на следующие группы (см таблицу 2).

Таблица 2 – Группы формализованных методов [1, С.34]

Группы формализованных методов	Названия методов
Классические методы финансового анализа	– метод арифметических разниц; – метод цепных подстановок; – балансовый метод; – метод процентных чисел; – метод дисконтирования;
	– метод простых и сложных процентов др.
Методы экономической статистики	– графический метод; – метод обработки динамических рядов; – индексный метод; – метод группировок; – метод средних и относительных величин и др.
Статистические методы изучения математических связей	– методы корреляционного анализа; – методы регрессионного анализа; – методы дисперсионного анализа; – методы факторного анализа; – методы кластерного анализа и др.
Эконометрические методов	– методы матричного анализа; – методы спектрального анализа; – методы гармонического анализа и др.
Методы программирования и математической кибернетики	– методы линейного и нелинейного программирования; – методы динамического программирования; – методы системного анализа и др.
Методы теории принятия решений и исследования операций	– методы теории игр и теории массового обслуживания; – методы теории графов; – методы деревьев; – методы сетевого планирования и управления.

Необходимо отметить, что не все из перечисленных в таблице 2 методов используются для анализа финансового состояния конкретного предприятия. Однако использование всего многообразия представленных выше методов дает возможность осуществить более глубокий всесторонний анализ деятельности любого предприятия.

Главный принцип, на основе которого формулируются выводы в ходе проведения анализа финансового состояния предприятия, – это принцип дедукции, т.е. логическое построение исследования вопроса от общего к частному. Традиционно для проведения анализа финансового состояния предприятия на основе его финансовой отчетности используется шесть основных



методов анализа [1, С.34]:

а) горизонтальный анализ – когда показатели отчетности сравниваются с аналогичными показателями предыдущего временного периода.

б) вертикальный анализ – рассматривается структура финансовых показателей и выявляется каково влияние каждого составляющего показателя финансовой отчетности на итоговый результат.

в) сравнительный анализ – представляет собой сопоставление данных финансовой отчетности анализируемого предприятия в целом или его подразделений с аналогичными показателями фирм-конкурентов или со среднестатистическими данными по отрасли.

г) факторный анализ – представляет собой изучение влияния тех или иных факторов на конечный результат посредством детерминированных приемов исследования. Различают прямой и обратный факторный анализ. В случае прямого факторного анализа конечный результат принято делить на составляющие элементы, а в случае обратного факторного анализа эти элементы объединяют в конечный показатель.

д) трендовый анализ – сравнение данных финансовой отчетности с данными за прошлые периоды в целях выявления тенденции их изменения для дальнейшей возможности прогнозирования значений анализируемого показателя в будущем, т.е. для осуществления перспективного анализа.

е) коэффициентный анализ – это расчет коэффициентов посредством соотношения показателей одного отчета или различных форм отчетности.

В процессе проведения анализа финансового состояния предприятия используются различные модели, позволяющие определить структуру и распознать взаимосвязи между показателями финансовой деятельности предприятия. Различают следующие типы моделей дескриптивные, предикативные, нормативные [1, С.38].

Дескриптивные модели – это модели, основанные на описании финансового состояния предприятия. К дескриптивным моделям относят: вертикальный и горизонтальный анализ финансовой отчетности, аналитический анализ отчетности в различных разрезах, в т.ч. построение аналитических справок и пояснений [4, С.30].

Предикативные модели используются для построения прогнозов будущего финансового состояния предприятия. К ним относятся: модели динамического анализа, модель расчета критической точки объема продаж, модели ситуационного анализа и т.п. [1, С.38].

Модели нормативного типа дают возможность сопоставить реальные результаты деятельности предприятия с рассчитанными или ожидаемыми [3, С.40]. Эти модели имеют применение во внутреннем финансовом анализе и их сущность сводится к определению нормативной величины по каждой статье расходов предприятия и сопоставлению нормативных значений с фактическими для выявления отклонений.

Важной составляющей анализа финансового состояния предприятия является расчет и анализ коэффициентов. Они предоставляют сведения, необходимые для принятия решений инвесторами или другими пользователями финансовой отчетности, а также дают возможность отследить динамику показателей финансовой отчетности. Коэффициентный анализ лежит в основе многих авторских методик финансового анализа. Остановимся подробнее на некоторых из них:

1. Финансовый анализ по методике, разработанной И.Т. Балабановым [2, С.105]. Данная методика основана на анализе хозяйственной деятельности предприятия с позиции его конкурентоспособности, а также способности организации отвечать по своим обязательствам перед другими хозяйствующими субъектами и государством. Данная методика предполагает не только расчет коэффициентов доходности, финансовой устойчивости, платежеспособности и т.п., но и применение методов сравнения, группировки и цепных подстановок. Индексация показателей позволяет сопоставить данные отчетного года с аналогичными сведениями за прошлые периоды, что позволяет провести углубленный горизонтальный анализ, для того чтобы выяснить, какие факторы оказывают влияние на изменение того или иного показателя.

2. Методика финансового анализа О.В. Ефимовой [2, С.111]. Она опирается на оценку

финансового состояния потенциальных инвесторов или партнеров. Методика предполагает расчет и анализ изменений в динамике следующих коэффициентов: ликвидности (абсолютной ликвидности, маневренности покрытия и т.д.); рентабельности (в частности, рентабельность капитала); оборачиваемости (анализ оборотного капитала и движения средств); анализа структуры средств (финансовой устойчивости, зависимости от внешних источников финансирования, обеспеченности запасов и т.д.).

3. Методика финансового анализа Е.А. Игнатовой, Л.Я. Прокофьева [5, С.100]. Данная методика предполагает рейтинговую оценку хозяйствующего субъекта. Под рейтингами в данном случае понимается оценка позиции анализируемого предприятия по таким показателям, как финансовая устойчивость, финансовый потенциал, занимаемая позиция на рынке и т.п.

Рейтинговая оценка включает в себя несколько этапов:

- Сбор и обработка исходной информации.
- Расчет показателей экономической эффективности, ликвидности и финансовой устойчивости.
- Каждое значение показателя оценивается определенным количеством баллов. Общая рейтинговая оценка предприятия рассчитывается как средневзвешенная сумма баллов по всему показателю. В результате такого оценивания предприятие по своему рейтингу может быть отнесено в одну из пяти групп или классов. Чем лучше финансовое остояние предприятия, тем выше класс ему присваивается. Однако такой подход имеет ряд недостатков. Например, по рейтингу трудно отследить динамику изменения коэффициентов, а также оценить влияние конкретного показателя на финансовое состояние предприятия в целом.

4. Методика финансового анализа В.В. Ковалева [3, С.36]. По мнению автора, главная задача финансового анализа – это оценка финансового состояния предприятия и выявление резервов повышения эффективности его деятельности. Методика включает две составляющие: экспресс-анализ и детализированный анализ финансового состояния предприятия. Основная задача экспресс- анализа – оценка финансового состояния субъекта хозяйствования и выявление динамики его развития.

Экспресс-анализ включает в себя следующие этапы [3, С.36]:

1. Принимается решение о том, целесообразно ли проводить анализ финансовой отчетности в целом. Если целесообразно, то следует решить – проводить простейшую счетную проверку отчетности по формальным признакам или по существу.
2. Ознакомление с пояснительной запиской к балансу.
3. Общая оценка финансового состояния предприятия и оценка результатов его деятельности.

Основная задача детализированного анализа – более глубокая характеристика имущественного и финансового состояния предприятия, результатов его деятельности в отчетном периоде и возможностей развития в будущем.

Детализированный анализ включает в себя три составляющих [3, С.37]:

- предварительный анализ финансового состояния предприятия;
- оценка имущественного состояния предприятия, выявление «больных» статей в отчетности;
- оценка и анализ результатов деятельности предприятия, в частности: анализ рентабельности, положения предприятия на рынке ценных бумаг.

5. Методика финансового анализа Н.П. Любушина, В. Г. Дьяковой [4, С.25] используются для выявления резервов улучшения деятельности предприятия. В ней анализируются показатели, характеризующие динамику: структуры капитала; эффективности использования капитала; ликвидности и платежеспособности предприятия; финансовой устойчивости предприятия. Анализ деятельности по данной методике строится на оценке относительных показателей, поскольку абсолютные значения показателей финансовой отчетности в условиях инфляции сложно сопоставлять.

6. Методика финансового анализа Г.В. Савицкой призвана обеспечить реализацию функции управления предприятием, поскольку все принимаемые решения должны быть научно

обоснованы [4, С.40]. Объектом анализа в данной методике являются финансовые результаты деятельности предприятия. Предметом анализа – экономические явления и процессы, влияющие на результаты деятельности предприятия: прибыль, себестоимость единицы продукции, объемы продаж, запас финансовой устойчивости и т.д. Применение данной методики подразумевает широкое использование метода сравнения: результатов отчетного периода с аналогичными показателями за прошлые периоды, показателей деятельности данного предприятия с подобными показателями предприятий других отраслей или в среднем по отрасли.

7. Методика финансового анализа Е.С. Стояновой имеет специфические методы: расчет эффективности финансового рычага, расчет эффективности операционного рычага, расчет финансовых коэффициентов (ликвидности, деловой активности, рентабельности, рыночной активности). Еще одной особенностью данной методики является прогнозирование или диагностика банкротства [4, С.45].

8. Методика финансового анализа А.Д. Шеремета, Р.С. Сайфулина, Е.В. Негашева. Основной задачей финансового анализа по данной авторской методике является получение наиболее глубоких и информативных сведений, характеризующих финансовое состояние предприятия, его финансовых результатов, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с поставщиками и подрядчиками. В качестве основных методов, используются: горизонтальный, вертикальный, трендовый, коэффициентный. Методика включает следующие этапы [3, С.60]:

1) анализ прибылей и убытков деятельности хозяйствующего субъекта, факторный и предельный анализ финансовых результатов;

2) обобщенная оценка финансового состояния предприятия в динамике, в частности, анализ ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности;

3) анализ факторов, оказывающих влияние на результаты финансово-хозяйственной деятельности, выявление резервов повышения эффективности деятельности предприятия, а также обоснование управленческих решений.

9. Методика финансового анализа Р. Холта [5, С.89]. В основе данной методики лежит коэффициентный метод. В ходе анализа используются различные группы коэффициентов [5, С.89]:

– показатели эффективности производственной деятельности. Они характеризуют финансовые результаты деятельности предприятия, а также его способность грамотно распоряжаться активами;

– показатели ликвидности. Они отражают способность фирмы отвечать по своим обязательствам;

– показатели финансовой устойчивости. Определяют степень риска, зависящую от структуры заемных и собственных источников финансирования активов предприятия.

**Выводы.** Изложенные в статье методы финансового анализа, а также используемые финансовые показатели позволяют руководителям провести глубокий анализ результатов деятельности организации лишь по отчетным данным. Именно поэтому каждый руководитель должен не только знать технологию проведения финансового анализа предприятия, но уметь делать на его основе необходимые выводы, разрабатывать и предлагать предприятию меры по улучшению его финансового состояния.

Рассмотренные методы и авторские методики финансового анализа являются актуальными и многообразными вследствие динамично развивающихся процессов финансовой деятельности предприятий и множества внутренних и внешних факторов, оказывающих влияние на деятельность предприятия. Каждый подход имеет свои достоинства и недостатки, поэтому какой из них выбрать для оценки и анализа финансового состояния конкретного предприятия должен решить финансовый аналитик. В связи с тем, что каждое предприятие уникально, не может быть выработано единой методики проведения анализа финансового состояния предприятия. Для формулирования достоверных и научно обоснованных выводов в процессе анализа финансового состояния предприятия финансовый аналитик должен владеть

всем спектром навыков и использовать несколько методологических подходов, сочетающихся между собой.

### Список литературы:

1. Балабанов, И.Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта / И. Т. Балабанов. – М.: Финансы и статистика, 2018. – 206 с.
2. Ефимова, О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений / О. В. Ефимова – М.: Омега-Л, 2019. – 305 с.
3. Ковалев, В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры / В. В. Ковалев – М.: Финансы и статистика, 2020. – 506 с.
4. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Г. В. Савицкая – Минск: Новое знание, 2018. – 704 с.
5. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А. Д. Шеремет, Е. В. Негашев. – М.: ИНФРА-М, 2022. – С. 208.
6. Герасимов И.С., Романов В.М., Ярёмченко Д.Э. Значение финансового анализа для успешного развития предприятия // Вестник ФГУП НПО им. С.А. Лавочкина. – 2019. – № 1. – С. 79–84.

## АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ ПРИМЕНЕНИЯ МЕТОДОВ ОЦЕНКИ РИСКОВ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ ОСНОВАННЫХ НА АБСОЛЮТНЫХ И ОТНОСИТЕЛЬНЫХ ПОКАЗАТЕЛЯХ

**Щекочихин Н.В.**

**магистр 2 курса гр.УФБм-21**

**К.э.н., доцент Портнова Г.А.**

*Донецкий национальный технический университет*

**Аннотация:** в статье исследованы основные методы оценки финансового состояния, оценены их результаты. Выполнена оценка риска финансовой устойчивости и ликвидности общества с ограниченной ответственностью с очевидными финансовыми проблемами.

**Ключевые слова:** финансовое состояние, риски, несостоятельность, ликвидность, устойчивость, интегральная оценка.

**Актуальность исследования.** В настоящее время существует множество методов оценки финансового состояния, однако результаты оценки разными методами могут давать не однозначные результаты. В данной работе будут рассмотрены основные методы и какие погрешности они могут давать.

**Анализ публикаций по теме.** В научном мире широко рассматривались методы оценки финансовой устойчивости, уровня рисков такими авторами как У. Бивер, Г. Стрингейт, О.П. Зайцева, Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова, Н.В.Кондракова, Н.Н. Селезнева и А.Ф. Ионова и др. В трудах перечисленных авторов представлена как теория финансового анализа, так и приведены методики, рассмотрены практические рекомендации по улучшению финансового состояния предприятия.

**Цель исследования** – рассмотреть основные методы оценки финансового состояния предприятия, сравнить результаты оценки и разработать рекомендации по использованию анализируемых методов.

В данной работе будут рассмотрены следующие методы оценки финансового состояния: оценка финансовой устойчивости на основании абсолютных показателей, оценка ликвидности на основании абсолютных показателей, оценка уровня ликвидности на основании относительных показателей, интегральная оценка финансового состояния предприятия.

Расчеты будут проводиться на основании отчетности ООО «Техносервис», относящегося к электротехнической отрасли промышленности. Основные данные, необходимые для анализа, сведены в табл. 1.

Таблица 1 – Основные финансовые данные ООО «Техносервис» (тыс.руб.)

Показатели	Период		
	2020г.	2021г.	2022г.
Валюта баланса	591702	601161	598621
Активы			
Необоротные активы	229816	222898	221849
Нематериальные активы	179	177	177
Незавершенные капитальные инвестиции	46564	46976	46796
Основные средства	128490	121162	120293
Другие необоротные активы	54583	54583	54583
Оборотные активы	361886	378263	376772
Запасы	247375	4945	261664
Дебиторская задолженность	88465	87614	84439
Другие оборотные активы	26046	285704	30669
Пассивы			
Собственный капитал	4945	5007	5135
Зарегистрированный капитал	1208	1208	1208
Нераспределенная прибыль	444	506	634
Другой собственный капитал	3293	3293	3293
Заёмный капитал	586757	596154	593486
Долгосрочные обязательства	224975	224975	221153
Текущая кредиторская задолженность	320754	330721	331108
Другие текущие обязательства	41028	40458	41225
Финансовые результаты			
Чистый доход от реализации	82815	2865	268
Себестоимость реализованной продукции	71483	2734	252
Прибыль до налогообложения	445	76	156
Чистая прибыль	365	62	128

В табл. 2 представлены данные для оценки типа состояния финансовой устойчивости предприятия [1, С.13]

Таблица 2 – Данные о финансовой устойчивости ООО «Техносервис» (тыс.руб.)

Показатели	Тип состояния финансовой устойчивости		
	Значения		
	2020 г.	2021 г.	2022 г.
Собственный капитал $U_c$	4945,00	5007,00	5135,00
Необоротные активы $F$	229816,00	222898,00	221849,00
Краткосрочные кредиты и займы $K_t$	0,00	0,00	0,00
Долгосрочные займы $K_T$	224975,00	224975,00	221153,00
Запасы $Z$	247375,00	259945,00	261664,00
$E_c = U_c - F$	-224871,00	-217891,00	-216714,00
$E_c + K_T$	104,00	7084,00	4439,00
Абсолютная	Нормальная	Неустойчивое	Кризисное финансовое

Тип состояния финансовой устойчивости			
Показатели	Значения		
	2020 г.	2021 г.	2022 г.
финансовая устойчивость $Z < E_c$	финансовая устойчивость $Z = E_c$	финансовое состояние $Z = E_c + K_T$	состояние $Z > E_c + K_T$
Уровень риска финансовой устойчивости исходя из состояния финансовой устойчивости			
Безрисковая зона	Зона допустимого риска	Зона критического риска	Зона катастрофического риска

Согласно таблице 2 каждому состоянию финансовой устойчивости приравнивается определенный уровень риска. Итоговые результаты оценивания риска приведены в таблице 3.

Анализ риска финансовой устойчивости позволил определить, что уровень финансовой устойчивости ООО «Техносервис» в рассматриваемом периоде приводит предприятия в зону катастрофического риска. Это связано с недостатком собственных и краткосрочных средств для формирования запасов предприятия.

Таблица 3 – Уровень риска финансовой устойчивости ООО «Техносервис»

Тип состояния финансовой устойчивости		
2020 г.	2021 г.	2022 г.
Кризисное финансовое состояние $Z > E_c + K_t$	Кризисное финансовое состояние $Z > E_c + K_t$	Кризисное финансовое состояние $Z > E_c + K_t$
Уровень риска финансовой устойчивости исходя из состояния финансовой устойчивости		
Зона катастрофического риска	Зона катастрофического риска	Зона катастрофического риска

Следующим анализируемым показателем будет риск ликвидности в абсолютных показателях. Анализируемые данные представлены в таблицах 4 [2, С. 47] и 5.

Таблица 4 – Показатели состояния ликвидности баланса, и классификация риска в зависимости от типа ликвидности

Тип состояния ликвидности			
Абсолютная ликвидность	Допустимая ликвидность	Нарушенная ликвидность	Кризисная ликвидность
$A_1 > П_1, A_2 > П_2$ $A_3 > П_3, A_4 < П_4$	$A_1 < П_1, A_2 > П_2$ $A_3 \sim П_3, A_4 \sim П_4$	$A_1 < П_1, A_2 < П_2$ $A_3 \sim П_3, A_4 \sim П_4$	$A_1 < П_1, A_2 < П_2$ $A_3 < П_3, A_4 > П_4$
Уровень риска ликвидности исходя из состояния ликвидности			
Безрисковая зона	Зона допустимого риска	Зона критического риска	Зона катастрофического риска

Каждому возможному состоянию ликвидности предприятия приравнивается определенный уровень риска, а в таблице 5 исходя из этих данных, представлены итоговые результаты оценивания риска ликвидности для предприятия.

Таблица 5 – Уровень риска ликвидности для ООО «Техносервис»

Тип состояния ликвидности											
2020 г.			2021 г.			2022 г.					
A1<П1	A2>П2	A3>П3	A4>П4	A1<П1	A2>П2	A3>П3	A4>П4	A1<П1	A2>П2	A3>П3	A4>П4
Уровень риска ликвидности исходя из состояния ликвидности											
Зона допустимого риска				Зона допустимого риска				Зона допустимого риска			

Согласно данному классификатору риска абсолютный анализ ликвидности позволил определить, что уровень ликвидности предприятия находится на допустимом уровне риска в течении всего рассматриваемого периода. Такой результат был получен на основании превышение размеров всех типов активов кроме А1 над пассивами.

Для дальнейшей оценки риска деятельности проведем интегральное исследование финансового состояния предприятия, согласно которому определим уровень риска для предприятия по следующим критериям [3, С. 40]:

1-й класс (100-97 баллов) – это организации с абсолютной финансовой устойчивостью и абсолютно платежеспособные, риск отсутствует

2-й класс (96-97 баллов) – это организации нормального финансового состояния, минимальный риск.

3-й класс (66-37 баллов) – это организации, финансовое состояние которых можно оценить как среднее, допустимый риск.

4-й класс (36-11 баллов) – это организации с неустойчивым финансовым состоянием, критический риск.

5-й класс (10-0 баллов) – это организации с кризисным финансовым состоянием, катастрофический риск.

Таким образом при этом исследовании может быть получен не только однозначный результат «хорошо или плохо», но и дана чёткая оценка состоянию в баллах.

Данные для оценивания приведены в таблице 6.

Таблица 6 – Интегральная оценка финансового состояния предприятия

Наименования показателя	Фактическое значение показателя			Условия оценивания показателя	Оценка		
	2020 г.	2021 г.	2022 г.		2020 г.	2021 г.	2022 г.
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,000097	0,000919	0,000903	0,5 и выше — 20 баллов, за каждые 0,1 пункта снижения по сравнению с 0,5 снимается 4 балла, Менее 0,1 – 0 баллов	0	0	0
Коэффициент критической ликвидности	0,36	0,36	0,26	1,5 и выше – 18 баллов, за каждые 0,1 пункта снижения по сравнению с 1,5 снимается по 3 балла, менее 1 – 0 баллов	0	0	0
Коэффициент текущей ликвидности	1,13	1,14	1,05	2 и выше – 16,5 балла, за каждые 0,1 пункта снижения по сравнению с 2 снимается по 1,5 балла, менее 1 – 0 баллов	0	0	0



Наименования показателя	Фактическое значение показателя			Условия оценивания показателя	Оценка		
	2020 г.	2021 г.	2022 г.		2020 г.	2021 г.	2022 г.
Коэффициент автономии	0,01	0,01	0,01	0,5 и выше – 17 баллов, за каждые 0,05 пункта снижения по сравнению с 0,5 снимается по 0,8 балла, менее 0,4 – 0 баллов	0	0	0
Коэффициент обеспечения собственными средствами	-0,91	-0,84	-0,83	0,5 и выше – 15 баллов, за каждые 0,1 пункта снижения по сравнению с 0,5 снимается по 3 балла, менее 0,1 – 0 баллов	0	0	0
Коэффициент финансовой устойчивости	0,39	0,38	0,38	0,8 и выше – 13,5 баллов, за каждые 0,1 пункта снижения по сравнению с 0,8 снимается по 2,5 балла, менее 0,5 – 0 баллов	0	0	0

Согласно интегральной оценке финансового состояния предприятия и критериев его оценивания ООО «Техносервис» получает 5-й класс оценки в каждом исследуемом году т.к. суммарные баллы на протяжении всего периода равны 0. Исходя из такой оценки предприятие находится в кризисном финансовом состоянии, что тождественно с катастрофическим уровнем риска.

**Вывод.** Таким образом подводя итог проведенной работы можно сделать вывод, что предприятие находится в зоне риска по всем показателям с низким уровнем ликвидности и финансовой устойчивости. Однако показатель ликвидности баланса не позволил нам сделать данный вывод. Из-за невозможности разделить по значимости ни один класс активов или пассивов данный метод может давать искаженные результаты. При использовании данного метода необходимо внимательно проверять полученные результаты, чтобы не допустить ошибки при оценке рисков финансового состояния предприятия.

#### Список литературы:

1. Десятниченко Д.Ю., Десятниченко О.Ю. Прогнозирование банкротства предприятия: теория и практика // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2018. – №3. – С. 12-15
2. Нехайчук Ю.С., Ногас И.Л. Анализ финансового состояния в современных условиях // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. – 2016. – №1 – С. 46-49
3. Никандрова Р.С., Леванова Е.Ю. Анализ несостоятельности организации // Вестник РУК. – 2017. – №3. – С. 39-40.

## СЕКЦИЯ 2 ИННОВАЦИИ В УПРАВЛЕНИИ ФИНАНСАМИ

### СОВРЕМЕННЫЙ ВЗГЛЯД НА КАТЕГОРИЮ «ФИНАНСОВЫЕ ТЕХНОЛОГИИ»

Баталина Д.А., Баталин Р.Ю.

*Омский автотранспортный колледж,  
Омский государственный университет путей сообщения*

**Аннотация.** В настоящей статье рассмотрены различные подходы исследователей к определению сущности категории «финансовые технологии», выявлены основные преимущества и недостатки предлагаемых трактовок, после чего авторами предложена собственная формулировка, которая, по их мнению, наиболее точно раскрывает суть изучаемого явления.

**Ключевые слова:** финансовые технологии, инновации, финансовый сектор, финтех, информационные возможности

**Актуальность исследования** заключается в растущей потребности развития инновационных технологий в финансовом секторе как одного из способов совершенствования деятельности в области управления финансами. Однако вплоть до настоящего времени отсутствует четкое представление о категории «финансовые технологии».

**Анализ публикаций** по теме: обзор российской литературы на предмет поиска определений категории «финансовые технологии» позволил выявить ряд различных трактовок. Ряд исследователей (Котляров И.Д., Игнатъева К.В., Кузнецова А.В.) определяют ее как совокупность информационных технологий и финансовых услуг, другие авторы (Исаева А.А., Жариков М.В., Кружкова И.И., Матвеев В.В.) представляют ее с точки зрения возможного эффекта использования. Вместе с тем, имеющееся многообразие вариантов толкований затрудняет понимание исследуемого явления. В целях выявления сущности категории «финансовые технологии» авторами настоящего исследования проведен анализ существующих определений.

**Цель исследования** состоит в изучении имеющихся подходов к определению категории «финансовые технологии» и формулировании трактовки, наиболее точно отражающей ее суть.

Одним из наиболее распространенных примеров внедрения инновационных технологий в финансовом секторе является дистанционное банковское обслуживание.

С развитием технологий появляется такое направление как финтех (финансовые технологии), основная цель которого состоит в предоставлении финансовых услуг на базе инновационных технологий: искусственного интеллекта, роботизации, биометрии. Под финансовыми технологиями в общем виде понимается «комплекс финансовых услуг и информационных технологий» [7, с.28], при этом мнения исследователей в области финансов характеризуются разнообразием вариантов представления сущности рассматриваемой категории. В таблице 1 наглядно представлены имеющиеся в настоящий момент времени варианты толкований категории «финансовые технологии».

Таблица 1 – Взгляд исследователей на сущность категории «финансовые технологии»

Источник	Определение
Ситник А.А. Финансовые технологии: понятие и виды	совокупность инструментов и методов, применяемых исключительно на финансовых рынках, а в широком – технологий, используемых во всех областях, связанных с финансовым регулированием, контролем и надзором

Источник	Определение
	[8, с. 30]
Котляров И.Д. Финтех: сущность и модели реализации	сочетание финансовых услуг (и, шире, финансовой деятельности) и информационных технологий. Финтех воспринимается как инновационное явление, но его инновационный характер на самом деле очень зыбок и эфемерен – то, что вчера казалось инновационным, в настоящее время перестает таким быть и воспринимается как нормальная, стандартная часть финансовых услуг (как, например, дистанционное банковское обслуживание) [4, с. 24]
Игнатъева К.В. Финансовые технологии – новые реалии финансовой сферы	различные инновации в сфере оказания финансовых услуг [2, с. 227]
Кузнецова А.В. Финансовые технологии, применяемые в банковской системе	представляет собой сложную систему, объединяющую секторы финансовых услуг, новых технологий, и соответствующую инфраструктуру [6, с. 348]
Оборин М.С. Инновационные финансовые технологии	это, в какой-то мере инновационный процесс с высокой степенью оперативности, поскольку инновационное изобретение уже в скором времени становится массовым, превращаясь в традиционную финансовую услугу [7, с. 28]
Исаева А.А. Новые финансовые технологии	это совместная работа единомышленников (предпринимателей, инженеров, технологов, программистов, специалистов по информационной безопасности), что оказывает благоприятное влияние на социально-экономические аспекты развития страны в части создания дополнительных рабочих мест и, как следствие, ликвидации безработицы [3, с. 332]
Жариков М.В. Основные направления развития российских финансовых технологий и перспективы их интеграции с международными финансовыми технологиями	представляют собой инструмент и среду создания и развития передовых, высокотехнологичных предприятий, которые могут внести существенные перемены на рынок финансовых услуг [1, с. 1679]
Кружкова И.И., Матвеев В.В. Цифровые финансовые технологии	являются одним из важных инструментов устойчивого развития, способствующего повышению эффективности функционирования финансовой отрасли [5, с. 49]

В определении А.А. Ситника финансовые технологии в широком смысле причислены к деятельности по финансовому регулированию, контролю и надзору, однако, по мнению авторов, ведущая роль финансовых технологий отводится сфере непосредственно оказания финансовых услуг.

Толкование финансовых технологий И.Д. Котляровым представлено совокупностью финансовых услуг и информационных технологий. Кроме того, преимуществом данного определения является то, что оно отражает инновационный характер данного явления, заключающийся в их постоянном развитии – что совсем недавно было новым быстро становится нормой. М.С. Оборин придерживается схожей точки зрения относительно свойства моментального проникновения финансовых инноваций в повседневную жизнь.

Схожие определения финансовых технологий как совокупности финансовых услуг и информационных технологий можно встретить у К.В. Игнатъевой и А.В. Кузнецовой.

Одновременно с этим необходимо отметить принципиально отличающееся определение категории «финансовые технологии» А.А. Исаевой с точки зрения влияния финансовых технологий на социально-экономическое развитие страны за счет формирования новых рабочих мест для разработчиков финансовых технологий. В определении М.В. Жарикова финансовые технологии выступают в качестве предпосылки формирования высокотехнологичных предприятий.

На основании вышеизложенного, предлагается представить финансовые технологии как интеграцию технических возможностей в финансовый процесс в целях его непрерывного совершенствования и удовлетворения растущих потребностей клиентов.

Основным отличием авторского определения является указание на цель внедрения финансовых технологий с точки зрения удовлетворения потребностей клиентов финансового сектора, заключающуюся в развитии сервиса оказываемых услуг.

К основным преимуществам развития финансовых технологий можно отнести повышение конкурентоспособности российского рынка финансовых услуг за счет улучшения качества и доступности финансовых услуг, а также экономию временных и финансовых затрат при взаимодействии с клиентами.

В качестве недостатков внедрения финансовых технологий следует отметить высокую стоимость их приобретения и разработки, уязвимость перед действием мошенников, технические риски, связанные с возможными сбоями и ошибками информационных систем.

Вывод. В рыночных условиях эффективность финансовых институтов определяется уровнем удовлетворения потребностей клиентов. Основная роль в повышении качества обслуживания клиентов отводится техническим возможностям. Процесс интеграции инновационных технологий в финансовый сектор характеризуется высокой скоростью и взаимной зависимостью. Указанные особенности позволяют дать следующее определение категории «финансовые технологии» – это интеграция технических возможностей в финансовый процесс в целях его непрерывного совершенствования и удовлетворения растущих потребностей клиентов.

### Список литературы

1. Жариков М.В. Основные направления развития российских финансовых технологий и перспективы их интеграции с международными финансовыми технологиями // Вопросы инновационной экономики. – 2019. – Т. 9, № 4. – С. 1677-1686.
2. Игнатъева К.В. Финансовые технологии – новые реалии финансовой сферы // Молодой ученый. – 2019. – № 4 (242). – С. 227-228.
3. Исаева А.А., Пустынникова Е.В. Новые финансовые технологии // Финансовые рынки и банковская система в условиях цифровой экономики: проблемы и перспективы: Материалы международной научно-практической конференции, Воронеж-Ульяновск, 02 декабря 2018 года. – Воронеж-Ульяновск: Воронежский экономико-правовой институт, 2018. – С. 329-333.
4. Котляров И.Д. Финтех: сущность и модели реализации // ЭКО. – 2018. – № 12. – С. 23-39.
5. Кружкова И.И., Матвеев В.В. Цифровые финансовые технологии // Экономическая среда. – 2022. – № 2(40). – С. 47-55.
6. Кузнецова А.В. Финансовые технологии, применяемые в банковской системе // Финансовые рынки и банковская система в условиях цифровой экономики: проблемы и перспективы: Материалы международной научно-практической конференции, Воронеж-Ульяновск, 02 декабря 2018 года. – Воронеж-Ульяновск: Воронежский экономико-правовой институт, 2018. – С. 348-351.
7. Оборин М.С. Инновационные финансовые технологии // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. – 2022. – №1 (58). – С. 27-35.
8. Ситник А.А. Финансовые технологии: понятие и виды // Актуальные проблемы российского права. – 2019. – №6 (103). – С. 27-31.

## ОСНОВЫ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОГО – РЕГУЛИРОВАНИЯ ЭКОНОМИКИ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ

Гвасалия Д.С. к.э.н., доцент

Кулик Е.А., магистр

Кучеренко Ю.С., магистр

*Донецкий национальный университет экономики и торговли  
им. Михаила Туган-Барановского*

**Аннотация:** рассматриваются основы денежно-кредитного регулирования экономики, основные методы, принципы, субъекты и цели денежно-кредитного регулирования экономики на современном этапе развития.

**Ключевые слова:** деньги, денежно-кредитное регулирование, денежно-кредитная система, денежно-кредитная политика.

**Актуальность исследования** определяется тем, что денежно-кредитная политика нацелена на стабилизацию и эффективное регулирование экономики. От эффективного проведения денежно-кредитной политики зависит стабильность экономического роста, показатели инфляции, развития финансовой системы, уровень и качество жизни населения.

**Анализ научных исследований** и публикаций свидетельствует, что многие авторы посвятили свои работы изучению основ денежно-кредитного регулирования экономики, среди которых: Абрамова М.А., Горюнов Ф.А., Гордиевич Т. И., Рузанов П. В. Омелянович Л.А., Турка А.С., Соколин Б.М., Шахнович Р.М., Канеева И.И. и др.

**Целью исследования** является анализ основ и ключевых направлений реализации денежно-кредитной политики в современных условиях.

Сбалансированная и продуманная денежно-кредитная политика позволяет обеспечить сохранение финансовой стабильности, доверия вкладчиков и инвесторов к российской финансовой системе, поскольку только сильная финансовая система сможет поддержать экономику.

Одно из обстоятельств эффективного развития экономики государства является формирование точного механизма денежно-кредитного регулирования, который даст возможность оказывать воздействие на деловую активность, совокупный спрос, положение кредитного рынка, осуществлять контроль за деятельностью коммерческих банков, обеспечит стабильность денежного обращения.

Вследствие использования эффективного механизма денежно-кредитного регулирования, сильной и конкурентоспособной банковской системы, стране удастся достичь значительных темпов увеличения экономики государства.

Денежно-кредитная система базируется на теоретических представлениях ученых-экономистов о значимости денег в экономике, а также их воздействии на основные макроэкономические характеристики: экономический рост, платежный баланс. В нынешних теориях деньги все без исключения чаще рассматриваются как активный фактор воспроизводственного процесса, а сама теория денег стала важной составляющей макроанализа.

Денежно-кредитное регулирование – это комплекс определенных мероприятий Центрального банка, нацеленных на изменение денежной массы в обращении, размера кредитов, степени процентных ставок и иных показателей валютного обращения, а также рынка ссудных капиталов.

С помощью денежно-кредитного регулирования государство старается ослабить экономические кризисы, контролировать уровень инфляции.

Основные методы денежно-кредитного регулирования наглядно представлены на рис.1.



Рисунок 1-Методы денежно-кредитной политики [1;2]

Обозначенные методы являются актуальными и востребованными для экономики государства, поскольку нацелены на ее стабилизацию. Косвенные методы воздействия реализуются с помощью регулирования ликвидности кредитных учреждений, прямые методы включают в себя комплекс мероприятий в отношении регулирования количественных и качественных параметров деятельности банков.

На макроуровне выделяют шесть основных целей денежно-кредитного регулирования, которые наглядно представлены на рис. 2.

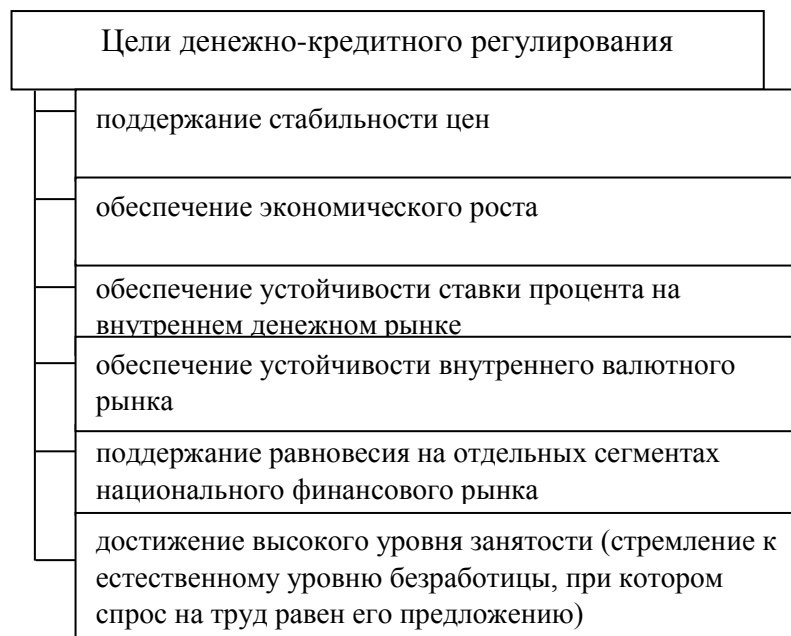


Рисунок 2 – Основные цели денежно-кредитного регулирования [1;2]

Рассмотрим основные принципы денежно-кредитного регулирования экономики.

1) учет значимости средств и кредита как значимых компонентов рыночных отношений, которые осуществляются исходя из представлений касательно их как социально важных объектах, охраняемых в качестве важной составляющей доли природы экономических взаимоотношений, специфическом «природном» ресурсе, объекте права собственности и других прав;

2) совокупность интересов общества и законных интересов участников денежного оборота, в соответствии с которой использование и охрана средств и кредита исполняется в заинтересованностях всего общества при обеспечении гарантий каждого участника денежного оборота в беспрепятственное владение, использование и постановление принадлежащими им средствами, а также кредитом.

В ходе эволюции сложились следующие теории денежно-кредитного регулирования:

1. Монетарная теория конъюнктуры -теория исходит с капиталотворческой теории кредита, ее сторонники уделяли колоссальное внимание вопросам кредитного регулирования, влияния кредита в конъюнктуру, его возможности гарантировать бескризисное формирование капиталистического способа хозяйствования;

2. Кейнсианская теория денежно-кредитного регулирования – в основе теории находится капиталотворческая теория кредита, вместе с тем то что Дж. М.Кейнс придает кредиту характеризующую значимость в формировании экономики, указывая в связь движения изготовления с кредита.;

3. Неокейнсианская теория денежно-кредитного регулирования – в теории Кейнсианцы анализируют денежную массу в свойстве неустойчивой, зависящей от уровня финансовой деятельности и проводимой политики денежно-кредитного регулирования;

4. неоклассическая теория денежно-кредитного регулирования – теория выдвинута представителями классической (неоклассической) теории. Они опровергали потребность обширного вмешательства государства в финансовые движения и обозначали вместе с мыслью о успешной саморегулирующейся рыночной экономике. Деньги неоклассиками рассматривались только как капсула, необходимая с целью выражения таких величин, как прибыли, капиталовложения, размер выпуска продукции и др.

Главным субъектом денежно-кредитного регулирования является Центральный банк Российской Федерации. Актуальные и своевременные инструменты, которые использует Центральный банк позволяют регулировать экономику даже с учетом политики санкций.

Рассмотрим динамику изменения ключевой ставки Центрального банка Российской Федерации как инструмент денежно-кредитного регулирования.

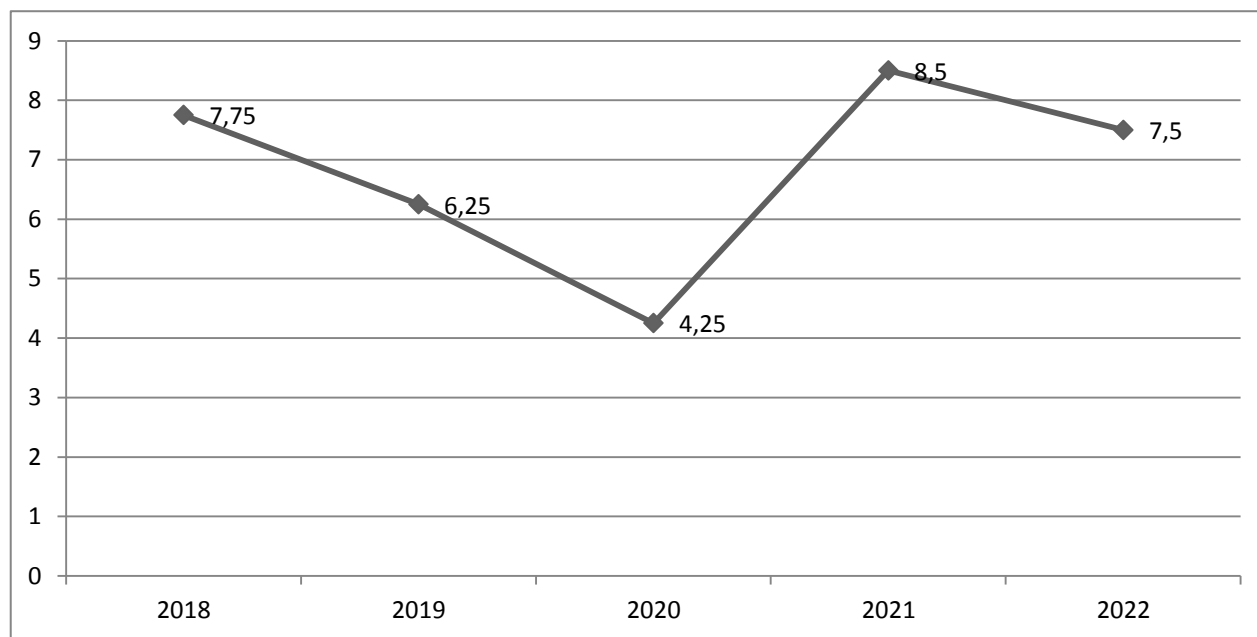


Рисунок 1– Динамика изменения ключевой ставки в период с 2018-2022 года в % [4]

Ключевая ставка Центрального банка изменялась на протяжении анализируемого периода с 4,25 (минимальное значение зафиксировано в 2020 г.) до 8,5 (максимальное значение за анализируемый период зафиксировано в феврале 2022г). Центральный банк России принял решение сохранить ключевую ставку на уровне 7,50% в 2023 г. Текущие темпы прироста цен остаются умеренными, в том числе в части устойчивых компонентов.

Рассмотрим более детально развитие инфляционных процессов на примере Российской Федерации (рис.2) в период с 2002-2022 гг. [3;4].

Год	Показатель инфляции, %
2002	15,06
2003	11,99
2004	11,74
2005	10,91
2006	9,0
2007	11,87
2008	13,28
2009	8,8
2010	8,78
2011	6,1
2012	6,58
2013	6,45
2014	11,36
2015	12,9
2016	5,4
2017	2,5
2018	4,3
2019	3,0
2020	4,9
2021	8,39
2022	13,41

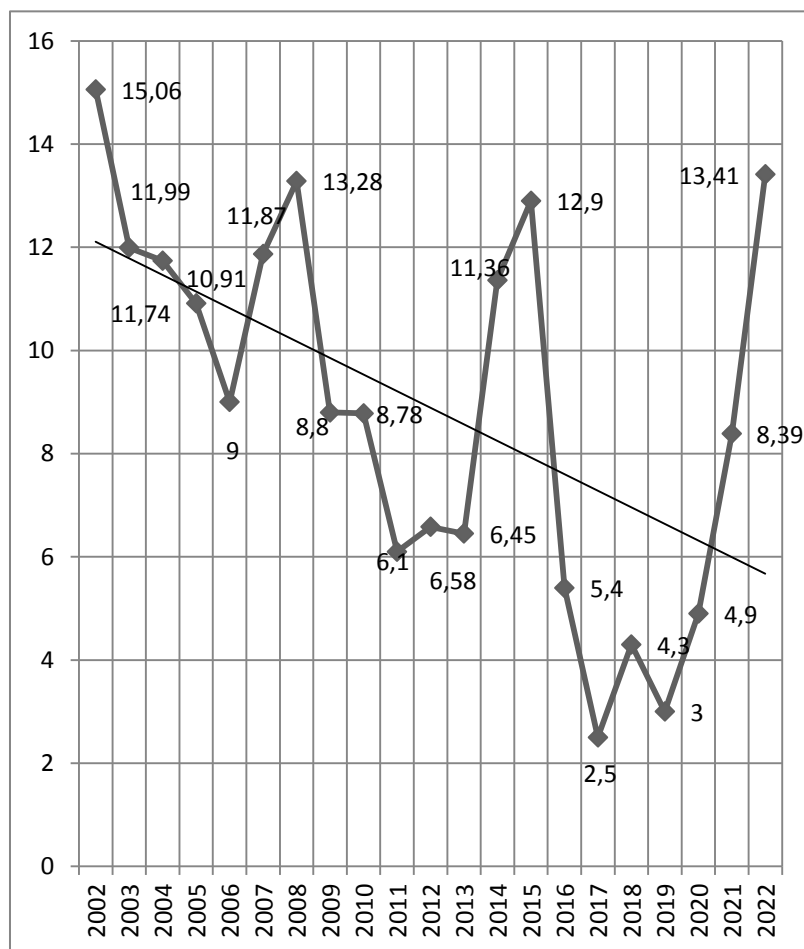


Рисунок 2 – Аналитический обзор показателей инфляции Российской Федерации в период с 2002-2022 гг., (%) [4]

Таким образом, своего максимального показателя в данном диапазоне инфляция достигла в 2002 году, составив 15,06%. В начале нового столетия экономической системе Российской Федерации предстояло решать накопившиеся проблемы 90-х годов, а именно: падение покупательской способности денежной единицы, экономическая и социальная нестабильность, производственный спад и финансовые противоречия между центральной властью и региональной.

Исторический минимум выбранного диапазона был зафиксирован в 2017 г., составив 2,5%. Важно отметить, что Центробанк придерживался и продолжает проводить политику таргетирования инфляции, целью которой является обеспечение макроэкономической стабильности и уровня роста цен в государстве в пределах 4% на постоянной основе [3].

Высокие показатели инфляции были зафиксированы и в 2022г., что обусловлено политикой санкций и рядом проблем, вызванных этими обстоятельствами. По прогнозу Центрального банка, с учетом проводимой денежно-кредитной политики, годовая инфляция составит 5,0–7,0% в 2023 году и вернется к 4% в 2024 году.

Таким образом, суть денежно-кредитной политики состоит в том, чтобы уровень производства в стране был высоким, а инфляция низкой. Тогда уровень социального благосостояния будет расти, поскольку безработица будет низкой, а уровень цен на продукты не будет быстро расти. Экономическая ситуация в Российской Федерации очень изменилась, особенно в феврале 2022 г., что стало новым вызовом для экономики страны и определило новые актуальные направления денежно-кредитной политики. Основные



тактические цели Центрального Банка: – управление валютным курсом; – сдерживание темпов инфляции; – стимулирование деловой активности. Главная задача Центрального банка России – контролировать уровень инфляции[6].

### Список литературы

1. Бюджетно-налоговые и денежно-кредитные инструменты достижения финансовой стабильности и обеспечения экономического роста: монография / коллектив авторов; под общей ред. М.А. Абрамовой: Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации Москва: КНОРУС, 2019.-202 с. – Текст непосредственный.
2. Гордиевич Т. И., Рузанов П. В. Денежно-кредитная политика: основные режимы и трансмиссионный механизм // Омский научный вестник. Сер. Общество. История. Современность. 2019. Т. 4, № 2. С. 122-130. DOI: 10.25206/2542-0488– 2019-4-2-122-130.
3. Омелянович Л.А., Канеева И.И., Гвасалия Д.С., Малецкий А.В. Деньги, кредит, банки: учеб. пособие / Л.А. Омелянович [и др.] Донецк: ДонНУЭТ, 2022. – 452 с.
4. Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.cbr.ru/>
5. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики [Электронный ресурс]. – Режим доступа <<https://rosstat.gov.ru/folder/13723>>.
6. Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации <https://minfin.gov.ru/>.

## ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ГОРИЗОНТАЛЬНОГО И ВЕРТИКАЛЬНОГО АНАЛИЗА ЗАТРАТ НА ПРИМЕРЕ ПАО «КРАСНЫЙ ОКТЯБРЬ»

Кучугура В.С.  
Студент 4 курса гр. ЭФК-19  
Рябич О.Н.  
К.э.н., доцент

*Донецкий национальный технический университет*

**Аннотация:** В данной статье рассмотрено применение вертикального и горизонтального анализа затрат на примере ПАО «Красный октябрь». Обоснована важность анализа для дальнейшего принятия управленческих решений.

**Ключевые слова:** горизонтальный анализ, вертикальный анализ, операционные затраты, управление затратами динамика изменений в структуре затрат.

В системе управления затратами серьезную функцию выполняют анализ и контроль [1]. Немаловажным мероприятием является формирование системы показателей, необходимых для комплексного отражения затрат предприятия в целях эффективного управления, а также разработка процедур анализа, контроля и принятия решений на основе проведенного анализа [2]. Применение горизонтального и вертикального анализа в исследовании затрат ПАО «Красный октябрь» необходимо для определения динамики роста или снижения значений тех или иных статей расходов предприятия, а также чем обусловлены такие изменения и как в дальнейшем вести управление.

Теоретические и методологические основы проведения вертикального и горизонтального анализа затрат изложены в работах отечественных исследователей: А. А. Александрова, И. А. Бланка, Н. М. Юрченко, В. В. Разумиловой, И. С. Большухиной, О. Н. Макс, В. Г. Лебедевой, М. С. Кузьминой, П. С. Горянского, В. Б. Ивашкевича, Н. П. Кондракова, А. А. Мицкевича, С. А. Николаевой, С. А. Стукова, А. Д. Шеремета и др.

**Цель статьи** – изучить методику и провести вертикальный и горизонтальный анализ структуры затрат ПАО «Красный октябрь» с учетом специфики деятельности предприятия.

Горизонтальный анализ представляет собой сравнение каждой из позиций в отчётности с предшествующим периодом, как в абсолютных, так и в относительных значениях.[3] Проще говоря, горизонтальный анализ отражает динамику увеличения, либо спада той или иной статьи затрат. Как правило, для проведения горизонтального анализа рассматривают два последовательных года деятельности предприятия. В данном случае будет рассмотрен период с 2019 по 2021 годы деятельности ПАО «Красный октябрь».

Горизонтальный анализ операционных затрат ПАО «Красный октябрь» представлен в таблице 1.

Таблица 1 – Горизонтальный анализ операционных затрат ПАО «Красный Октябрь»

Элементы затрат	Сумма, тыс. руб.			Абсолютное отклонение, +/-		Относительно отклонение, %	
	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2020 г. к 2019 г.	2021 г. к 2020г.	2020 г. к 2019 г.	2021 г. к 2020 г.
Материальные затраты	9 502 374	10 250 760	10 155 829	748 386	-94 931	7,9	-0,9
Расходы на оплату труда	1 394 058	1 419 306	1 480 988	25 248	61 682	1,8	4,3
Отчисления на социальные мероприятия	418 721	427 074	445 909	8 353	18 835	2,0	4,4
Амортизация	126 048	123 273	123 784	-2 775	511	-2,2	0,4
Прочие затраты	61 549	57 450	35 451	-4 099	-21 999	-6,7	-38,3
Итого по элементам	11 502 750	12 277 863	12 241 961	775 113	-35 902	6,7	-0,3
Изменение остатков незавершенного производства, готовой продукции (-) прирост	26 715	36 648	0	9 933	-36 648	37,18	-100
Изменение остатков незавершенного производства, готовой продукции (+) уменьшение	0	0	11606	0	11606	0	100
Всего расходов	11 476 035	12 241 215	12 253 567	765 180	12 352	6,7	0,1

На основании данных, приведённых в таблице 1 можно сделать следующие выводы (Рисунок 1).

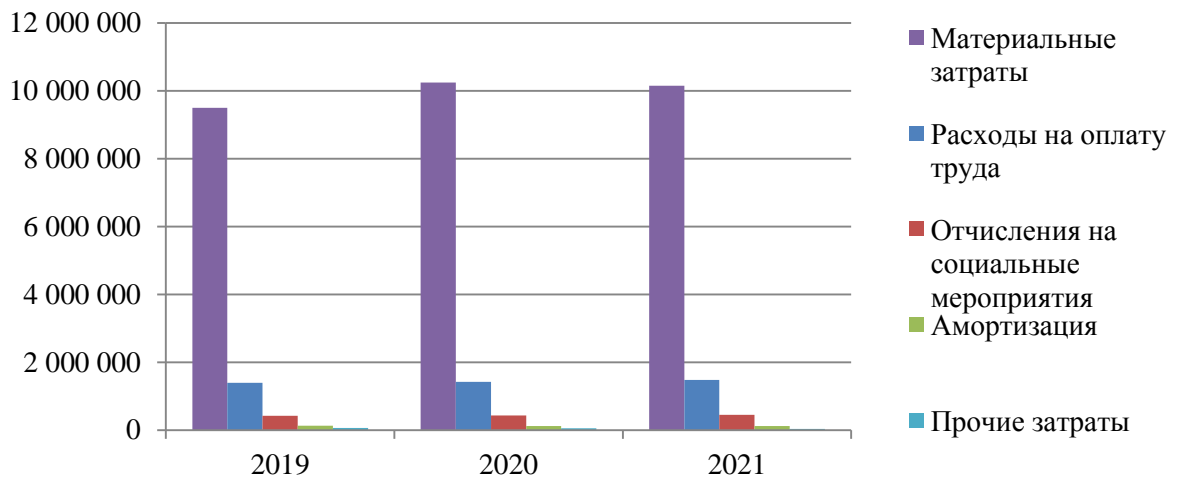


Рисунок 1 – Динамика операционных затрат ПАО «Красный Октябрь»

Общая сумма расходов предприятия в течении двух лет увеличивалась. Так в 2020 году общая сумма затрат компании увеличилась относительно 2019 года на 765 180 тыс. руб., что соответствует увеличению на 6,7%. Данным изменениям поспособствовал рост материальных затрат на 748 386 тыс. руб. или на 7,9%, расходов на оплату труда на 1,8% и отчислений на социальные мероприятия на 2%. При этом прочие расходы снизились на 6,7%.

В 2021 году наблюдается незначительный рост величины затрат предприятия. Так в 2021 году увеличение общей суммы расходов относительно 2020 года составило 12 352 тыс. руб., что соответствует росту на 0,1%. Отметим, что в 2021 году произошло снижение материальных затрат на 94 931 тыс. руб. или на 0,9 %, расходы на оплату труда увеличились на 4,3%. Соответственно увеличились отчисления на социальные мероприятия на 4,4%.

Вертикальный анализ операционных затрат предприятия представляет собой определение структуры итоговых финансовых показателей, с определением доли каждой из позиций в общей сумме затрат и их влиянием на результат в целом/

Суть вертикального анализа заключается в том, что общая сумма затрат предприятия принимается за единицу, либо за 100%. А затем каждую из статей расходов представляют в виде процентной доли от принятого за сто процентов значения. [3] Данный вид анализа позволяет оценить степень влияния той или иной статьи расходов на результат в целом и позволяет проследить и определить причины изменения тех или иных показателей платёжеспособности предприятия. Вертикальный анализ затрат ПАО «Красный октябрь» представлен в таблице 2.

Таблица 2 – Вертикальный анализ операционных затрат ПАО «Красный Октябрь»

Элементы затрат	Сумма, тыс. руб.			Доля, %		
	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.
Материальные затраты	9 502 374	10 250 760	10 155 829	82,80	83,74	82,96
Расходы на оплату труда	1 394 058	1 419 306	1 480 988	12,15	11,59	12,10
Отчисления на социальные мероприятия	418 721	427 074	445 909	3,65	3,49	3,64
Амортизация	126 048	123 273	123 784	1,10	1,01	1,01
Прочие затраты	61 549	57 450	35 451	0,54	0,47	0,29
Итого по элементам	11 502 750	12 277 863	12 241 961			

Элементы затрат	Сумма, тыс. руб.			Доля, %		
	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.
Изменение остатков незавершенного производства, готовой продукции (-) прирост	26 715	36 648	0	0,23	0,30	0
Изменение остатков незавершенного производства, готовой продукции (+) уменьшение	0	0	11606	0	0	0,09
Всего расходов	11 476 035	12 241 215	12 253 567	100	100	100

На основании вертикального анализа операционных расходов можно сделать вывод о структуре затрат и проанализировать динамику этой структуры (Рисунок 2).

На протяжении двух лет можно заметить, что доля материальных затрат структуре увеличивалась. Так в 2019 году она составляла 82,8%, в 2020 году – 83,74%, а в 2021 – 82,96%. В 2021 году произошло незначительное снижение, но в целом удельный вес материальных затрат продолжает оставаться на уровне 83% и занимать весомую часть среди всех затрат.



Рисунок 2 – Структура операционных затрат ПАО «Красный октябрь» в 2021 году

Наименьшую долю в структуре операционных затрат занимают прочие затраты которые в динамике за анализируемый период уменьшаются с 0,54 до 0,29%. Кроме того в динамике произошло уменьшение остатков незавершенного производства, готовой продукции, что положительно характеризует деятельность по управлению запасами.

Итак, проведенный анализ операционных затрат показал, что при снижении объемов реализации, увеличении расходов и резком снижении валовой и чистой прибыли происходит снижение темпов интенсивного развития экономической деятельности предприятия.



### Список литературы

1. Гомонко Э.А. Управление затратами на предприятии / Э.А. Гомонко, Т.Ф. Тарасова. М.: КНОРУС, 2016. 314 с.
2. Кузьмина М.С. Управление затратами предприятия (организации) / М.С. Кузьмина, Б.Ж. Акимова. М.: КНОРУС, 2015. 320 с.
3. Использование горизонтального и вертикального анализа деятельности предприятия на примере ОАО "РЖД" / Н. М. Юрченко, О. Р. Гусева, А. В. Кочнева, В. В. Разумилова // . – 2018. – № 10(27). – С. 960-968.

## МЕСТО КОНТЕКСТУАЛЬНЫХ ФИНАНСОВ КАК ИННОВАЦИИ В СФЕРЕ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСАМИ

Пидварко Д.Ю.

Студент 1 курса гр. ВЭДм-22

Рябич О.Н.

К.э.н., доцент

*Донецкий национальный технический университет*

**Аннотация:** исследуется место контекстуальных финансов в сфере управления финансами. В ходе исследования определены общие черты между различными трактовками данного термина. В результате установлено, что контекстуальные финансы – относительно новый подход в финансовой теории.

**Ключевые слова:** инновации, управление финансами, контекстуальные финансы

Изучение контекстуальных финансов может иметь практическое значение для бизнеса и инвесторов. Согласно исследованиям, проведенным международной финансовой корпорацией McKinsey & Company в 2020 году, более половины всех инвестиционных решений в мире связаны с контекстуальными факторами [18]. Кроме того, изучение контекстуальных финансов становится все более актуальным с ростом интереса к социальной ответственности и устойчивости бизнеса, что подтверждается данными, согласно которым инвесторы все чаще ориентируются на социально-экологические показатели при принятии инвестиционных решений.

Жанро Чен и Хуго Шен в своем исследовании рассматривают влияние контекстуальных факторов на стратегические инвестиции и решения компаний [15]. Жанро Чен и Дэвид Робинсон, обращались к вопросам социальной ответственности и устойчивости бизнеса в контексте финансовых решений [14]. Саама Хамид и Пауло Савьедо в своей статье представили обзор исследований, посвященных роли контекстуальных факторов в финансовых решениях и результатов [16].

**Целью исследования** является определение места контекстуальных финансов среди других инноваций в сфере управления финансами

Прежде чем рассмотреть контекстуальные финансы как инновацию в сфере управления финансами, следует более подробно остановиться на значении терминов. Так, термин «инновации» впервые был применен в начале XX века известным экономистом Шумпетером Й. как изменения в целях реализации и использования новых видов потребительских товаров, новых производственных и транспортных средств, рынков и форм организации в промышленности [3]. В настоящее время в научной литературе достаточно много определений инноваций.

Многие ученые трактуют понятие «инновации», опираясь на термин «нововведение». Например, Мазуренко С.Н. [9] считает, что инновация – это такое нововведение, которое «... включает в себя разработку новой технологии и в результате – создание нового продукта, конкурентоспособного на рынке». По мнению Федотовой М.А. и Камалова А.М. [13] «в инновациях (нововведениях) создаются радикально новые технологии и продукты, которые

призваны совершить революцию на рынке». Азгальдов Г.Г. и Костин А.В. [1] относят к инновациям «не всякое нововведение, а только такое, которое серьезно повышает эффективность действующей системы». В современном экономическом словаре под инновацией понимается «нововведение в области техники, технологии, организации труда и управления, основанное на использовании достижений науки и передового опыта, а также использование новшеств в самых разных областях и сферах деятельности» [12].

В современной экономической литературе, как совершенно справедливо отмечают Азгальдов Г.Г., и Костин А.В. [1], встречаются три основных подхода к толкованию термина «инновация» с точки зрения «процесс – результат. Первый подход, определяет инновацию как некий процесс. Второй подход определяет термин «инновация» по отношению к результату некоего процесса. Данный подход использован, в частности, при формировании «официального российского определения» инновации. Третий подход, определяет инновации как процесс, и результат этого процесса.

Рассмотрим, что является собой термин «управление финансами». Так, Аржанов Ж.А. и Базылева О.В. понимают под ним «системный процесс, включающий планирование, организацию, управление и контроль финансовых ресурсов организации, направленный на достижение ее целей» [4]. По мнению Андреевой Ю.Г. и Рева Н.В. управление финансами также охватывает «процесс координации и контроля финансовых ресурсов организации для достижения ее целей, с учетом максимизации доходов и минимизации затрат» [2]. В свою очередь, Поликарпов И.Н., и Григорьева М.Н. трактуют данный термин в русле оптимизации, понимая под этим "процесс оптимизации использования финансовых ресурсов организации, направленный на достижение ее стратегических и операционных целей" [11]. При этом, Козлова Т.А. уточняет, что оптимизация, в таком случае, направлена на «обеспечение финансовой устойчивости организации, оптимизацию использования финансовых ресурсов и минимизацию финансовых рисков" [7]. Исходя из вышеописанного, можно сделать вывод, что управление финансами представляет собой комплексный подход к управлению финансовыми ресурсами организации, который включает планирование, контроль, анализ и оптимизацию использования финансовых ресурсов с целью обеспечения эффективности деятельности и минимизации финансовых рисков.

Существует множество инноваций в управлении финансами. Рассмотрим некоторые из них. Финтех-технологии, представляющие собой новые технологические решения, которые помогают автоматизировать финансовые операции, упрощать процессы и снижать затраты. Это могут быть приложения для управления личными финансами, онлайн-банкинг, электронные кошельки и многое другое. Искусственный интеллект т.е. аналитические решения, которые используют машинное обучение и алгоритмы для анализа финансовых данных. Искусственный интеллект может помочь с автоматическим прогнозированием, определением рисков и принятием решений на основе данных. Блокчейн под которым понимают технологию распределенных реестров, позволяющую создавать безопасные, неизменяемые и прозрачные записи о финансовых операциях. Данную технологию можно использовать для создания криптовалют, смарт-контрактов, а также для обеспечения безопасности данных Финансовая аналитика, включающая инструменты и методы, которые помогают анализировать и интерпретировать данные о финансах. Финансовая аналитика может использоваться для оценки рисков, выявления трендов и прогнозирования будущих результатов. Это только некоторые из инноваций в управлении финансами. Благодаря быстрому развитию технологий и появлению новых методов анализа данных, можно ожидать еще множество новых инноваций в этой области.

Особое место в управлении финансами занимают контекстуальные финансы. Так, контекстуальные финансы – это подход, который учитывает контекст и обстановку, в которой происходят финансовые транзакции. Контекстуальные финансы используют данные о местоположении, социальном статусе, предпочтениях и поведении, чтобы предоставить персонализированные и более точные рекомендации.

Контекстуальные факторы в контексте финансов – это внешние факторы, такие как социальные, культурные, экономические, политические и другие условия, которые могут влиять на финансовые решения и поведение людей. Существует множество контекстуальных факторов, которые могут влиять на финансовое поведение людей. Вот несколько примеров таких факторов, которые используются в исследованиях. Уровень дохода и бедность: исследования показывают, что уровень дохода и бедность могут влиять на финансовое поведение людей, такие как их склонность к сбережению и инвестированию. Степень финансовой грамотности: человеческий капитал в виде знаний и навыков, связанных с финансами, может влиять на финансовое поведение. Культурные нормы и ценности: культурные нормы и ценности могут влиять на то, как люди относятся к деньгам и финансовым решениям. Психологические факторы: такие как личностные характеристики, убеждения и эмоции могут влиять на финансовое поведение. Размер города и региональные различия: место жительства и региональные различия могут влиять на финансовое поведение. Социальные и экономические институты: такие как правительственная политика, налоговая система, банковская инфраструктура и другие социальные и экономические институты могут влиять на финансовое поведение. Это лишь несколько примеров факторов, которые могут влиять на контекстуальное финансовое поведение.

Рассмотрим подходы к определению термина контекстуальные финансы (табл.)

Таблица – Подходы к определению термина контекстуальные финансы

№	Автор	Сущность понятия
1	Макарова, Н. В.	Подход, который учитывает социально-культурные, политические и экономические особенности времени и места, в которых принимаются финансовые решения [10].
2	Siddiqui, S., & Vasquez, A. V.	Подход к финансовому анализу, который учитывает социально-культурные, политические и экономические особенности места и времени, в котором принимаются финансовые решения [25].
3	Narotzky, S., & Heynen, N.	Подход к пониманию влияния финансов на глобальные цепочки поставок товаров, а также на социально-экологические последствия этого процесса [19].
4	Лебедева, И.А., Тюрина, Ю. В.	Подход к анализу финансовых рынков, учитывающий контекст, в котором происходит торговля [8].
5	Исакова, Ю. В.	Подход к финансовому анализу, учитывающий внешние и внутренние факторы, влияющие на финансовые решения [6].
6	Батурина, Ю. А.	Подход к анализу финансовых рынков, который учитывает социально-экономические и политические факторы, влияющие на цены и котировки [5].
7	Корнилов А.	Инструмент финансового анализа, учитывающий социально-культурный и экологический контекст, в котором принимаются финансовые решения [17].
8	Saad-Filho, A.	Подход к пониманию влияния финансовых инструментов на экологические и социальные проблемы, а также на развитие экономики [24].
9	Пономаренко А	Подход к финансовому анализу, учитывающий политический, экономический и социальный контекст, в котором функционирует компания или рынок [21].
10	Valdez, F.	Подход к пониманию взаимодействия финансовых инструментов и политической экономики, а также взаимодействия частного и государственного секторов в области финансирования климатических проектов [26].
11	Vink, N.	Подход к отслеживанию и оценке климатического финансирования,



№	Автор	Сущность понятия
		учитывающий социальные, экономические и политические контексты, в которых происходит финансирование [28].
12	Valtanen, V.	Подход к пониманию влияния финансовой инклюзии на социальное и экономическое развитие в конкретных контекстах, таких как местность, культура и политическая система [27].
13	Rienties, B., Toetenel, L.	Подход к обучению студентов, учитывающий социальный, экономический и культурный контекст и целевую аудиторию [22].
14	Paola Brighi, Valeria Venturelli	Подход, который учитывает широкий контекстуальный фреймворк, включающий экономические, социальные, политические и экологические факторы, для принятия решений в области инвестирования [20].
15	Ron Bird, Jason Hall, Alastair Marsden	Анализ и учет контекстуальных факторов, таких как политические, экологические, социальные, демографические и технологические факторы, в принятии решений об инвестировании [23].

Общим для этих определений контекстуальных финансов является учет контекста, в котором предоставляются финансовые услуги и учитываются потребности и цели клиентов. Все определения подчеркивают, что контекстуальные финансы направлены на устойчивое развитие и социальную ответственность. Контекстуальные финансы ориентированы на предоставление финансовых услуг, которые учитывают социальные, экологические и культурные факторы, а также конкретные потребности и цели различных групп.

Из этого можно сделать вывод, что контекстуальные финансы представляют собой подход к предоставлению финансовых услуг, который учитывает не только экономические факторы, но и социальные, культурные и экологические аспекты, а также потребности конкретных групп людей. Изучение и внедрение данного направления инноваций может помочь улучшить доступность финансовых услуг и повысить уровень финансовой инклюзии в различных регионах мира.

Вывод. Во всех определениях контекстуальных финансов отмечается, что это подход к принятию решений в области инвестирования или анализу финансовых рынков, который учитывает контекстуальные факторы, такие как социальные, экологические, политические и другие, в противовес традиционному финансовому анализу, который сосредоточен на финансовых показателях и данных. Таким образом, можно сделать вывод, что контекстуальные финансы – это относительно новый подход в финансовой теории, который стремится рассмотреть финансовые решения и рынки в более широком контексте, учитывая не только финансовые, но и контекстуальные факторы, влияющие на них.

### Список литературы

1. Азгальдов Г.Г., Костин А.В. К вопросу о термине «инновация». – [Электронный ресурс] – URL: [http://www.labrate.ru/articles/azgaldov-kostin\\_doklad\\_2009-2\\_about-innovation.htm](http://www.labrate.ru/articles/azgaldov-kostin_doklad_2009-2_about-innovation.htm)
2. Андреева Ю.Г., Рева Н.В. Управление финансами как фактор эффективности деятельности организации", Молодой ученый, 2019, Т. 30, № 3, с. 149-152.
3. Аньшин В.М., Дагаев А.А. и др. Инновационный менеджмент. Концепции, многоуровневые стратегии и механизмы инновационного развития. – [Электронный ресурс] – URL: <https://pdf.11klasov.net/16934-innovacionnyj-menedzhment-koncepcii-mnogourovnevye-strategii-i-mehanizmy-innovacionnogo-razvitija-anshin-vm-dagaev-aa-i-dr.html>
4. Аржанов Ж.А., Базылева О.В. Финансовое управление как функциональная область управления организацией", Менеджмент и бизнес-образование, 2018, Т. 19, № 4, с. 117-124.
5. Батурина, Ю. А. Контекстуальный анализ финансового рынка. – [Электронный ресурс] – URL: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=37152535>

6. Исакова, Ю. В. Контекстуальный подход в финансовом анализе– [Электронный ресурс] – URL: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=34713723>
7. Козлова Т.А. Управление финансами как основа финансовой устойчивости организации", Вестник Российского экономического университета им. Г.В. Плеханова, 2018, № 6, с. 36-44.
8. Лебедева, И. А., Тюрина, Ю. В. Развитие теории и методологии контекстуального анализа финансовых рынков – [Электронный ресурс] – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=38556947>
9. Мазуренко С. Стратегия инновационного развития – [Электронный ресурс] – URL: <http://viperson.ru/articles/sergey-mazurenko-strategiya-innovatsionnogo-razvitiya>
10. Макарова, Н. В. Контекстуальные финансы как новый тип финансового анализа – [Электронный ресурс] – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/kontekstualnye-finansy-kak-novyy-tip-finansovogo-analiza/viewer>
11. Поликарпов И.Н., Григорьева М.Н. Управление финансами как инструмент повышения эффективности деятельности организации", Экономика и предпринимательство, 2021, Т. 15, № 3, с. 146-151.
12. Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б. Современный экономический словарь – [Электронный ресурс] – URL: <https://www.ebk.net.ua/Book/Ses/t/0572.htm>
13. Федотова М.А., Камалов А.М. Методы оценки стоимости инновационно активных компаний – [Электронный ресурс] – URL: <http://www.appraiser.ru/UserFiles/File/kongress/section3/Fedotova.pdf>
14. Chen, J., & Robinson, D. T.. The role of social responsibility and sustainability in financial decisions: An overview. *Journal of Business Research*, 113, 143-150. <https://doi.org/10.1016/j.jbusres.2020.02.027>
15. Chen, J., & Shen, H. The impact of contextual factors on strategic investment decisions of firms. – [Электронный ресурс] – URL: <https://doi.org/10.1016/j.jbusres.2020.09.045>
16. Hamid, S., & Saviotti, P. P. . Contextual factors in financial decision-making and outcomes: A review of the literature. – [Электронный ресурс] – URL: <https://doi.org/10.1111/ijmr.12189>
17. Kornilov, A. Financialization of Nature and Environmental Financial Innovations: A Critical Reading of Financialization Discourse. – [Электронный ресурс] – URL: <https://www.mdpi.com/2071-1050/12/15/6234>
18. McKinsey & Company Reimagining Capitalism in a World on Fire.– [Электронный ресурс] – URL: <https://www.mckinsey.com/featured-insights/long-term-capitalism/reimagining-capitalism-in-a-world-on-fire>
19. Narotzky, S., & Heynen, N. Contextualizing finance: The financialization of global commodity chains. – [Электронный ресурс] – URL: <https://www.tandfonline.com/doi/abs/10.1080/01603477.2018.1522283>
20. Paola Brighi, Valeria Venturelli The Determinants of Socially Responsible Investing in the US: A Conditional Logistic Analysis.– [Электронный ресурс] – URL: <https://www.mdpi.com/2071-1050/11/8/2193/htm>
21. Ponomarenko, A. Financial risk management in the context of uncertainty. – [Электронный ресурс] – URL: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=38526319>
22. Rienties, B., Toeteneel, L. The impact of contextual learning design on student satisfaction and performance: A case study on the flipped classroom approach in online learning. – [Электронный ресурс] – URL: <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0360131520300267>
23. Ron Bird, Jason Hall, Alastair Marsden. Contextual Investment Strategies – [Электронный ресурс] – URL: [https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=3573572](https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3573572)
24. Saad-Filho, A. Marxisms, development and the climate crisis. – [Электронный ресурс] – URL: <https://www.tandfonline.com/doi/full/10.1080/03017605.2021.1881299>

25. Siddiqui, S., & Vasquez, A. V. Contextual finance: The future of financial economics. – [Электронный ресурс] – URL: <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0304405X17303863>
26. Valdez, F. The Political Economy of Climate Finance: Power, Ideology and the Role of Private Actors. – [Электронный ресурс] – URL: <https://www.mdpi.com/1999-5903/12/8/140>
27. Valtanen, V. Contextualising Financial Inclusion.– [Электронный ресурс] – URL: [https://www.researchgate.net/publication/334828068\\_Contextualising\\_Financial\\_Inclusion](https://www.researchgate.net/publication/334828068_Contextualising_Financial_Inclusion)
28. Vink, N. A practical guide to incorporating context in climate finance tracking.– [Электронный ресурс] – URL: <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0301421519300146>

**СЕКЦИЯ 3**  
**ЭКОНОМИЧЕСКАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ ГОСУДАРСТВА В КОНТЕКСТЕ**  
**СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ ТЕРРИТОРИЙ**

**НЕКОТОРЫЕ АСПЕКТЫ ЦИФРОВИЗАЦИИ В НАЛОГОВОЙ СФЕРЕ**  
**ДОНЕЦКОЙ НАРОДНОЙ РЕСПУБЛИКИ**

**Балова Л.А.**  
**студентка 3 курса СФЮО**  
**Забаренко Ю.А.**

**Канд.экон.наук, доцент**  
*ГБУ ВО «Академия Министерства внутренних дел*  
*Донецкой Народной Республики им. Ф.Э. Дзержинского»*

**Аннотация.** Проведено исследование уровня цифровизации налогообложения в Донецкой Народной Республике, рассмотрены основные проблемы, препятствующие переходу налогообложения в цифровой формат, уделяется внимание описанию рассматриваемых проблем, и предлагаются направления модернизации отечественной системы налогообложения.

**Ключевые слова:** цифровизация, налоговые правоотношения, налоги, цифровая экономика.

**Актуальность исследования.** В современных условиях практически все государства мирового сообщества активно стремятся к вступлению в стадию постиндустриального развития общества, одной из объективных реалий которого выступает цифровая экономика. Цифровая экономика является приоритетным направлением развития хозяйственных систем многих стран мира. Донецкая Народная Республика (далее – ДНР) как новый равноправный субъект Российской Федерации должна следовать современным тенденциям макроэкономической конъюнктуры, что значительно ускорит не только восстановление экономики Республики в целом, но и будет способствовать развитию на новом уровне отдельных сфер экономической деятельности государства, в том числе налоговой.

**Анализ публикаций** по теме. Проблемы цифровизации работы органов государственного финансового контроля широко обсуждаются российскими исследователями и практиками. Стремительный рывок Российской Федерации в этом вопросе нашел свое отражение в работах таких исследователей, как А.В. Бабкин [1], А.О.Бурякова [2], Л.Л. Игонина [3], И.В. Мамонова [4] и других. Однако, с учетом отечественных особенностей требует дальнейших исследований состояние цифровизации органов государственного финансового, в том числе налогового, контроля ДНР, определение возможных вариантов использования и модернизации республиканских информационных систем.

**Целью исследования** является оценка состояния цифровизации органов государственного контроля Донецкой Народной Республики для определения возможных вариантов использования и модернизации информационные системы контрольно-надзорных органов, разработки и обоснования стратегии дальнейшего развития цифрового обеспечения налоговой сферы в ДНР.

**Основное содержание.** Постиндустриальный этап современной экономики имеет следующие основные отличительные особенности [7]:

- формирование сетевого способа координации экономических связей реализуется за счет создания кластерно-сетевых систем с горизонтальными связями и механизмами пространственной интеграции и взаимодействия;
- развитие видов деятельности переносится на услуги образования, сферы туризма и рекреации, здравоохранения, финансы и др.;

- преобладающей формой знаний являются неявные знания;
- преобладающие инновации в экономике — открытые;
- основными ресурсами становятся информация и человеческий капитал;
- помимо традиционных отраслей (промышленность, транспорт и др.) происходит рост инвестиций в креативные отрасли.

При этом современные тенденции развития общества и масштабы применения информационных технологий характеризуются постоянным ростом объемов информации, которой вынуждены оперировать государственные контролеры, ужесточением требований к координации и оперативности действий участников контрольного мероприятия. От того, как организован процесс сбора, хранения и обработки информации, напрямую зависит результативность работы всей системы государственного финансового контроля.

Активное внедрение информационных систем и цифровых технологий направлено на совершенствование контрольно-надзорной практики, снижение ресурсоемкости контрольных процедур и издержек государства на содержание персонала контрольного аппарата, обеспечение прозрачности и доступности информации об использовании бюджетных средств. В ответ на вызовы современности, для успешности и результативности перехода от традиционной к перспективной модели контроля в цифровой среде перед Республикой встает задача трансформации существующей системы государственного финансового контроля и разработка стратегии дальнейшего развития.

Под информационными системами на законодательном уровне ДНР понимают «совокупность содержащейся в базах данных информации и обеспечивающих ее обработку информационных технологий и технических средств» [5], что идентично законодательству Российской Федерации [6]. Многообразие информационных систем подчеркивается множеством подходов к их классификации: по архитектуре, степени автоматизации, характеру обработки данных, сфере применения, охвату задач (масштабности), уровням управления, структурированности решаемых задач и т.д. [9, 2].

Показательным считаем опыт Российской Федерации по использованию информационных систем. Так, по материалам аналитического доклада Счетной палаты 2020 г., на конец 2019 г. в России функционировало 876 государственных информационных систем (ГИС), при этом расходы федерального уровня на ИТ в 2017-2019 гг. находятся в диапазоне от 100 до 130 млрд руб. в год, из них на ГИС приходилось 50-60% [7, с. 5]. Среди основных недостатков отмечена низкая степень функциональной открытости социально значимых данных.

Что касается информационных систем контрольно-надзорных органов, заметим, что они создаются с целью:

- 1) учета объектов контроля и сведений о соблюдении ими законодательства;
- 2) взаимодействия контрольно-надзорных органов и других стейкхолдеров;
- 3) планирования и проведения контрольно-аналитических мероприятий;
- 4) учета действия и решений, принятых по результатам выполнения контрольных процедур, а также мер реагирования на выявленные нарушения;
- 5) информационного сопровождения иных вопросов организации и осуществления контроля [6].

Государственный реестр автоматизированных информационных систем в ДНР не ведется, официальная статистика по зарегистрированным государственным информационным системам отсутствует. Следует отметить постепенный переход от бумажных носителей к электронному документообороту с использованием электронной цифровой подписи. Такие сертификаты выдают:

- 1) Удостоверяющие центры ГП «Почта Донбасса» для сдачи отчетности, подачи обращений в госучреждения, подписи электронных документов, работы с программой «Клиент-Банк» и электронным нотариатом (Автоматизированная Информационная Система (АИС) «Государственный Удостоверяющий Центр»);

2) Центральный Республиканский Банк, Министерство доходов и сборов для защиты электронных документов и электронного взаимодействия с участниками таких отношений через электронный сервис «Личный кабинет»;

3) Республиканское казначейство для автоматизации процессов составления, анализа и исполнения бюджетов (Автоматизированная система исполнения бюджета (АСИБ 21)).

На базе платформы Народного Совета ДНР создана Государственная информационная система нормативных правовых актов Донецкой Народной Республики, предназначенная для хранения, поиска, обработки и систематизации нормативных правовых актов ДНР и предоставления информации о них.

Цифровые технологии играют важную роль и в сфере налогообложения ДНР. На наш взгляд, одна из наиболее актуальных проблем в этой области заключается в том, что цифровые технологии по-прежнему медленно внедряются в эту зону государственного контроля и применяются в ней не повсеместно. Так, справочная информация о текущих налоговых обязательствах по отдельным видам налогов по инициативе налогоплательщика-физического лица в электронном виде не предоставляется [4]. Банки, как посредники при осуществлении электронных налоговых платежей и предоставлении электронных услуг в этой сфере, также подвержены всевозможным ограничениям.

Еще одна проблема заключается в том, что операции по созданию, направлению, доставке налогоплательщику электронных форм индивидуальных правовых актов (извещений, уведомлений, решений, приказов) или с отражением в личном кабинете электронных форм налоговой отчетности, принятых от налогоплательщика, при всей их кажущейся автоматизации, могут осуществляться в ручном режиме контроля, когда налогоплательщик узнает об их существовании значительно позже указанной в них даты их создания, отправления или поступления (так называемая проблема «машины времени») [1].

Общераспространенная «теория почтового ящика», согласно которой, почтовое отправление считается доставленным адресату в момент доставки почтового отправления в почтовый ящик адресата, а не в момент получения и прочтения сообщения, только усугубляет эту ситуацию. Это, в свою очередь, часто лишает налогоплательщика права своевременно подавать возражения или жалобы на действия и бездействие налоговых органов, что влечет за собой отказ в исполнении по предусмотренным законодателем основаниям – пропуск срока обжалования этих решений. Это связано с тем, что если в повседневной жизни перемещения в пространстве и времени невозможны вне законов физики, то в виртуальной реальности манипуляции с реквизитами, в частности, датой электронного документа, не требуют от оператора особых навыков и умений [3]. В таких ситуациях они часто прибегают к возможности электронного балансирования во времени при "своевременной" доставке отчетов налоговых проверок и уведомлений налогоплательщикам, причем даже по истечении установленных сроков проведения проверки или срока исковой давности.

Существуют также злоупотребления со стороны налоговых чиновников, которые отправляют электронные средства доставки и документы, которые очень трудно идентифицировать, зарегистрировать и даже доказать постфактум.

Для документирования подобных фактов незаконной деятельности было бы целесообразно привлекать сотрудников специальных служб и подразделений к борьбе с преступлениями, совершаемыми в киберпространстве в области цифровых технологий.

В ДНР все более активно осваиваются именно государственные (республиканские) информационные системы, оператором выступают органы исполнительной власти, государственные учреждения и организации. Уже наблюдается положительный эффект в сокращении бумажного документооборота и ручного труда при обработке информации; повышении: оперативности обработки информации и принятии управленческого решения, достоверности данных, прозрачности и эффективности контроля за получением и использованием информации; стандартизации и унификации информационной базы, обеспечении безопасности и конфиденциальности передачи и использования информации.

Однако, стоит отметить, что при нынешнем состоянии налоговой системы ДНР правовой институт цифровизации этой сферы является довольно проблемным аспектом развития цифровой экономики, и потому требует повышенного внимания со стороны государства к скорейшему его воспроизведению в соответствующем ситуационном формате.

Вывод. На наш взгляд, разработка и внедрение нескольких направлений развития с учетом опыта цифровой коммуникации в экономически прогрессивных государствах может явиться определяющим вектором цифровой модернизации налоговой системы ДНР. Такими направлениями могут стать:

- разработка, тестирование и внесение поправки в налоговое законодательство с целью детального регулирования применения цифровых технологий в сфере налогообложения;
- исследование и последующее использование положительного зарубежного опыта, связанного с оцифровкой налогообложения;
- разработка и внедрение цифровых технологий в деятельность государственных органов, что будет способствовать развитию цифровой экономики и повышению уровня организации налогообложения в ДНР.

### Список литературы

1. Бабкин А.В. и др. Формирование цифровой экономики в России: сущность, особенности, техническая нормализация, проблемы развития / А.В. Бабкин, Д.Д. Буркальцева, Д.Г. Костень, Ю.Н. Воробьев // Научно-технические ведомости СПбГПУ. Экономические науки. – 2017. – Т. 10. – № 3. – С. 9-25.
2. Бурякова А.О. Цифровизация деятельности Счетной палаты Российской Федерации // А.О. Бурякова, А.В. Варнаровский // Управленческие науки. – 2019. – № 9 (4). – С. 98-114.
3. Игонина Л.Л. Новые технологии развития финансового сектора России: Монография / Под ред. М.А. Эскиндарова, В.В. Масленникова. – Москва: Когнито-Центр, 2019. – 367 с.
4. Мамонова И.В. Инструментарий налоговой политики в современных условиях / И.В. Мамонова // Налоги-журнал. – 2019. – № 5. – С. 3-6.
5. Об информации и информационных технологиях: Закон ДНР № 71-ИНС от 07.08.2015 г. [Электронный ресурс]. – URL: <https://gisnra-dnr.ru/nra/0002-71-ihc-20150807/>
6. О государственном контроле (надзоре) и муниципальном контроле в Российской Федерации: Федеральный закон от 31.07.2020 г. № 248-ФЗ (ред. от 11.06.2021) [Электронный ресурс]. – URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_358750/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_358750/)
7. Оценка открытости государственных информационных систем в России. Аналитический доклад Счетной палаты совместно с АНО «Информационная культура» и АНО «Центр перспективных управленческих решений». – 2020. – 125 с.
8. Шапошников, Г.Г. Классификация информационных систем, используемых в предпринимательской деятельности // Вопросы современной юриспруденции. – 2016. – № 5 (56). – С. 70-79.

## КОНТРОЛЬНАЯ (НАДЗОРНАЯ) ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ КАК СПОСОБ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

**Магистр, ведущий контролер-ревизор Крапивин Н.П.**

**Главное управление Министерства финансов Республики Беларусь по г. Минску  
Минск, Республика Беларусь**

**Аннотация.** Статья посвящена вопросам контрольной (надзорной) деятельности в сфере обеспечения экономической безопасности Республики Беларусь. Отражена

целесообразность улучшения показателей в данной области. Рассмотрены принципы организации контроля. Определен приоритет изучения экономической безопасности в совокупности со смежными дисциплинами.

**Ключевые слова:** экономическая безопасность, контролирующая деятельность, концепция национальной безопасности, оценка состояния экономической безопасности, показатели, поведенческая экономика.

Государство занимает центральное, ведущее положение при формировании, контроле и обеспечении безопасности общества.

За последнюю пятилетку белорусское правительство предприняло немало мер для обеспечения высокого качества жизни граждан: прилагаются значительные усилия к сокращению безработицы, развитию рынка труда, выполнению социальных обязательств перед населением.

Изменения в мировом порядке, начиная с 2021 года, требуют определить новый подход к формированию национальной безопасности. В первую очередь, стоит обратить внимание на устойчивость экономической системы страны. Следует сформировать новое направление развития Республики Беларусь, определить ее место и роль в современном мире, учитывая вызовы, с которыми приходится сталкиваться.

Для четкого понимания безопасности страны, помимо определения курса развития, требуется задать дефиницию содержания термина «экономическая безопасность» на республиканском уровне. Исходя из формулировки концепции национальной безопасности Республики Беларусь, экономическая безопасность – состояние экономики, при котором гарантированно обеспечивается защищенность национальных интересов от внутренних и внешних угроз [1].

К методам обеспечения экономической безопасности следует отнести контрольно-надзорную деятельность.

Контрольная (надзорная) деятельность в Республике Беларусь регулируется Указом Президента Республики Беларусь от 16.10.2009 за № 510 «О совершенствовании контрольной (надзорной) деятельности в Республике Беларусь» (далее – Указ № 510) [2]. Анализируя теоретические материалы, касающиеся сущности и содержания контроля, а также действующее законодательство, можно выделить следующую фундаментальную концепцию.

Субъектами контроля являются государственные органы, должностные лица. Подконтрольные объекты – организации, любой формы собственности, индивидуальные предприниматели. Формы контроля – проверки и мониторинги. Цель контроля – пресечение, предупреждение и выявление правонарушений. Функции контроля – аналитическая, организационная, информационная [3].

Требования к контролирующим органам и ведомствам – объективность, систематичность, гласность, действенность.

Выделяют два вида контроля: предварительный и последующий.

В сфере предварительного контроля необходимо руководствоваться принципом приоритетности предупредительных мер. Последующий контроль (надзор) осуществляется в форме проверок (выборочных, внеплановых), иных мероприятий технологического, поверочного, профилактического характера.

В Республике Беларусь контролирующие функции выполняют: Комитет государственного контроля, Генеральная прокуратура, Министерство финансов и иные органы, перечисленные в Указе № 510.

Контрольно-ревизионное управление за 2022 года провело 940 проверок, из них по сфере контроля за соблюдением бюджетного законодательства – 913. В 2021 году было проведено 652 проверки Нарушений по бюджетному законодательству – 599 [4]. Сравнительный анализ представлен на рисунке 1.



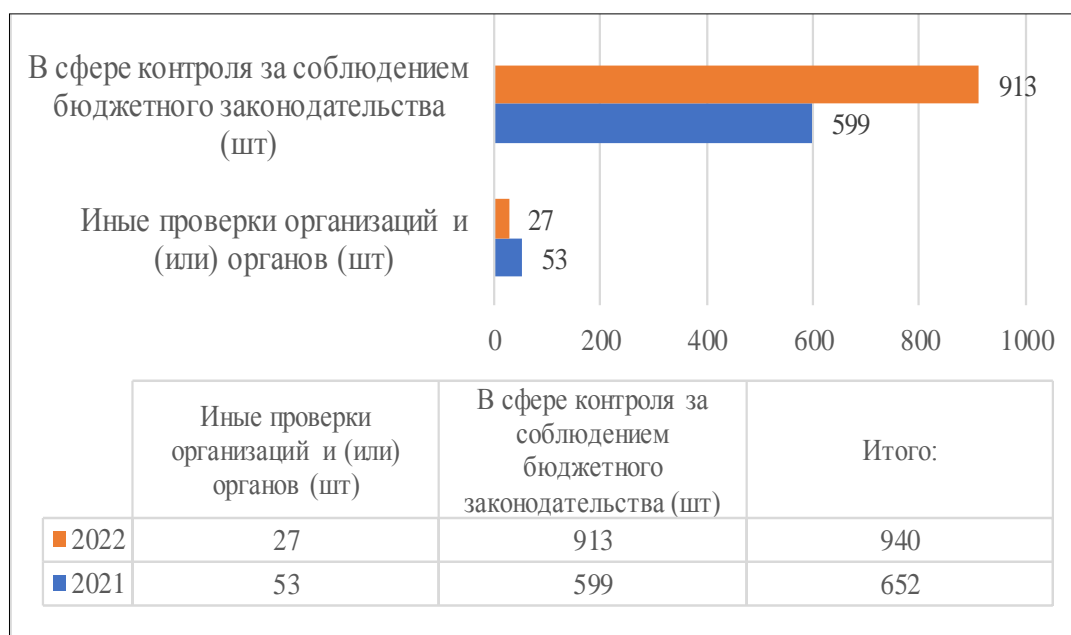


Рисунок 1 – Итоги контрольной работы Министерства финансов, его территориальных органов и местных финансовых органов Республики Беларусь по количеству проведенных проверок за 2021-2022 г.

Как показывает практика, во многом количество и качество проведенных контрольных мероприятий зависит от способности руководства грамотно составить план работы на квартал и (или) полугодие [5].

Правильно организованное планирование контрольной деятельности позволяет достичь определенных результатов:

1. Основное внимание сотрудников сконцентрировано на выявлении правонарушений в сфере соблюдения бюджетного законодательства, контроль за целевым и эффективным использованием средств, выделяемых из консолидированного бюджета и государственных внебюджетных фондов, по всем направлениям и видам расходов. Также осуществляется проведение проверок по поручениям органов уголовного преследования по возбужденному уголовному делу, а также судов по находящимся в их производстве делам;

2. Проверки проводятся с учетом эффективного использования рабочего времени;

3. Создаются условия для совершенствования контрольной деятельности, обмена опытом, повышения профессиональной компетенции сотрудников.

Учитывая разноплановость участков проверки организаций, при проведении контрольных мероприятий необходимо задействовать специалистов различных функциональных отделов, определить объем работ каждому из них, разграничить затрагиваемые вопросы, определить сроки предоставления материалов проверки [6].

При обеспечении максимальной работоспособности механизмов контрольно-надзорной деятельности необходимо руководствоваться следующими принципами:

4. Принцип непрерывности. Данный принцип достигается путем распределения задач, определенных перечнем вопросов назначенной проверки между структурными подразделениями и (или) ведомствами, уполномоченных рассматривать указанные вопросы.

5. Принцип действенности планирования. В предписании должны четко быть прописаны сроки проведения контрольных процедур, состав исполнителей.

6. Принцип конкретности планирования. Необходима однозначность и целесообразность поставленных вопросов. Поставленные вопросы должны совпадать с компетенциями исполнителей.

По итогам проводимых проверок в перечень вопросов могут быть внесены дополнения и изменения, что может повлечь увеличение сроков, отведенных на контрольные мероприятия [7].

При осуществлении контрольной работы значительное внимание уделялось вопросу возмещения как бюджетных средств, так и иных денежных средств, выявленных в ходе проведения проверки.

Так, в 2021 г. по нарушениям бюджетного законодательства сумма составила 21 967,70 тыс. руб. В 2022 г. сумма вреда составила на 5 251,5 тыс. руб. больше. При этом, возмещено денежных средств в 2022 г. на 2 679,80 тыс. руб. больше, нежели чем в 2021 г. Это обусловлено как увеличением количества проведенных проверок, мониторингов, так и оптимизацией работы контролирующего органа.

Данный показатель положительно влияет на укрепление экономической безопасности в разрезе национальных интересов.

Проанализированная информация сформирована в виде графика и представлена на рисунке 2 [4].

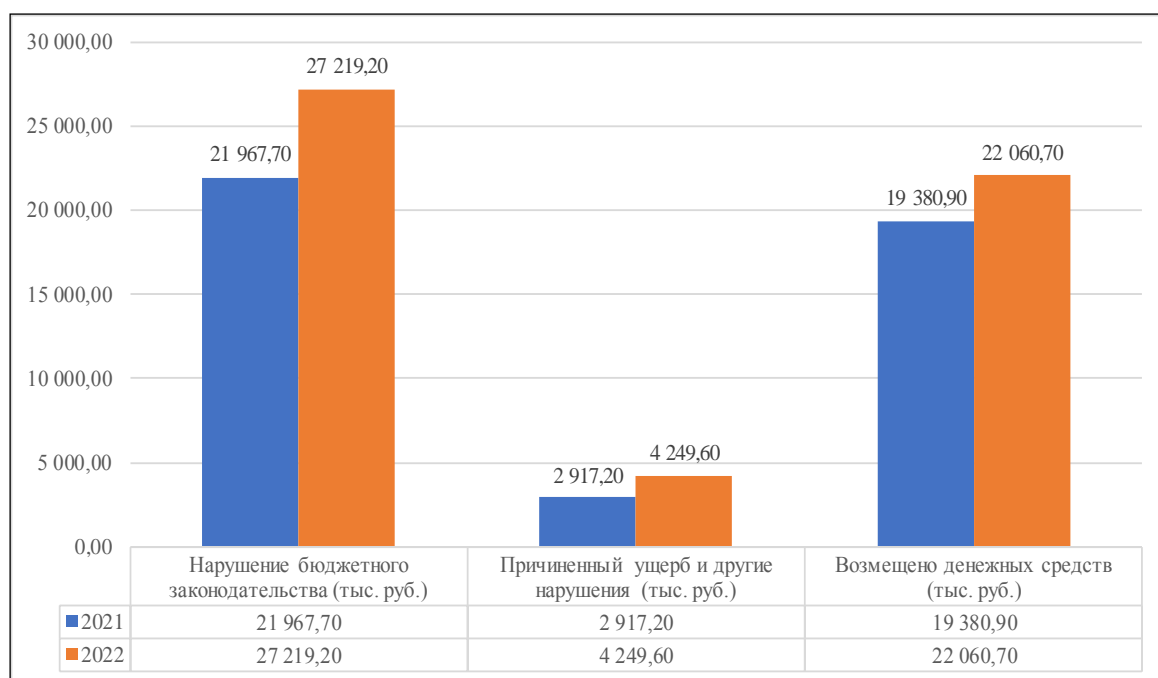


Рисунок 2 – Итоги контрольной работы Министерства финансов, его территориальных органов и местных финансовых органов Республики Беларусь по объему возмещенных денежных средств за 2021-2022 г.

С учетом вышеизложенного, контрольная (надзорная) деятельность подразумевает не только проверки, мониторинги, но и мероприятия профилактического и предупредительного характера путем проведения разъяснительной работы о порядке соблюдения требований законодательства, применения его положений на практике, информирования субъектов о типичных нарушениях, выявленных в ходе контрольно-аналитических мероприятий (ответы на запросы субъектов хозяйствования, консультации по телефону, разъяснения, обзорные письма, публикации, выступления в средствах массовой информации, проведение и участие в семинарах, совещаниях, круглых столах).

Приведенный материал подчеркивает необходимость дальнейшего изучения и рассмотрения актуальных вопросов контрольной (надзорной) деятельности, детального анализа соответствующих законодательных актов, что позволит придать контрольной деятельности предупредительный характер, расширить функции контролирующего органа для обеспечения независимой, справедливой, всесторонней характеристики финансово-хозяйственной деятельности организаций государства. Данная перспектива позволит создать дополнительные условия для развития эффективных форм хозяйствования.

### Список используемых источников:

1. Об утверждении Концепции национальной безопасности Республики Беларусь [Электронный ресурс]: Указ Президента Республики Беларусь, 9 нояб. 2010 г., № 575 (ред. от 24.01.2014). – Режим доступа: <https://pravo.by/> – Дата доступа: 16.03.2023.
2. О совершенствовании контрольной (надзорной) деятельности в Республике Беларусь [Электронный ресурс]: Указ Президента Республики Беларусь от 16.10.2009 за № 510 «О совершенствовании контрольной (надзорной) деятельности в Республике Беларусь» – Режим доступа: <https://pravo.by/> – Дата доступа: 18.03.2023.
3. Хлебоказов А.П., Гралько В.В. Экономическая безопасность Республики Беларусь: актуальные аспекты и пути совершенствования ее оценки /А.П. Хлебоказов, В.В. Гралько // [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.nbrb.by/bv/articles/10886.pdf> – Дата доступа: 16.03.2023.
4. Показатели контрольной работы Министерства финансов Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://www.minfin.gov.by/ru/auditing\\_activities](https://www.minfin.gov.by/ru/auditing_activities) – Дата доступа: 20.03.2023.
5. Система контроля (надзора) за деятельностью по предупреждению правонарушений [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://center.gov.by/sistema-kontrolya-nadzora-zadeyatel-nost-yu-po-preduprezhdeniyu-pravonarushenij/> – Дата доступа: 20.03.2023.
6. Консолидированный бюджет [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://president.gov.by/ru/belarus/economics/nalogi-i-bjudzhet/konsolidirovannyj-bjudzhet> – Дата доступа: 21.03.2023.
7. Анализ, моделирование и оптимизация процессов и систем [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://rseu.vrn.ranepa.ru/jfiles/2017/9.pdf> – Дата доступа: 21.03.2023.

## УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ КАК ИНСТРУМЕНТ УСИЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Литош Н.Д.

Студентка 4 курса гр.ЭФК-19

Луппол Е.М.

К.э.н., доцент кафедры ФиЭБ

*Донецкий национальный технический университет*

**Аннотация.** В статье проанализированы показатели ликвидности баланса, платежеспособности, финансовой устойчивости и деловой активности ПАО «Красный Октябрь», которые могут как обеспечивать, так и ослаблять его финансовую безопасность в зависимости от численного значения и тенденции изменения. Управление рисками рассматривается как инструмент, мониторящий степень недостижения запланированного результата. Этот инструмент, в зависимости от реальной экономической ситуации на предприятии и перспектив ее изменения, способен заблаговременно дать сигнал для разработки рекомендаций по усилению финансовой безопасности компании.

**Ключевые слова:** финансовая безопасность, управление рисками, финансовая устойчивость, ликвидность баланса, платежеспособность, деловая активность.

Исследование путей укрепления ликвидности баланса, платежеспособности, финансовой устойчивости и деловой активности организации, как факторов ее финансовой безопасности, является актуальным вопросом, поскольку способствует благоприятному функционированию предприятия в настоящем и его перспективному развитию в ближайшем будущем. При этом важно иметь такой экономический инструмент, с помощью которого можно было бы заблаговременно диагностировать ухудшение показателей деятельности предприятия, чтобы не допустить ослабления его финансовой безопасности. В качестве такого инструмента может выступать идентификация, мониторинг и, в целом, система управления рисками, что обуславливает актуальность исследования данной проблемы.

В современной научной литературе издан ряд научных работ, посвященных управлению финансовой безопасностью. Так, Т.Б. Кузенко под управлением финансовой безопасностью понимает систему принципов и методов разработки и реализации управленческих решений, связанных с обеспечением защиты финансовых интересов предприятия от внешних и внутренних угроз по различным направлениям его деятельности [4].

Вопросы обеспечения финансовой безопасности рассматриваются в трудах В.К. Сенчагова, Ю.М. Максимова, С.Н. Митякова, О.И. Митяковой, которые исследовали проблемы финансовой безопасности на основе мониторинга финансовых индикаторов и их сравнения с пороговыми значениями [2]. Заслуживает внимания подход И.Г. Володиной по обеспечению финансовой безопасности предприятия на основе рейтинговой оценки, рассчитанной по финансовым показателям, характеризующим ликвидность, платежеспособность и финансовую устойчивость предприятия [2].

Вместе с тем следует отметить, что в последнее время представителями отечественной экономической науки уделяется недостаточно внимания проблеме исследования рисков как фактора ослабления финансовой безопасности предприятия. Как результат – сегодня ощущается нехватка целостной системы обеспечения финансовой безопасности предприятия, учитывающей инструментальной теории рисков, а именно, разработку методов и инструментов управления, с помощью которых осуществляется регулирующее воздействие на процесс хозяйственной деятельности предприятия с целью защиты его интересов от внутренних и внешних угроз. Грамотное управление финансовыми рисками может служить эффективным инструментом в условиях жесткой конкуренции на рынке. Использование этих инструментов для сохранения финансовой устойчивости и улучшения финансового состояния предприятия будет способствовать предупреждению и преодолению кризисных явлений, а, значит, будет укреплять финансовую безопасность организации, создавать механизмы эффективного управления деятельностью реального сектора экономики.

**Цель статьи:** исследование инструментальной теории рисков, который можно было бы эффективно использовать в качестве способа усиления финансовой безопасности предприятия.

Деятельность предприятия всегда сопряжена с той или иной степенью риска. Для того чтобы компания смогла не только выжить на рынке, но и закрепить свои позиции, руководитель должен уметь своевременно выявлять и оценивать риски, а также принимать эффективные управленческие решения по минимизации их негативного воздействия.

Грамотно управлять рисками возможно в том случае, если финансовые аналитики компании способны идентифицировать те риски, с которыми связана деятельность предприятия. Поэтому необходимо объективно оценить все возможные риски и понять, какие из них конкретно и в каком объеме компания готова взять на себя. Если предприятие будет активно использовать основные элементы управления рисками, то это позволит ему заранее предусмотреть возможность возникновения части негативных ситуаций и разработать подходы по их минимизации.

Финансовая безопасность предприятия будет обеспечена, если предприятие, осуществляя операционную и другие виды деятельности, достигает планируемых результатов в полном объеме, если оно способно к развитию и обновлению, т.е., если его функционирование является устойчивым и стабильным. Для этого организации необходимо иметь достаточное количество финансовых ресурсов, объем которых напрямую влияет на полноценность выполнения внутренних и внешних обязательств, т.к. снижение наиболее ликвидной их части ухудшает платежеспособность предприятия, а увеличение – способствует недополучению прибыли.

К числу наиболее важных показателей финансового состояния любого предприятия относится его финансовая устойчивость. Она характеризуется величиной активов и пассивов компании, т.е. возможностью погашения имеющихся обязательств, и определяет наличие перспектив дальнейшего развития организации. Финансовую устойчивость предприятия

можно еще определить как равновесное состояние, позволяющее гибко и оперативно адаптироваться к изменениям внешней и внутренней среды [4].

Существует 5 основных способов управления риском: принятие, предотвращение, перенос, смягчение и эксплуатация. В настоящее время одним из наиболее распространенных методов защиты от финансовых рисков является страхование. Страхование предполагает передачу риска страховой компании. Хотя хеджирование и страхование несколько похожи, но в то же время между ними существует фундаментальное различие. При хеджировании фирма устраняет риск возникновения убытков, и при этом отказывается от возможности получения дохода. При страховании фирма также устраняет риск возможных убытков, за что платит страховой взнос, но при этом сохраняет возможность получения дохода.

Диверсификация предполагает распределение вложений между несколькими рискованными активами, что позволяет снизить суммарный риск. При диверсификации возможные убытки по одному активу компенсируются доходами по другому активу, таким образом снижается общий риск. По сравнению со страхованием диверсификация не требует дополнительной платы за снижение риска, а по сравнению с хеджированием – не лишает предприятие возможности получения дохода [3].

Судить о финансовой безопасности предприятия можно по множеству финансовых показателей, основными из которых являются показатели, характеризующие ликвидность, платежеспособность, финансовую устойчивость и деловую активность предприятия. Для обеспечения финансовой безопасности необходимо осуществлять мониторинг всего комплекса показателей.

В работе проведена оценка ликвидности баланса и платежеспособности ПАО «Красный Октябрь» (см таблицу 1). Анализ ликвидности баланса проводится для оценки кредитоспособности предприятия, т.е. его способности своевременно и в полном объеме рассчитаться по своим обязательствам.

Таблица 1 – Показатели ликвидности баланса ПАО «Красный Октябрь», тыс.руб.

Показатель	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
<b>Активы</b>		
A1(наиболее ликвидные активы – денежные средства)	304 583	1030450
A2 (быстро реализуемые активы – дебиторская задолженность менее 12 мес.)	2 003 110	1596777
A3 (медленно реализуемые активы – запасы + дебиторская задолженность более 12 мес.+ НДС по приобретенным ценностям)	965100	90396
A4 (трудно реализуемые активы – внеоборотные активы)	5820 511	594234
<b>Пассивы</b>		
П1 (наиболее срочные пассивы – кредиторская задолженность)	3280195	2671231
П2 (краткосрочные заемные кредиты банков)	2201469	1791952
П3 (долгосрочные заемные кредиты.)	1078726	879279
П4 (статьи раздела III баланса "Капитал и резервы")	5874695	6859310

Как видно из данных таблицы 1, на начало отчетного периода:  $A1 < P1$   $A2 < P2$   $A3 < P3$   $A4 < P4$ , а на конец отчетного периода:  $A1 < P1$   $A2 < P2$   $A3 > P3$   $A4 < P4$ . Условие:  $A1 > P1$   $A2 > P2$   $A3 > P3$   $A4 < P4$ . Результаты расчетов показывают, что у предприятия нарушена абсолютная ликвидность как на начало, так и на конец отчетного периода, т.к. не

выполняется условие по 1-му и 2-му неравенствам. На начало отчетного периода предприятие не обладало и перспективной ликвидностью (нарушено условие 3-го неравенства), но к концу периода ситуация изменилась (за счет увеличения запасов, снижения дебиторской задолженности и долгосрочных кредитов), т.е. предприятие может оставаться платежеспособным в долгосрочной перспективе. Тем не менее, на предприятии в отчетном периоде наблюдается некоторая степень риска потери ликвидности баланса.

Произведем более детальный анализ ликвидности и платежеспособности при помощи коэффициентов (см таблицу 2).

Таблица 2 – Данные для проведения коэффициентного анализа платежеспособности предприятия

Показатели	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода	Установленный критерий
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,6	0,6	0,2-0,5
Коэффициент быстрой ликвидности	1,0	1,5	0,8-1,0
Коэффициент текущей ликвидности	1,5	2,0	>2,0

По данным таблицы 1 видно, что коэффициент абсолютной ликвидности больше рекомендуемого значения на начало и на конец периода (0,6), что говорит о неэффективности действующей стратегии финансового управления компании. Коэффициент быстрой ликвидности равен, а на конец отчетного периода больше 1, значит компания в состоянии обеспечить быстрое полное погашение имеющейся у нее текущей задолженности за счет собственных средств. Коэффициент текущей ликвидности свидетельствует о том, что организация имеет возможность с запасом погасить всю краткосрочную задолженность за счёт оборотных активов. Причем, чем выше значение коэффициента текущей ликвидности, тем выше ликвидность активов предприятия.

Таким образом, коэффициентный анализ платежеспособности показал, что как на начало, так и на конец отчетного периода краткосрочные обязательства предприятия могут быть погашены за счет оборотных средств. Дебиторская задолженность возвращается относительно в оговоренные сроки. Предприятие рационально вкладывает свои средства и является платежеспособным, т.е. риск потери платежеспособности ПАО «Красный Октябрь» находится на низком уровне.

Далее проведем анализ показателей финансовой устойчивости ПАО «Красный Октябрь» за отчетный период (см таблицу 3).

Таблица 3 – Показатели финансовой устойчивости ПАО «Красный Октябрь»

Наименование	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода	Отклонения	Рекомендуемое значение
Величина собственного оборотного капитала, тыс.руб.	54 184	916 963	+ 862 779	-
Коэффициент автономии	0,64	0,72	+0,08	Больше 0,5
Коэффициент финансирования	0,56	0,39	-0,17	Больше 1
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,01	0,13	+0,12	0,2-0,5
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами	0,01	0,2	0,19	Не менее 0,1
Коэффициент текущей задолженности	0,24	0,18	- 0,06	0-0,5
Коэффициент финансовой устойчивости	0,76	0,81	+0,05	0,8-0,9

По данным таблицы 3 видно позитивную тенденцию роста величины собственного оборотного капитала. Коэффициент автономии показывает, какая часть активов образуется за счет собственного капитала, например, уставного капитала, нераспределенной прибыли. Высокое значение этого коэффициента говорит о стабильной работе предприятия. Коэффициент финансирования характеризует, какая часть деятельности финансируется за счет собственных средств, а какая за счет заемных. На начало и на конец отчетного периода значение коэффициента ниже нормы. Чем меньше значение коэффициента, тем в большей степени организация зависима от заемных источников финансирования, тем менее устойчивое у нее финансовое состояние и тем выше риск его ухудшения в будущем.

Значение коэффициента маневренности собственного капитала ниже нормы, что свидетельствует о риске неплатежеспособности и финансовой зависимости компании. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами характеризует наличие у организации собственных оборотных средств, необходимых для финансовой устойчивости. На начало отчетного периода коэффициент ниже нормы, что говорит о низкой финансовой устойчивости предприятия. Однако, показатель на конец отчетного года стал больше, это свидетельствует об усилении устойчивости компании, снижении риска ухудшения финансового состояния в перспективе, а также возможности активно действовать при отсутствии кредитов.

Коэффициент задолженности показывает долю активов, сформированных в результате привлечения долгового финансирования. Данный коэффициент отражает степень финансовой устойчивости компании. Значение на начало и конец периода в норме. Коэффициент финансовой устойчивости на начало отчетного периода немного меньше рекомендуемого значения. Такая ситуация может говорить о возникновении риска хронической неплатежеспособности компании, а также ее попадания в финансовую зависимость от кредиторов. Активы предприятия сформированы, в основном, из собственных средств: 76% на начало отчетного периода и 81% на конец отчетного периода, что говорит об усилении финансовой устойчивости и снижении риска ухудшения финансового состояния в будущем.

Проведем анализ оборачиваемости ПАО «Красный Октябрь», используя данные таблицы 4.

Таблица 4 – Показатели оборачиваемости ПАО «Красный Октябрь»

Наименование	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода	Отклонения
Коэффициент оборачиваемости основных средств	2,5	3,0	+0,5
Коэффициент оборачиваемости активов	1,5	1,5	0
Коэффициент оборачиваемости запасов	7,8	8,8	+0,1
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	4,17	5,27	+1,1

Определенного норматива для показателей оборачиваемости не существует, поскольку они зависят от отраслевых особенностей организации производства. Уменьшение коэффициента означает замедление оборота активов. Соответственно, его увеличение характеризует рост деловой активности фирмы. По данным таблицы 4 все коэффициенты, кроме коэффициента оборачиваемости активов, характеризуют благоприятную тенденцию повышения деловой активности предприятия – к концу отчетного периода предприятие интенсивнее использует основные средства, ускорение оборачиваемости запасов повышает рентабельность и, следовательно, прибыль, пока выручка от продаж товаров остается постоянной. Рост коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности указывает на снижение доли долгов дебиторов в выручке, снижение сроков отсрочки платежей, снижение затрат компании в целом. Риск непогашения задолженности клиентами также снижается.

Тем не менее, как видно из результатов анализа ликвидности баланса и финансовой устойчивости, ПАО «Красный Октябрь» в исследуемом периоде подвержено значительному влиянию финансовых рисков, что не способствует усилению его финансовой безопасности. Для обеспечения финансовой безопасности предприятия в будущем в работе разработаны рекомендации по снижению негативных последствий влияния финансовых рисков, что будет способствовать повышению ликвидности баланса, укреплению платежеспособности предприятия, усилению его финансовой устойчивости и улучшению показателей оборачиваемости:

1. Поддержание устойчивости финансового состояния для того, чтобы быть платежеспособным.
2. Оптимизация издержек; реструктуризация обязательств (перевод валютных кредитов в рублевые), хеджирование валютных рисков с помощью финансовых инструментов.
3. Сокращение кредиторской задолженности и увеличение оборачиваемости дебиторской задолженности, оптимизация структуры капитала.
4. Увеличение доли продаж продукции с высокой добавленной стоимостью, учет темпов инфляции в формировании денежных потоков.
5. Общий контроль функционирования системы управления рисками; контроль обязательности исполнения принятых вышестоящим органом решений нижестоящими подразделениями; мониторинг изменений законодательства, выявление и предотвращение стратегического риска на постоянной основе, выявление и классификация рисков, оценка их влияния на показатели деятельности компании, мониторинг рынка ресурсов; координация деятельности подразделений предприятия с целью минимизации рисков.
6. Поиск способов снижения издержек производства и, следовательно, цены производимой продукции, поиск новых рынков сбыта.
7. Оценка емкости рынка и тенденций его развития, укрепление внешнеторговых отношений, пресечение недобросовестной конкуренции, поддержание и развитие бренда компании.

Для реализации предложенных мер, в частности, для минимизации стратегических рисков, необходимо создание специализированного подразделения. Для крупных компаний такой отдел является неотъемлемой частью ведения бизнеса. Риском, представляющим наибольшую угрозу для ПАО «Красный Октябрь», является риск снижения ликвидности баланса, что обусловлено недобросовестностью поставщиков сырья [1, С. 31].

Вывод. В качестве основного итога по выполненной работе можно отметить вывод о важности анализа ликвидности баланса, платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия, а также показателей оборачиваемости в тесной увязке с показателями риска недостижения запланированного результата и необходимости разработки рекомендаций и проведения мероприятий по улучшению показателей деятельности, т.к. это напрямую влияет на возможность предприятия стабилизировать свое положение на рынке, заключать выгодные контракты, развивать свою деятельность, а, значит, снижать негативное воздействие финансовых рисков и укреплять свою финансовую безопасность.

Таким образом, финансовая безопасность организации будет обеспечена, если она осуществляет операционную и другие виды деятельности в планируемом объеме, если она способна к развитию и обновлению, т.е., если ее функционирование является устойчивым, стабильным и защищено от влияния финансовых рисков. Для этого предприятию необходимо иметь достаточное количество финансовых ресурсов, осуществлять рациональное размещение и эффективное управление оборотными средствами. Финансовая защита предприятия должна быть выстроена так, чтобы сформировать условия для оптимального развития компании, уменьшить воздействие негативных внешних факторов, своевременно анализировать финансово-экономическую ситуацию. Один из способов укрепления финансовой безопасности предприятия – внедрение на предприятии



максимально четкой и прозрачной системы контроля над финансами и финансовыми рисками.

#### **Список литературы**

1. Анализ экономической безопасности ПАО «Красный Октябрь» и анализ бухгалтерского баланса. – Челябинск: ЮУрГУ, ЭУ-515. – 142 с.
2. Володина И. Г. Пути обеспечения финансовой безопасности предприятия [Электронный ресурс] // Молодой ученый. – 2016. – №9. – С. 156-160. – URL <https://moluch.ru/archive/56/7731> (дата обращения: 08.03.2023).
3. Чернова Г.В., Кудрявцев А.А. Управление рисками: Учебное пособие. М.: Проспект, 2005. – 149 с.
4. Самсонова А.Б., Конорева Т.В. Исследование сущности и взаимосвязи понятий платежеспособности, ликвидности и финансовой устойчивости организаций // Омск: Фин. ун-т при Правительстве РФ, Омский филиал. – 2018. – 71 с.

**СЕКЦИЯ 4**  
**ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЙ И**  
**БАНКОВСКИХ УЧРЕЖДЕНИЙ**

**СОВРЕМЕННЫЕ ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ БАНКОВСКИХ ОПЕРАЦИЙ В**  
**УСЛОВИЯХ ЦИФРОВИЗАЦИИ**

**Гвасалия Д.С., к.э.н., доцент**

**Макашова С.К., бакалавр**

*Донецкий национальный университет экономики и торговли*  
*им. Михаила Туган-Барановского*

**Аннотация:** в статье рассмотрены основы организации банковских операций, вопросы их цифровизации, а также предложены направления совершенствования банковских продуктов с учетом современных реалий.

**Ключевые слова:** банк, банковские операции, цифровизация, банковские продукты, банковская система, современные тенденции, банковская экосистема.

**Актуальность исследования.** Сегодня финансовый рынок Российской Федерации имеет возможности создать банковскую экосистему, которая будет основываться на введении виртуальных банковских технологий, создании виртуальной инфраструктуры и автоматизации множества процессов, что определяет актуальность и востребованность проведенного исследования.

Разработкой теоретических и практических вопросов организации банковских операций в условиях цифровизации в различные периоды занимались В.А. Кашеев, Л.А. Омелянович, А.С. Кирилзеева, И.И. Канеева и другие ученые. В своих работах они рассматривали основные проблемы организации банковских операций, направления совершенствования, зарубежный опыт проведения банковских операций и многое другое, однако требуют дальнейшего комплексного исследования вопросы посвященные организации банковских операций в условиях цифровизации.

**Цель исследования.** Изучение процесса организации банковских операций с учетом цифровизации в современных реалиях.

Для начала отметим, что банковские операции – это конкретный вид деятельности по созданию банковского продукта. Банковский продукт, в свою очередь, – это результат деятельности банка, который носит нематериальный характер, не производится заранее и не складывается. Банковский продукт может выступать в двух формах: платежные средства и платежные услуги.

К числу традиционных банковских продуктов можно отнести кредитные услуги, депозитные, инвестиционные, выпуск и обслуживание пластиковых карт, валютные операции, операции с ценными бумагами, а также инкассацию денежных средств, конвертацию валюты, управление рисками и др. К нетрадиционным банковским продуктам можно отнести факторинг, форфейтинг, консультирование, хранение ценностей, трастовые операции, предоставление гарантий и др.

Операции коммерческих банков разнообразны. Их виды могут быть классифицированы по роли и месту в банковской системе, а именно: по природе (банковские и небанковские), по использованной валюте, по отношению к клиентам (посреднические и прямые), по отношению к рынку (внутренние, международные) и др.

Традиционно коммерческие банки выступают финансовыми посредниками на денежном рынке, привлекают и размещают денежные средства физических и юридических лиц, а также государства, беря на себя все соответствующие риски. Здесь мы выделим

следующие виды операций, разделив их на три основные группы: пассивные, активные и пассивно-активные (комиссионно-посреднические).

Пассивные операции – это операции по привлечению денежных ресурсов. С их помощью банки аккумулируют денежные средства, необходимые ему для своей деятельности, создавая ресурсную базу. Ее источниками являются собственные, заёмные и привлеченные средства банка. При осуществлении пассивных операций банк выступает в роли должника, в то время, как осуществление активных операций должниками становятся экономические субъекты.

К пассивным операциям относятся: депозитные (привлечение денежных средств на текущие и расчетные счета клиентов, размещение ресурсов на корреспондентских счетах других банков, открытие срочных счетов или счетов до востребования), эмиссионные (выпуск облигаций (кроме тех, которые конвертируются в акции), акций и размещение ценных бумаг (векселя, сберегательные и депозитные сертификаты), формирование собственного капитала (взносы в уставный капитал, формирование и распределение прибыли, фонды банка, нераспределенная прибыль), займы денежных средств у других банков.

Активные операции направлены на использование денежного фонда с целью получения прибыли. Важность этих операций состоит в формировании ими доходности и ликвидности банка, а также определяют уровень эффективности и развития денежного рынка. При эффективном и грамотном использовании они могут принести больше доходов в виде процентов, дивидендов, доходов от перепродажи ценных бумаг и др.

К активным операциям относятся: ссудные (кредитование физических и юридических лиц, лизинг, факторинг, размещение средств в межбанковские кредиты и депозиты), инвестиционные (поступление процентов по долговым вложениям, поступления от продажи ценных бумаг), расчетные (оплата, выдача и прием наличных денежных средств, зачисление денежных средств на счета физических и юридических лиц, денежные переводы, наличные и безналичные расчеты), кассовые (прием, выдача и хранение денежных средств, инкассаторские услуги), фондовые (операции с ценными бумагами, векселями, формирование и управление портфелем ценных бумаг), валютные (операции по международным расчетам, конверсионные операции, установление корреспондентских отношений с иностранными банками), гарантийные (гарантии платежа, исполнения обязательств и др.) [1,4].

Что касается пассивно-активных операций – это комиссионные операции, выполняемые банками по поручению клиентов за определенную плату (комиссию), являются банковскими услугами. Основными из них являются: операции по инкассированию дебиторской задолженности, трастовые операции, операции с драгоценными металлами, торгово-посреднические операции (размещение акций, облигаций, покупка и продажа ценных бумаг, драгоценных металлов, лизинговые и другие операции), сейфовые услуги, переводные операции.

Сегодня современные банки являются неотъемлемой частью кредитной системы и предлагают своим клиентам широкий ряд услуг. Ввиду того, что банковская деятельность сопровождается рисками и, соответственно, имеет рискованный характер, поэтому для управления деятельностью коммерческих банков был введен институт государственного регулирования [4].

Таким органом является Центральный банк. Его деятельность регламентирована Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации» [6].

Центральный банк – это эмиссионно-кассовый центр страны, который осуществляет надзор за банковской деятельностью и регулирует деятельность коммерческих банков преимущественно экономическими методами. Отметим, что банковская система – это совокупность кредитных организаций, имеющие особое право на осуществление банковских операций.

Обобщив вышесказанное, мы можем сказать, что различают два типа строения банковской системы: одноуровневая (монобанковская) и двухуровневая. Одноуровневая банковская система состоит из одного лишь Центрального банка. Двухуровневая, в свою очередь, состоит из Центрального банка, коммерческих банков, небанковских кредитных организаций и филиалов иностранных банков [5, с. 323-324].

Эти элементы объединены в единую систему, представленную на рис. 1.

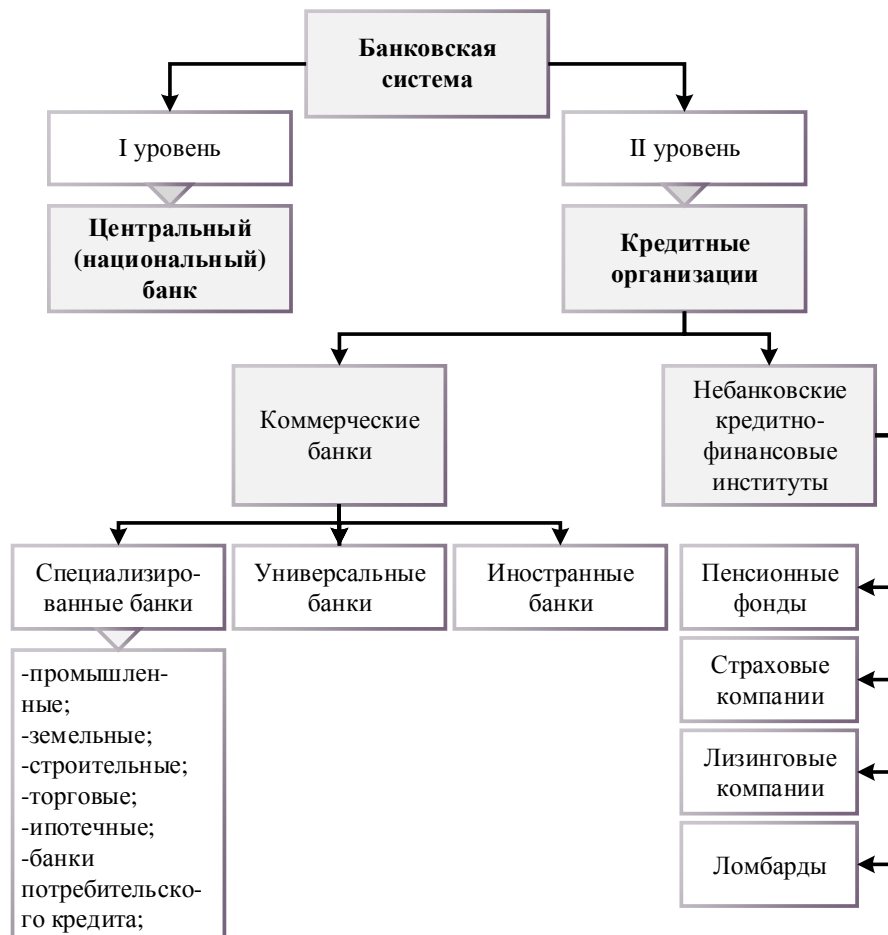


Рисунок 1 – Структура банковской системы [5, с. 326]

Для организационно-экономической характеристики коммерческого банка в условиях цифровизации в качестве примера мы рассмотрим АО «Тинькофф Банк».

Начнем с того, что банк называет себя «финансовой онлайн-экосистемой», которая основана на лайфстайл-услугах, современной электронной бизнес-модели, которая является инновационным онлайн-провайдером финансовых услуг. Говоря о лайфстайл-услугах (лайфстайл-банкинг), банк предлагает клиентам планировать и анализировать личные расходы, инвестировать сбережения, получать бонусы в рамках программ лояльности и др.

Главное отличие АО «Тинькофф Банк» от других коммерческих организаций в том, что банк осуществляет обслуживание и взаимодействие с клиентами полностью дистанционно. Все банковские продукты и большая часть внутренних IT-систем разработаны самим банком. Большинство сотрудников штаб-квартиры (около 70%) – IT-специалисты. АО «Тинькофф Банк» является одним из крупнейших независимых онлайн-банков в мире. Также, Тинькофф использует аутсорсинг при поддержке основных функций (риск-менеджмент, управление кредитным и депозитным портфелями, финансовый менеджмент и др.).

Ввиду деятельности АО «Тинькофф Банк» в условиях цифровизации нетрадиционными методами, мы рассмотрим основные показатели его деятельности, чтобы убедиться в его эффективности. Данные для анализа были взяты за 2020 и 2021 гг.

Рассмотрим структуру пассивов, активов и собственных средств Тинькофф Банк на основании финансовой отчетности за последние два года, находящихся в свободном доступе.



Рисунок 2 – Динамика вкладов клиентов АО «Тинькофф Банк» за 2020-2021 гг., млн. руб. [2]

На рис. 2 мы видим положительную динамику пассивов Тинькофф Банка. Средства кредитных организаций составляют на 2021 год 11 686 112 млн. руб. то есть менее, чем в 2020 на 80 585 тыс. руб. Общее увеличение обязательств свидетельствует о росте кредитных ресурсов банка, что способствует увеличению его ликвидности и уменьшению зависимости от межбанковских кредитов. Увеличение объема обязательств банка свидетельствует о росте его депозитной базы.

Рассмотрим структуру активов Тинькофф Банка (рис. 3). Всего активов на 2021 год составило 1 037 649 526 млрд. руб., что на 227 765 569 млн. руб. увеличилось с 2020 года. Это говорит о стабильной и развивающейся деятельности исследуемого банка. Основным направлением деятельности Тинькофф Банка является предоставление качественных банковских онлайн-услуг физическим и юридическим лицам.

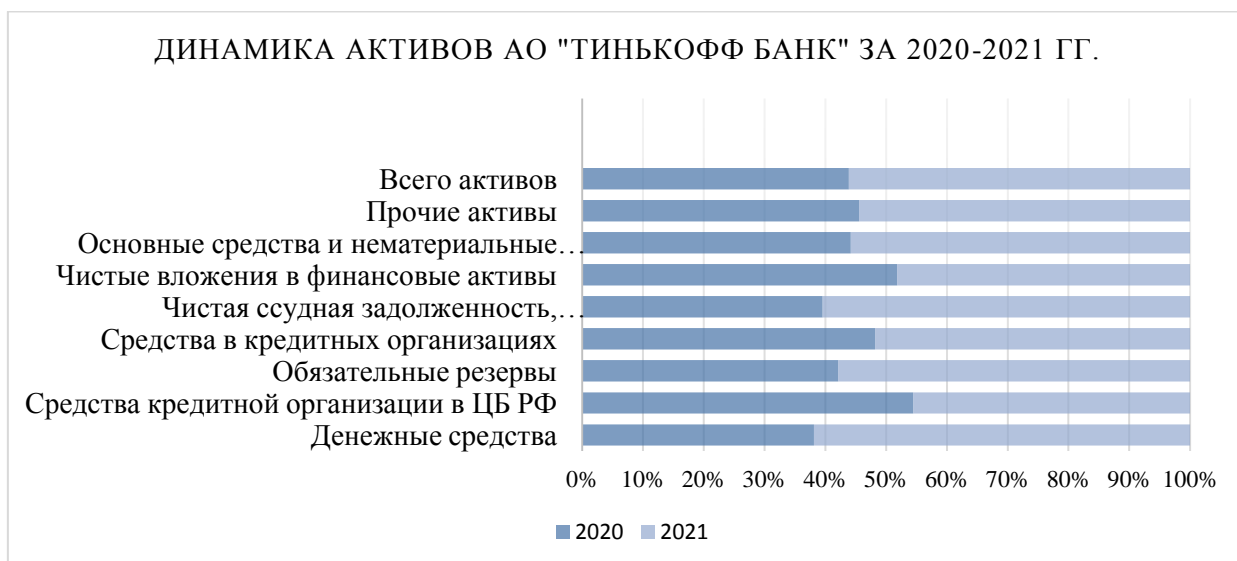


Рисунок 3 – Динамика активов АО «Тинькофф Банк» за 2020-2021 гг., млн. руб. [2]

Подходы банка в области онлайн-обслуживания способствуют качественной продуктовой и региональной диверсификации источников прибыли банка.

Что касается 2022 г. – общая выручка выросла на 34% к предыдущему году и достигла 366,2 млрд руб. В IV квартале 2022 г. доходность кредитного портфеля достигла 24,6%, преимущественно в результате изменений в структуре кредитных продуктов. В IV квартале 2022 г. совокупные активы выросли на 21,3% с конца 2021 г. и достигли 1 599 млрд руб.

Стоит отметить, что использование традиционных методов в современной экономико-финансовой сфере уже не способствуют быстрому росту и эффективному развитию, однако цифровая экономика дает возможность выйти на новый уровень и в корне изменить свое положение на финансовом рынке. До сих пор основной проблемой развития банковских кредитных организаций является нехватка долгосрочных и недорогих ресурсов, отчего банки не используют множество финансовых инструментов и не развивают банковские операции. Решением этой проблемы может стать цифровизация – внедрение цифровых технологий в банковскую сферу для повышения ее качества, доходности и клиентоориентированности. На примере АО «Тинькофф Банк» можно сказать, что только при грамотном и эффективном внедрении современных технологий в финансово-экономическую сферу, возможен рост и развитие банковского сектора и проводимых операций.

Современные технологии позволяют банкам в значительно снизить издержки на проведение операций, а также сократить материальные и трудовые ресурсы, что станет для них толчком для внедрения IT-технологий и цифровизации банковской деятельности. Такими элементами могут стать, прежде всего, распространение интернет-банкинга, его развитие, новые формы идентификации клиентов банка (при помощи биометрических данных), стратегический подход к управлению данными со всесторонним доступом в режиме реального времени, обеспечение безопасности данных, построение собственной виртуальной инфраструктуры. Такие нововведения направлены на удовлетворение новых и современных потребностей клиентов, снижение затрат, и увеличение объема прибыли [3].

Подводя итоги, можно выделить несколько направлений развития в банковском секторе: обработка больших объемов данных, искусственный интеллект, переквалификация кадров и разработка собственных бизнес-моделей и гибких систем, способных с минимальной рискованностью реагировать на внешние и внутренние политические, финансово-экономические и другие риски.

Если банки не будут соответствовать цифровым финансовым трендам, клиенты станут отказываться от сотрудничества с ними, предпочитая более современную организацию, которая идет в ногу со временем. Цифровизация и IT-технологии служат основополагающим фактором в повышении эффективности проведения банком операций, увеличении дохода и клиентоориентированности.

### Список литературы

1. Активные и пассивные операции коммерческих банков [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://discovered.com.ua/banks/aktivnye-i-passivnye-operacii-kommercheskix-bankov/#q10>.
2. АО «Тинькофф Банк» : официальный сайт [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.tinkoff.ru/about/>.
3. Кащеев В.А. Цифровая трансформация банковского сектора // Теория и практика сервиса: экономика, социальная сфера, технологии. 2018. -№ 415.
4. Кирилеева А.С. Основы формирования эффективного банковского надзора в современных условиях развития / А. Кирилеева, Е. Чирах // Друкерровский вестник. – 2019. – 51 № 6 (32). – С. 97-107.
5. Омелянович Л.А. Деньги, кредит, банки / Л.А. Омелянович, И.И. Канеева, Д.С. Гвасалия, А.В. Малецкий. – Д.:ДонНУЭТ, 2022. – 450 с.

6. О Центральном банке Российской Федерации : Федеральный закон от 10.06.2002 № 86-ФЗ : // Собрание законодательства РФ. – 2002. – Федеральный закон "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" от 10.07.2002 N 86-ФЗ.

## ЭЛЕМЕНТЫ СИСТЕМЫ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

**Кузнецова Д.Н.**  
**Студентка 2 курса гр. УФБзм-21**  
**Бурлуцкий Б.В.**  
**Канд.экон.наук, доцент**

*Донецкий национальный технический университет*

**Аннотация.** В настоящее время существует достаточно большое количество подходов к построению системы обеспечения экономической безопасности предприятия. В работе обобщена базовая терминология (понятийный аппарат), используемая при построения системы финансово-экономической безопасности предприятия, а также рассмотрение этапов построения этой системы.

**Ключевые слова:** цель системы, задачи системы, принципы построения, функции системы, объекты системы, субъекты системы, критерии оценки.

**Анализ публикаций** по теме. Рассмотрением задач обеспечения финансово-экономической безопасности занимаются многие исследователи. Значительный вклад в исследование данной проблемы внесли Вечканов Г.С., Крутиков В.К., Кунцман М.В. [1; 2; 3] и многие другие.

**Целью работы** является обобщение базовой терминологии (понятийного аппарата), используемой при построения системы финансово-экономической безопасности, а также рассмотрение этапов построения этой системы.

Обобщим базовую терминологию (понятийный аппарат), используемую при построения системы финансово-экономической безопасности предприятия (ФЭБП).

**Цель системы ФЭБП** состоит в защите от внешних и внутренних угроз всех объектов ФЭБП (приведены ниже), которые представляют собой корпоративные ресурсы (материальные, нематериальные, финансовые, трудовые), и создание условий для эффективного использования этих ресурсов (в т.ч. для обеспечения ФЭБП).

**Задачи системы ФЭБП** (позволяют достичь цель системы ФЭБП): прогнозирование, анализ и выявление угроз, предупреждение и реагирование на угрозы, совершенствование системы ФЭБП.

**Принципы ФЭБП** (правила, на основании которых строится система ФЭБП): законность, комплексность, компетентность, приоритет превентивных мер, экономичность, плановость, непрерывность, гласность и конфиденциальность.

**Функции ФЭБП** (для чего система ФЭБП, т.е. для решения задач системы ФЭБП): защитная, регулятивная, превентивная, инновационная, социальная.

**Объекты ФЭБП** (что и кого защищает система ФЭБП): имущество, персонал, виды деятельности, репутация, информация (в т.ч. технологии).

**Субъекты ФЭБП** (те, кто обеспечивает работу системы ФЭБП): директор предприятия, отдел ФЭБП, трудовой коллектив.

**Система ФЭБП** (этапы обеспечения ФЭБП или механизм ФЭБП) направлена на создание безопасных и оптимальных условий деятельности предприятия (цель ФЭБП). Выполняет функции ФЭБП на базе принципов ФЭБП. Состоит в решении задач ФЭБП субъектами ФЭБП для защиты объектов ФЭБП.

Система ФЭБП это совокупность правовых, организационных и экономических мер по противодействию внешним и внутренним угрозам для объектов ФЭБП и мер по созданию условий для развития ресурсного потенциала предприятия. Система ФЭБП (механизм ФЭБП), как правило, включает следующие этапы:



1. Разработка (коррекция) стратегии предприятия (существующего или нового). Прогноз основных показателей деятельности (объемы производства и продаж, доля на рынке и т.д.).

2. Анализ (в сравнении с пороговыми значениями) критериев ФЭБП. Анализ включает не только констатацию фактов (растет показатель или снижается, хорошо это или плохо), но и объяснение причин изменения показателя с выявлением вероятных или уже реализовавшихся угроз.

3. Анализ эффективности применяемых мер по предотвращению угроз.

4. Анализ альтернатив (видов деятельности, сценариев развития ситуации, источников ресурсов, направлений капвложений, поставщиков, покупателей и т.д.); планирование мероприятий по предотвращению угроз (борьбе, избеганию, страхованию и т.д.) и коррекция стратегии на основе проведенных выше анализов.

Приведем далее критерии анализа состояния ФЭБП.

Критерии анализа ФЭБП по возможности сравниваются с пороговыми (эталонными или требуемыми) значениями (состояниями) показателя и могут быть следующие:

- состояние внешней среды (политическая и социально-экономическая ситуация в стране и регионе; предсказуемость поведения властных структур и направления проводимой ими политики; состояние правовой базы; наличие материально-сырьевых, энергетических и трудовых ресурсов; криминогенная ситуация; состояние рыночной среды: наличие необходимых ресурсов, рынков сбыта, приемлемого уровня цен, конкурентоспособности продукции, возможностей по налаживанию деловых контактов, наличие реальных и потенциальных конкурентов, состояние инфраструктуры рынка и т.д.);

- состояние финансово-кредитной сферы в государстве (доступность кредитов и ставки по ним (в сравнении с соседними государствами), возможности страхования и т.д.);

- эффективность использования капитала (воспроизводство основных фондов (амортизация, обновление, выбытие, прирост, ...)), фондоотдача, фондоемкость, материалоемкость, материалотдача, выработка, трудоемкость изготовления единицы продукции, товарная рентабельность, анализ дебиторской и кредиторской задолженности, загрузка предприятия (фактическая списочная численность персонала к возможной списочной численности персонала при полной загрузке производственных мощностей), и т.д.);

- эффективность инвестиций (окупаемость капвложений и годовой эффект от них; индекс доходности (рентабельность инвестиций, как отношение дисконтированной суммы доходов от инвестиций к дисконтированной сумме инвестиций (капвложений)); фактические инвестиции (капвложения) к необходимому их объему, и т.д.);

- финансовые показатели (ликвидности, платежеспособности, стабильности, и т.д.);

- социально-экономические условия труда (уровень ЗП по сравнению со среднеотраслевой ЗП или средней ЗП в стране, задолженность по ЗП, текучесть кадров, и т.д.).

**Выводы.** Обобщена базовая терминология, используемая при разработке системы финансово-экономической безопасности предприятия, рассмотрены этапы построения этой системы и критерии анализа ФЭБП.

### Список литературы

1. Вечканов Г. С. Экономическая безопасность: Учебник для вузов. – СПб: Питер, 2007. – 384 с.
2. Крутиков В.К. Экономическая безопасность. Учебно-методическое пособие. – Калуга: ИП Стрельцов И.А. (Изд-во «Эйдос»), – 2017. – 196 с.
3. Кунцман М.В. Экономическая безопасность: учебное пособие. – М.: МАДИ, 2016. – 152 с.

## ТЕНДЕНЦИИ В ОБЛАСТИ УПРАВЛЕНИЯ КОРПОРАТИВНЫМИ АКТИВАМИ

Микулин К.А.

Студент 2 курса гр. ВЭДм-22

*Донецкий национальный технический университет*

**Аннотация:** управление корпоративными активами приобретает особую значимость в условиях ведения сложных видов бизнеса, становясь основным источником упорядочивания протекающих в организации процессов.

**Ключевые слова:** активы, управление, предприятие, технологии, цифровизация.

**Актуальность исследования** обусловлена стремительным ростом сложности управления организациями, повышением стоимости каждой допущенной ошибки и возникшей проблемы.

Исследованию тенденций в области управления корпоративными активами уделяли внимание: Uzochukwu E., Stephen W., Manish M., Preeti W., Rupesh L., Shubham M., Greg R., Lydon B. и др.

**Цель исследования** заключается в определении основных тенденций и формировании прогнозных явлений в области управления корпоративными активами.

Во время пандемии COVID-19 технология управления активами предприятия (ЕАМ) менялась и расширялась с невероятной скоростью. В то время, как последствия пандемии начинают ослабевать, технология ЕАМ готова к дальнейшему расширению с новыми инструментами и направлениями, которые определяют способы принятия организациями решений, взаимодействия с клиентами, управления данными и многого другого.

Теперь у менеджеров есть доступ к большему объему данных, чем когда-либо, Это возможно благодаря миграции бизнес-процессов в облако и инвестициям в технологии совместной работы. Компании все чаще используют технологии Интернета вещей (IoT) для получения большого количества данных о состоянии своих активов и их влиянии на итоговую прибыль. Для сохранения конкурентного преимущества ЕАМ следует уделять первостепенное внимание в ходе ведения бизнеса [1].

Существует несколько основных тенденций в области ЕАМ, на которые необходимо обратить внимание.

Предприятия активно интегрируют свои производственные и обслуживающие операции. Достоверный набор данных об активах необходим для формирования комплексной и качественной корпоративной стратегии. База активов в цифровом виде позволяет предприятиям интегрировать свои стратегии, предоставляя следующую информацию об их активах:

- владельцы различных активов;
- актуальное место активов в рабочем цикле организации;
- связь активов с планированием потребности в материалах и планированием ресурсов предприятия, что позволяет предприятиям получать целостную картину времени и стоимости исполнения отдельных задач;
- возможности гибкого использования отдельных активов во время перебоев в цепочках поставок.

Предприятия автоматизируют свои объекты в надежде повысить свою устойчивость и производительность. Это достижимо за счет использования Интернета вещей, мобильных приложений и чат-ботов для прогнозного и полевого обслуживания. Система ЕАМ может точно определить, какой элемент актива необходимо заменить, с использованием искусственного интеллекта и машинного обучения. Это сводит к минимуму необходимость полной остановки бизнес-процесса, что приводит к повышению производительности и удовлетворенности сотрудников. Используя мобильные приложения или чат-боты,

внутренние и внешние технические специалисты могут отслеживать рабочие задания и обмениваться информацией, такой как состояние задач и время, затраченное на их выполнение при поиске данных и информации необходимой для решения какой-либо проблемы [6].

В дополнение к прогнозированию отказов активов, современные системы EAM также могут отображать чувствительность активов к эффективности бизнеса, определяя критически важные активы, простой которых может привести к большим, чем в среднем, потерям для бизнеса. Информация, полученная в отношении чувствительности активов, позволит компаниям прогнозировать, планировать и определять приоритеты времени простоя критически важных активов по сравнению с остальными.

Облачная инфраструктура позволяет передавать менее структурированные данные с датчиков и бизнес-данные из традиционных систем ERP/MRP в стандартизованную облачную среду, где они обрабатываются с помощью расширенной аналитики. Это можно сделать, чтобы помочь измерить ключевые показатели эффективности (KPI), которые затем анализируются для бизнес-подразделений, чтобы они могли отслеживать и управлять с помощью значимых KPI. Доступ к этим данным необходим менеджерам на постоянной основе для непрерывной оптимизации протекающих в организации процессов [2].

Организации быстро переходят от простой связи со своими поставщиками к интегрированному партнерству. Интегрируя системы со своими поставщиками, компании могут лучше контролировать цепочку поставок и активы внутри нее, исключить ввод данных вручную и получать более полезную информацию из своего приложения для бизнес-аналитики. Кроме того, за счет согласования и интеграции внутренних и сторонних процессов предприятия получают адаптивные процессы, которые позволят им быстро реагировать на требования заказчиков и заказчиков, а также изменять производство и использование оборудования по мере необходимости.

Компании часто взаимодействуют со своими поставщиками посредством обмена электронной почтой. Ведущие поставщики корпоративного программного обеспечения предоставили поставщикам и клиентам возможность электронного обмена данными в режиме реального времени через порталы программного обеспечения для управления активами предприятия, что делает его одним из наиболее эффективных способов взаимодействия предприятий со своей внешней экосистемой. Порталы становятся все более распространенными. Различные мобильные приложения и чат-боты используются расширенными цепочками поставок для ввода данных и распространения информации [3].

Эффективное внедрение новой технологии может быть достигнуто только путем гарантии целостности ее входных и выходных данных, а также тщательного планирования того, как эти данные будут обрабатываться системой управления аналитическими данными организации. Специализируясь на аналитике данных и гибкой разработке, предприятия могут реализовывать высокие требования к целостности данных, не затрагивая другие бизнес-активы. Аналитика данных позволяет компаниям лучше понимать корпоративные данные, позволяя им принимать обоснованные решения о том, как улучшить свои услуги и избежать проблем с целостностью при их расширении. Между тем, гибкая разработка может выполнять быстрое тестирование и быстро поставлять решения на рынок для использования конечными клиентами.

Предприятиям нужны данные в режиме реального времени, чтобы принимать наилучшие решения. Данные помогают организациям лучше оценивать свои преимущества и недостатки по сравнению с конкурентами. Это помогает им находить возможности сократить расходы, повысить эффективность и выйти на новые рынки. Данные в режиме реального времени облегчают принятие оптимальных повседневных решений. Эти данные позволяют компаниям отслеживать свою деятельность на рынке и своих конкурентов [7].

Компании рискуют столкнуться с явлением бутылочного горла, если они используют тактику операционной оптимизации, а их поставщики этого не делают. Компании и их поставщики могут сосредоточиться на активах и использовать интегрированную информацию MRP и ERP, чтобы инвестировать время и деньги там, где возникают проблемы

с полностью интегрированной цепочкой поставок и управлением на основе рисков. Надежная стратегия интеграции цепочки поставок, а также подход, основанный на оценке рисков, также помогут предприятиям отслеживать и адаптироваться к проблемам цепочки поставок.

Ожидается, что сложившиеся тенденции в области управления корпоративными активами приведут к комплексным изменениям в формате осуществления бизнес-деятельности организаций.

Изменение климата в сочетании с усилением регулирующего надзора и корпоративной ответственности выдвинуло вопросы устойчивого развития на первое место в корпоративной повестке дня многих предприятий. Соблюдение экологических, социальных и управленческих стандартов (ESG) стало абсолютным требованием для компаний, основным видом деятельности которых является производство или обслуживание. Никогда прежде надежное управление активами не было в такой мере важным для успеха бизнеса.

Ожидается, что в 2023 году все больше компаний будет использовать ЕАМ для мониторинга и отслеживания энергопотребления, выбросов и других результатов, которыми необходимо управлять в соответствии с ESG и другими регулируемыми органами.

Устойчивое управление активами также позволяет предприятиям сохранять бдительность и быть готовыми к непредвиденным обстоятельствам, когда приходится сталкиваться с последствиями изменения климата, которые часто бывают разрушительными и трудно предсказуемыми [8].

Технология ЕАМ формирует связи между разнообразными и часто географически рассредоточенными активами. Раньше эти связи использовались для мониторинга производительности активов по отношению к глобальной производительности организации. Сегодня, особенно с оцифровкой активов, сеть ЕАМ собирает данные в режиме реального времени с каждого актива, обеспечивая предприятию всесторонний и объективный отчет о каждом из них. Если производительность активов не соответствует целям устойчивого развития, компания может принять немедленные меры для устранения любых аномалий. Также, получаемые из системы данные позволяют оценить соответствие работы организации требованиям государственных и отраслевых регулирующих органов, что позволяет избегать отдельных проблем.

Поскольку все больше предприятий активно управляют своим воздействием на окружающую среду, ЕАМ будет вносить важный вклад в результаты такой деятельности.

Стратегии технического обслуживания совершенствуются вместе с достижениями в области технологий. Модель постоянно развивается от реактивной и превентивной до предиктивной и комплексной. Несмотря на то, что развитие концепции обслуживания процессов предприятий и обеспечения их непрерывности является линейным во времени, большинство организаций одновременно используют несколько методов одновременно, что выражается в применении походов из разных поколений концепции устойчивого технического обслуживания:

- управление в реальном времени, в формате реакции на возникающие сбои. В рамках данного подхода активы работают до возникновения проблем, которые устраняются всеми доступными способами для минимизации простоев;

- регулярное профилактическое обслуживание в запланированные сроки предполагалось как универсальное средство решения проблем до их возникновения, но не учитывало переменчивость причин возникновения этих проблем;

- техническое обслуживание на основе использования систем мониторинга в реальном времени является минимально допустимым подходом на крупных предприятиях, позволяет своевременно реагировать на возникающие проблемы и адекватно оценивать их степень влияния. Не включает в себя реализацию превентивных мероприятий;

- профилактическое обслуживание в совокупности с мониторингом в реальном времени является актуальным методом предупреждающего повышения производительности активов;

– устойчивое управление организацией на основе эффективного применения всех предшествующих четырех подходов для достижения максимально возможного уровня оптимизации рабочего процесса в реальном времени [4].

В 2023 году предприятия сделают первые шаги в сторону стандартов пятого поколения обслуживания, в котором производительность активов оптимизируется в режиме реального времени. Эта отказоустойчивая, ориентированная на человека и устойчивая модель обслуживания выявляет и упреждающе реагирует на потенциальные проблемы в рамках всего рабочего цикла.

Компании будут полагаться на свою платформу ЕАМ как на основу управления процессами в организации, включающую искусственный интеллект, машинное обучение, дополненную/виртуальную реальность и другие решения, для лучшего, более быстрого и точного управления активами. Облачная технология ЕАМ должна прийти к поддержке сквозной автоматизации процессов, заменяя отдельные сложные и трудоемкие рабочие задачи. Предприятия получают немедленную информацию по всему бизнесу и будут работать более эффективно с повышенной производительностью.

Поскольку цифровой формат управления продолжает развиваться, операционные данные и показатели деятельности организации приобретают повышенную значимость. Благодаря достижениям в области внедрения облачных сервисов, предприятия получают возможность собирать, обрабатывать и визуализировать все более объемные комплекты данных. В частности, объем обрабатываемых данных платформами ЕАМ возрастает по мере расширения использования устройств, подключенных к Интернету вещей, которые являются независимыми субъектами системы мониторинга и позволяют получать более полную и подробную информацию.

В 2023 году предприятия будут вкладывать значительные средства, чтобы извлечь максимальную пользу из всех данных о активах, которые они могут получить с помощью внедрения новых систем. Фактически, компании входят в новую эру работы с собственными аналитическими данными [5].

Компании должны решить проблемы с потерявшими актуальность системами, неспособными обрабатывать растущий объем данных, генерируемых периферийными технологиями и отслеживаемыми корпоративными активами. Вместо изолированных хранилищ данных информация должна быть консолидирована в едином хранилище данных. Благодаря более надежной стратегии обработки данных бизнес получит точный анализ, который поможет принимать обоснованные и объективные решения в режиме реального времени.

Что наиболее важно, с гибким управлением активами и надежной моделью данных предприятия будут легко меняться и приспосабливаться к современным вызовам корпоративной среды.

В конечном итоге, все ожидаемые изменения в области управления корпоративными активами приведут к переходу предприятий на новый уровень организации бизнеса, что позволит всесторонне контролировать процессы и оптимизировать их в режиме реального времени. Реализация необходимых преобразований станет непростой задачей для большинства предприятий, провал которой в конечном итоге сможет привести к неспособности организаций конкурировать и, как следствие, их полной нежизнеспособности.

### Список литературы

1. ЕАМ-система – Электрон. текстовые дан. – Режим доступа: <https://www.tadviser.ru/index.php/%D0%A1%D1%82%D0%B0%D1%82%D1%8C%D1%8F:EA-M-c%D0%B8%D1%81%D1%82%D0%B5%D0%BC%D0%B0>, свободный.
2. ESG-стратегия: модный тренд или работающий инструмент – Электрон. текстовые дан. – Режим доступа: <https://journal.ecostandardgroup.ru/esg/test/esg-strategiya-modnyy-trend-ili-rabotayushchiy-instrument-mneniya-ekspertov-i-uchastnikov-rynka/>, свободный.
3. Интернет вещей и искусственный интеллект – Электрон. текстовые дан. – Режим доступа: <https://hightech.fm/2018/02/28/iot-9>, свободный.

4. Облачные ERP-системы – Электрон. текстовые дан. – Режим доступа: [https://www.tadviser.ru/index.php/%D0%A1%D1%82%D0%B0%D1%82%D1%8C%D1%8F:%D0%9E%D0%B1%D0%BB%D0%B0%D1%87%D0%BD%D1%8B%D0%B5\\_ERP-c%D0%B8%D1%81%D1%82%D0%B5%D0%BC%D1%8B](https://www.tadviser.ru/index.php/%D0%A1%D1%82%D0%B0%D1%82%D1%8C%D1%8F:%D0%9E%D0%B1%D0%BB%D0%B0%D1%87%D0%BD%D1%8B%D0%B5_ERP-c%D0%B8%D1%81%D1%82%D0%B5%D0%BC%D1%8B), свободный.

5. Предиктивный ремонт. Предиктивные технологии один из элементов цифровизации производства. Обслуживание по надежности – Источник: <https://serviceproekt.ru/real-estate/prediktivnyi-remont-prediktivnye-tehnologii-odin-iz/> © serviceproekt.ru – Электрон. текстовые дан. – Режим доступа: <https://serviceproekt.ru/real-estate/prediktivnyi-remont-prediktivnye-tehnologii-odin-iz/>, свободный.

6. Предприятия переходят на «цифровые экосистемы» в гиперсвязанном мире – Электрон. текстовые дан. – Режим доступа: <https://leds-test.ru/predpriyatiya-perehodyat-na-tsifrovye-ekosistemy-v-gipersvyazannom-mire/>, свободный.

7. Управление цепями поставок: методы, программные продукты и проблемы – Электрон. текстовые дан. – Режим доступа: <https://www.kom-dir.ru/article/2136-upravlenie-tsepyami-postavok>, свободный.

8. Чем аналитика поможет бизнесу – Электрон. текстовые дан. – Режим доступа: <https://netology.ru/blog/08-2020-analitika-i-biznes>, свободный.

## УПРАВЛЕНИЯ ИЗДЕРЖКАМИ В СИСТЕМЕ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Наумов Л.Ю.

Студент 5 курса гр. УФБм-22

Устинова Л.Н.

Канд. экон. наук, доцент

*Донецкий национальный технический университет*

**Аннотация:** Управление издержками имеет важную роль в системе обеспечения финансово-экономической безопасности предприятия, так как позволяет снизить затраты и улучшить финансовое положение. Организация эффективной системы контроля и управления издержками способна улучшить производительность, сократить издержки на производство и сбыт продукции, оптимизировать использование ресурсов и улучшить финансовые показатели.

**Ключевые слова:** финансовая безопасность, экономическая безопасность, издержки, финансовые ресурсы, финансовая устойчивость.

**Актуальность** данной темы обусловлена необходимостью повышения эффективности использования ресурсов предприятия и снижения издержек, что в свою очередь влияет на устойчивость финансового положения компании.

Финансово-экономическая безопасность предприятий – это особый вид безопасности, который заключается в обеспечении надежности финансово-хозяйственной деятельности предприятий и защите их от финансовых рисков, угроз и преступлений.

Основными аспектами финансово-экономической безопасности предприятий являются:

- формирование и рациональное использование финансовых ресурсов;
- предотвращение финансовых мошенничеств и коррупции;
- обеспечение устойчивости финансовых показателей предприятия;
- минимизация налоговых и других расходов, связанных с финансовой деятельностью;
- разработка и реализация стратегии финансового развития предприятия;
- защита финансовых интересов предприятия в условиях рыночной конкуренции.

Финансово-экономическая безопасность на предприятии позволяет своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовом управлении, предотвращать мошеннические

действия и финансовые риски, обеспечивать финансовую устойчивость предприятия и повышать его конкурентоспособность. Безопасность в области финансов и экономики является одним из важнейших элементов управления рисками, которые могут повлиять на финансовое состояние и перспективы развития предприятия.

Финансовая безопасность предприятия относится к его способности обеспечивать свои финансовые потребности с минимальным риском для деятельности. Это включает в себя правильное планирование и управление финансами, управление долгами и инвестирование в активы.

Экономическая безопасность предприятия относится к его способности сохранить устойчивость финансово-хозяйственной деятельности в условиях меняющейся экономической конъюнктуры. Это включает в себя управление рисками и переменными факторами, такими как социально-экономические изменения, конкуренты на рынке, изменяющиеся потребности клиентов, зависимость от поставщиков и другие внешние факторы.

Различие между финансовой и экономической безопасностью предприятия заключается в том, что финансовая безопасность сконцентрирована на управлении финансовыми рисками, а экономическая безопасность охватывает весь спектр возможных внешних и внутренних факторов, которые могут повлиять на деятельность предприятия.

Механизм экономической безопасности функционирования предприятия представляет собой совокупность:

- философии экономической безопасности предприятия;
- функций, реализующих процесс управления экономической безопасностью;
- ресурсное обеспечение механизма;
- целевая направленность, содержащая основные организационные формы и экономические инструменты, необходимые для обеспечения экономической безопасности функционирования предприятия.

Вышеперечисленные составляющие образуют структуру механизма обеспечения экономической безопасности функционирования предприятия (рис. 1).



Рисунок 1 – Механизм обеспечения экономической безопасности предприятия

Механизм обеспечения финансовой безопасности предприятия обусловлено объективно имеющимся для каждого предприятия задачей обеспечение стабильности функционирования и достижения главных целей своей деятельности.

Механизм обеспечения управления финансово-экономической безопасностью предприятия включает следующие составляющие:

- организационная структура - это совокупность органов, лиц и служб (отделов), задействованных в обеспечении финансово-экономической безопасности на уровне предприятия;
- совокупность принципов управления финансово-экономической безопасностью предприятия;
- функции управления финансово-экономической безопасностью предприятия;
- методы обеспечения;
- инструменты управления финансово-экономической безопасностью;
- нормативно-правовое обеспечение;
- информационно-аналитическое обеспечение;
- система мониторинга (диагностики) и оценки состояния и уровня финансово-экономической безопасности предприятия.

Организационная составляющая управления финансово-экономической безопасностью предприятия предусматривает состав и соподчиненность различных элементов, звеньев и уровней управления финансово-экономической безопасностью и наличие необходимого персонала, наделенного соответствующими полномочиями по ведению деятельности по защите финансово-экономической безопасности.

Главными функциями управления финансово-экономической безопасностью предприятия как управленческой системы являются: организация, анализ, планирование, мотивация и контроль.

Организация управления финансово-экономической безопасностью на предприятии включает в себя необходимость формирования организационной схемы управления финансово-экономической безопасностью, установления центров ответственности за выполнение его задач; определение прав, обязанностей, ответственности руководителей и работников отдельных структурных подразделений уровня финансово-экономической безопасности предприятия; организация постоянного мониторинга уровня финансово-экономической безопасности.

К основным факторам, которые обеспечивают финансово-экономическую безопасность следует отнести:

1. Финансовая устойчивость предприятия: наличие достаточных финансовых ресурсов для выполнения текущих и инвестиционных расходов, ограничение заемных средств и поддержание положительного финансового результата.
2. Риски и уязвимости: оценка и управление рисками, связанными с изменением внешней среды и внутренних факторов предприятия; минимизация уязвимостей, связанных с техническими, юридическими, административными и другими аспектами деятельности.
3. Диверсификация бизнеса: наличие различных отраслей, рынков и продуктов, чтобы уменьшить риски от неблагоприятных изменений в одной из областей.
4. Эффективное управление долгами - поддержание здоровых отношений с банками и другими финансовыми институтами, соблюдение всех финансовых обязательств.
5. Контроль за финансовыми операциями: установление системы контроля за финансовыми операциями, чтобы предотвратить мошенничество, ошибки и другие проблемы.
6. Резервирование средств: выделение резервных средств для покрытия непредвиденных расходов, уменьшения рисков и обеспечения ликвидности предприятия.
7. Обеспечение финансовой отчетности: установление прозрачной и корректной финансовой отчетности, чтобы обеспечить доверие акционеров, инвесторов и других заинтересованных сторон.



8. Кадровый потенциал: наличие опытных и высококвалифицированных сотрудников, которые способны обеспечить высокое качество производства и управления предприятием.

9. Стабильность взаимодействия с рынком - создание и поддержание положительных и долгосрочных отношений с рынком, клиентами и партнерами.

Финансово-экономическая безопасность предприятия зависит от множества факторов, включая управление затратами. Контроль затрат позволяет обеспечить более эффективное использование ресурсов, снижение издержек и увеличение прибыли. Ниже перечислены конкретные связи между факторами финансово-экономической безопасности предприятия и управлением затратами:

1. Финансовая устойчивость – управление затратами позволяет сбалансировать поступления и расходы, снижая риски финансовых кризисов.

2. Рентабельность – снижение затрат ведет к повышению прибыли.

3. Ликвидность – контроль затрат обеспечивает оптимальное использование денежных средств и увеличивает ликвидность предприятия.

4. Конкурентоспособность – эффективное управление затратами позволяет снизить производственные издержки, что приводит к повышению конкурентоспособности предприятия на рынке.

5. Инвестиционная активность – управление затратами позволяет высвободить дополнительные денежные средства, которые можно направить на инвестирование в развитие бизнеса и создание новых проектов.

Следует отметить, что факторы обеспечения финансово-экономической безопасности, такие как эффективное управление рисками, прозрачность финансовой отчетности, достаточное финансовое обеспечение и т.д., имеют непосредственное влияние на управление затратами и повышение прибыли.

Например, снижение риска финансовых потерь, связанных с неэффективными инвестициями, может уменьшить затраты на инвестиции и повысить прибыль. Также улучшение прозрачности финансовой отчетности может помочь предприятию лучше понимать свои затраты и найти способы снижения издержек. Достаточное финансовое обеспечение может дать компании возможность финансирования проектов с высокой отдачей и прибылью.

Таким образом, управление издержками и повышение прибыли непосредственно связаны с финансово-экономической безопасностью предприятия, и эти факторы должны учитываться при разработке стратегии управления.

Управление затратами является важным компонентом управления бизнесом, так как позволяет контролировать расходы и обеспечивает более эффективное использование бюджета. Соответственно, управление затратами ведет к снижению издержек и увеличению прибыли, что укрепляет экономическую безопасность бизнеса.

Другими словами, когда затраты контролируются и сокращаются, компания становится более устойчивой к финансовым потрясениям и не страдает от избыточных затрат. Кроме того, управление затратами помогает более эффективно использовать ресурсы, что также способствует укреплению финансовой стабильности бизнеса.

Издержки предприятия напрямую влияют на его финансовую безопасность. Чем больше издержек у предприятия, тем выше его финансовые затраты, а следовательно, тем меньше прибыль и меньше возможность для инвестирования в дальнейшее развитие бизнеса.

Издержки могут быть различными: материальные, трудовые, энергетические, налоговые и т.д. Они все влияют на общую финансовую картину предприятия и могут привести к нехватке средств на будущее.

Сокращение издержек – это один из способов повышения финансовой безопасности предприятия. Это можно сделать за счет оптимизации производственных процессов, снижения затрат на персонал, энергоэффективности и многого другого.

Наконец, управление затратами также помогает оптимизировать деятельность компании и повышать ее конкурентоспособность на рынке. Более эффективное использование ресурсов и более низкие издержки помогают компании предлагать более

конкурентные цены на свои товары и услуги, что привлекает больше клиентов и увеличивает ее долю на рынке.

Таким образом, управление затратами является важным шагом в укреплении экономической безопасности бизнеса и ведет к повышению прибыльности, увеличению конкурентоспособности и улучшению финансовой стабильности предприятия.

#### Список литературы

1. Гапоненко В.Ф., Беспалько А.Л., Власков А.С. Экономическая безопасность предприятий. Подходы и принципы. - М.: Издательство «Ось-89», 2007. - 208 с.
2. Управление затратами на предприятии: учебное пособие/ В. Г. Лебедев: под общ. ред. Г. А. Краюхина СПб.: Бизнес-пресса, 2006, 339 с.
3. Финансовая отчетность для руководителей и начинающих специалистов / Алексей Герасименко. – 3-е изд. – М.: Альпина Паблишер, 2011. – 561с.
4. Стадолина, Е. А. Стратегия финансовой безопасности на предприятии / Е. А. Стадолина. – Текст : непосредственный // Молодой ученый. – 2019. – № 2 (240). – С. 274-275.
5. Якушина Н.В. Финансовая безопасность предприятия // Вестник университета. – 2013.

## СУЩНОСТЬ АНТИКРИЗИСНОГО УПРАВЛЕНИЯ В БАНКОВСКОМ СЕКТОРЕ

Студенты: Некрасов М.А., Крачинова А.А.

Канд. экон. наук, доцент Забавина Е.Ю.

*Донецкий национальный университет*

**Аннотация.** В статье исследуются подходы к определению понятия «антикризисное управление», определены задачи и функции антикризисного управления в банковском секторе.

**Ключевые слова:** кризис, антикризисное управление, банковский сектор, риски.

**Актуальность исследования.** Пандемия COVID-19 вызывала значительные сбои: на современном этапе не осталось страны, не испытывающей кризис в банковской системе в той или иной мере. Валютные и банковские риски, значительно повышают интерес к изучению факторов, являющихся триггером для нарастания негативных тенденций в банковском секторе, выявлению причин современных банковских кризисов, форм их проявления и последствий.

**Анализ публикаций по теме.** Проблемам антикризисного управления в банках посвящены работы таких ученых, как: Гиана М. Экхардт, Дэвид Зетланд, Эдвин Дж. Долан, Ливио Диматтео, Хайди Хартманн. А также отечественных авторов А.Г. Грязновой, Э.М. Короткова, Т.А. Ефремовой, В.Г. Плужникова, Ю.А. Арутюнова, Э.А. Уткиной и других.

**Цель исследования:** раскрыть сущность антикризисного управления в банковском секторе.

**Результаты исследования.** Полнофункциональная банковская система – это унифицированный и согласованный набор кредитных организаций, принадлежащих к экономической системе страны, каждая из которых выполняет определенную функцию, хранит список денежных операций, в результате чего весь объем потребностей общества в банковских продуктах удовлетворяется в полной мере и с максимально возможной степенью эффективности. Со структурной точки зрения означает, что банковская система должна включать в себя все те экономические организации, которые регулярно осуществляют все или большую часть частных банковских операций. Это банки (центральные и коммерческие) и небанковские кредитные организации.

В последние десятилетия развитие мировой экономики характеризуется двумя тесно связанными тенденциями: глобализацией и ростом нестабильности. Они особенно заметны в

банковском секторе экономики в виду большей чувствительности к любым изменениям, особенно иностранным, в экономике, политике и социальной сфере. Общепринятого определения системного банковского кризиса не существует, но есть достаточно характеристик. В целом этот кризис можно понимать, как быстрое и массовое ухудшение качества деятельности многих банков в условиях неблагоприятных макроэкономических, институциональных, регуляторных и других факторов. Это проявляется в неспособности значительного числа кредитных организаций выполнять свои обязательства, а зачастую и банковского сектора.

Кризис в банке характеризуется резким увеличением доли сомнительных и безнадежных долгов в ссудных портфелях банков, увеличением убытков в связи с переоценкой непокрытых рыночных позиций и снижением реальной стоимости активов банка. Все это приводит к массовому ухудшению платежеспособности и отражает неспособность банковской системы эффективно распределять финансовые ресурсы. Развитие каждой банковской системы постоянно сталкивается с проблемой преодоления кризиса.

Это определяет необходимость развития в рамках управленческой деятельности банка особой области антикризисного управления.

Современные российские исследователи банковского менеджмента в условиях восстановления от последствий кризиса называют антикризисное управление «наиболее совершенным видом управления», характеризуют его как более адаптивную и социально-ориентированную систему управления банком. Основные подходы к определению понятия «антикризисное управление» рассмотрены в табл. 1.

Таблица 1 – Понятие «антикризисное управление» в работах российских авторов<sup>1</sup>

Автор	Понятие
А.Г. Грязнова	«Антикризисный менеджмент – это такая система управления предприятием, которая имеет комплексный характер и направлена на предотвращение или устранение неблагоприятных для бизнеса явлений посредством использования всего потенциала современного менеджмента, разработки и реализации на предприятии специальной программы, имеющей стратегический характер и позволяющей устранить временные затруднения, сохранить и приумножить рыночные позиции при любых обстоятельствах, при опоре в основном на собственные ресурсы»
Э.А. Уткина	Антикризисный менеджмент в узком смысле – это кратковременные управленческие действия в масштабах всей организации или достаточно длительные управленческие действия в одном из её элементов, который находится в переходном состоянии или предрасположен к изменению качества.
А.В. Синягин	Под антикризисным понимается управление, которое нацелено на предотвращение возможных серьезных осложнений в рыночной деятельности российского предприятия, обеспечение его стабильного, успешного хозяйствования с ориентацией расширенного воспроизводства на самой современной основе на собственные накопления.
Г.З. Базаров	Антикризисное управление является категорией микроэкономической и отражает производственные отношения, складывающиеся на уровне предприятия при его оздоровлении или ликвидации.
А.П. Градов	Под антикризисным управлением часто понимают либо управление в условиях кризиса, либо управление, направленное на вывод предприятия из кризисного состояния, в котором оно находится.

<sup>1</sup> составлено автором по материалам [1-5]

Каждый из рассмотренных подходов указывает на то, что антикризисное управление – это вид управления, который отличается специфическими условиями и технологиями. Общее в понятиях выражается в программно-целевом подходе в технологиях выработки управленческих решений при наступлении кризисной ситуации. Однако различием выступают временные рамки и длительность принятия управленческих решений в кризисной ситуации.

Проанализировав подходы, представленные в табл. 1, сформулируем собственное видение. Антикризисное управление – это управление, которое способно предвидеть или смягчать кризисы, а также поддерживать функционирование деятельности в период кризиса и выводить компанию из кризиса с минимальными потерями.

Таким образом, задачей антикризисного управления является минимизация негативного воздействия кризиса на социально-экономический объект управления, а также максимизация его полезного исхода. Функции управления включают организацию, планирование, анализ, координацию и контроль. Эти функции присущи антикризисному управлению в банковской системе. Характерные свойства этих функций:

- целеустремленность, профилактика кризисных симптомов и снижение их влияния на все сферы деятельности банка;
- динамизм развития кризисов в банках характеризуется высокими скоростными и необратимыми социально-экономическими последствиями;
- адаптируемость: управленческие решения в условиях кризиса индивидуальны и ситуативны.

Функциями антикризисного управления являются виды деятельности, которые отражают предмет управления и определяют его результат. Функции предполагают успешное управление накануне процессом и последствиями кризиса. Таким образом, основные функции антикризисного управления: стратегические, профилактические, аналитические, контрольные, коммуникационные и информационные.

В стратегическую функцию входит ряд мер банка по разработке антикризисной стратегии, тактике рискованных банковских операций с учетом возможности возникновения кризисов. Профилактическая функция – ранняя профилактика банкротств и корректирующие действия в случае возникновения симптомов кризиса. Это тесно связано с аналитическими и контрольными функциями антикризисного управления, которые позволяют определять возможность возникновения кризисных ситуаций при анализе финансового состояния и индивидуальных показателей эффективности, внутреннего контроля подразделений и общего управления банком. Коммуникационные и информационные функции выражаются в осуществлении документооборота, связей с общественностью.

Функции антикризисного управления имеют текущую и стратегическую направленность и определяются спецификой работы банка на разных этапах кризиса, показанных на рис. 1.

Рис. 1 отражает две основные области антикризисного управления в банке – управление функционированием и управление развитием. Первая область связана с финансовым и кадровым управлением в банке – управление активно-пассивными операциями, ликвидностью, прибыльностью как объектами финансового управления и персоналом. Второе направление – это стратегическое управление развитием банка, которое предусматривает предотвращение кризисных ситуаций и возможности выхода из кризиса на разных этапах. К ним относятся: докризисное управление, управление в период кризиса и управление после окончания кризиса. Каждый из этапов связан с особенностями управления: своевременной диагностикой кризисных ситуаций, возможной стабилизацией определенных показателей нестабильности или минимизацией потерь при преодолении кризиса.



Рисунок 1 – Направления антикризисного управления банками

Антикризисное управление банком имеет свою специфику. Разработаны правила и методы преодоления кризисов (организационные, диагностические и стратегические). Перед антикризисным управлением кредитно-финансовых организаций стоят следующие задачи:

- аналитическая и оценочная работа по изучению кризисных явлений;
- управление рисками банковской системы;
- разработка стратегии управления;
- прогнозирование потенциальных кризисов;
- формирование механизма преодоления негативных тенденций в деятельности банка;
- реструктуризация в случае необходимости;
- реализация мероприятий по реабилитации, а также ликвидации объекта;
- мотивационная работа с персоналом.

Понимание наступления кризиса необходимо для принятия быстрых решений о его преодолении. Для этого были разработаны и внедрены определенные методы в мировой практике. Инструменты антикризисного управления используются для стабилизации банка, повышения его платежеспособности и ликвидности.

В целом организация антикризисного управления в банках исходит из следующих предположений.

1. Банковские кризисы могут быть предвидены, ожидаемы и вызваны. И в определенной степени они могут быть отеснены или ускорены.
2. Можно и нужно готовиться к кризисам.
3. Кризисные процессы можно контролировать в определенной степени.

4. Управление в условиях кризиса требует специальных подходов, специальных знаний и опыта.

5. Управление процессами преодоления кризиса способно минимизировать его последствия.

В связи с этим выделяются следующие виды антикризисного управления: расширенное антикризисное управление, которое предназначено для прогнозирования и предотвращения развития кризиса; антикризисное управление, направленное на стабилизацию волнительного состояния; антикризисные процессы, целью которых является минимизация потерь и упущенных возможностей.

**Вывод.** Во всех странах предотвращению банковских кризисов уделяется большое внимание, и государство оказывает существенную поддержку банкам, переживающим финансовые кризисы, по восстановлению их деятельности и доверия к ним, поскольку совершенно ясно, что без устойчивой банковской системы невозможно развивать экономику страны, решать социальные задачи. Банковское дело, как особый вид предпринимательства, в силу своей общественной роли, специфичности функций, рискованности, открытости и зависимости от изменений конъюнктуры рынка, требует особого подхода в управлении, применения профилактических и превентивных мер по недопущению кризисных ситуаций.

Антикризисное управление в банке должно происходить не только тогда, когда кризис уже наступил (в этом случае он, скорее всего, будет отсрочен), но и начинаться и продолжаться с первых дней его существования. Для этого следует использовать профессиональные и эффективные методы превентивного (профилактического) антикризисного управления.

#### Список литературы

1. А.Г. Грязнова. Финансы: учебник / А.Г. Грязнова, Е.В. Маркина, М.Л. Седова и др.; под ред. А. Г. Грязновой, Е. В. Маркиной. – 2-е изд., перераб. и доп. – М., 2012. – 496 с.
2. Стратегическое планирование [Текст]: Учебник / Ассоц. авт. и изд. ТАНДЕМ; Под ред. Э.А. Уткина. – Москва: ЭКМОС, 2014. – 440 с. – ISBN 5-88124-007-3: Б. ц.
3. Синягин, А.Г. Нужен громоотвод / А.Г. Синягин // журн. бизнес: организация, стратегия, системы. – 1999. – № 3. – С. 183-185.
4. Теория и практика антикризисного управления: Учебник / Г.З. Базаров, С.Г. Беляев, Л.П. Белых [и др.]. – М.: Юнити, 1996. – 469 с.
5. Стратегия и тактика антикризисного управления фирмой / Т.А. Богданова, А.П. Градов и др.; под ред. А.П. Градова и Б.И. Кузина. – СПб.: Специальная литература, 1996. – 511 с.

### СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕХАНИЗМА ФИНАНСОВОГО ПЛАНИРОВАНИЯ С ПОМОЩЬЮ ИТ-ТЕХНОЛОГИЙ

**Нечипорук С.В.**  
Студент 1 курса гр. УФБм-22  
**Бурлуцкий Б.В.**

**Канд.экон.наук, доцент**  
*Донецкий национальный технический университет*

**Аннотация.** Финансовое планирование является одним из главных элементов финансового менеджмента. Рассмотрено направление совершенствования механизма финансового планирования благодаря сфере ИТ-технологий.

**Ключевые слова:** финансовое планирование, механизм, ИТ-технологии, цикл планирования, прогнозирование

Финансовое планирование является одним из главных элементов финансового менеджмента. Субъект хозяйствования может существовать и без ведения финансового плана, но, как правило, подобные субъекты не задерживаются на рынке надолго. Эффективность и польза от планирования давно уже доказана. На данный момент совершенствуются пути реализации так называемого механизма финансового планирования: разрабатываются новые схемы и методы ведения и составления плана, и, что самое главное, совершенствуется сфера IT-технологий, потенциал которой, очевидно, актуален и в сфере финансового планирования.

**Целью статьи** является: рассмотреть существующие проблемы в механизме финансового планирования и выяснить, можно ли их решить с помощью IT-технологий.

Считаем важным уточнить, что эффективность применения IT-сферы в процессе совершенствования финансового планирования так же обусловлена тем, что машина исключает человеческий фактор. Многие планы составляются, основываясь не только на объективных статистических, но и на других – субъективных – ощущениях и чувствах человека/людей, который/которые эти планы составляет/составляют.

Информационная технология (IT) – это совокупность методов, способов сбора, накопления, поиска, хранения, анализа и обработки, а также выдачи данных, информации и знаний на основе применения программных и аппаратных средств в соответствии с требованиями, предъявляемыми пользователем [1]. Основная цель IT – производство информации для анализа человеком и принятия на её основе решения. Если изучить первую часть термина, не зная изначально, о чём идёт речь, то можно подумать, что это говорится о финансовом планировании. Ведь способы сбора, накопления, анализа и обработки информации – инструменты прогнозирования, лежащего в основе финансового планирования.

На данный момент система финансового планирования, применяемая субъектами хозяйствования Российской Федерации, не является совершенной. Около 90% этих проблем могут быть решены с помощью современных технологий.

Итак, на основании опыта работы российских менеджеров и исследователей в сфере финансового планирования [Е.А. Разумовская, М.С. Шуклин, В.И. Баженова, Е.С. Панфилов, М.С. Оборин, Л.Г. Паштова, И.А. Бланк], были выявлены ключевые проблемы, с которыми сталкиваются субъекты хозяйствования Российской Федерации в процессе организации механизма финансового планирования:

– проблема низкой оперативности составляемых планов происходит в случае, когда определённые менеджером/менеджерами методы реализации мероприятий стратегического уровня по каким-то причинам становятся не актуальны, например, при нестабильной внешней среде субъекта хозяйствования. На данный момент эта проблема частично решается путём применения методов прогнозирования. Применение программы для решения данной проблемы используется уже относительно давно, например, люди составляют модели, согласно которым можно будет действовать при n-ых обстоятельствах. Применение IT-технологий позволит иметь постоянно оперативный план. Машина может моделировать возможные варианты будущего в режиме реального времени, выдавая людям решения для различных ситуаций.

– проблема растянутого цикла планирования, когда для поставленной стратегической цели менеджеры составляют слишком много различных мероприятий по её достижению. На следующем этапе эта проблема усугубляется, ибо к каждому мероприятию добавляется список методов реализации. Всё это растягивает цикл планирования, в результате чего принятие управленческих решений на оперативном уровне становится затруднительным, что замедляет выполнение плана. Сама по себе суть этой проблемы заключается в том, что людям тяжело обрабатывать слишком объёмные массивы информации, что заставляет их прибегать к помощи машин. Растянутый цикл планирования оптимизируется за счёт массива статистической информации, которая обрабатывается компьютером и на выходе остаются лишь самые эффективные решения и методы.

Процесс финансового планирования всегда тесно связан с элементом прогнозирования, то есть с теорией вероятностей наступления тех или иных событий. Компьютерные программы позволяют за короткий срок моделировать сразу несколько вариантов развития событий, подбирая самые эффективные действия для сложившейся ситуации.

Используемые инструменты и методы в составлении финансового плана стратегического уровня, можно сравнить с шахматной партией. Человек должен держать множество переменных у себя в голове, не упуская и не забывая ни о чём. Компьютер же делает всё это гарантированно. Подобно шахматному боту, компьютер просчитывает все возможные варианты развития событий и выбирает единственный лучший вариант следующего хода. Именно по такому же принципу и работает финансовое планирование и конкуренция, которую, конечно же, учитывают при составлении плана.

Предлагаем рассмотреть рисунок 1, на котором изображена предложенная нами схема возможного внедрения ИТ-технологий в процесс финансового планирования.

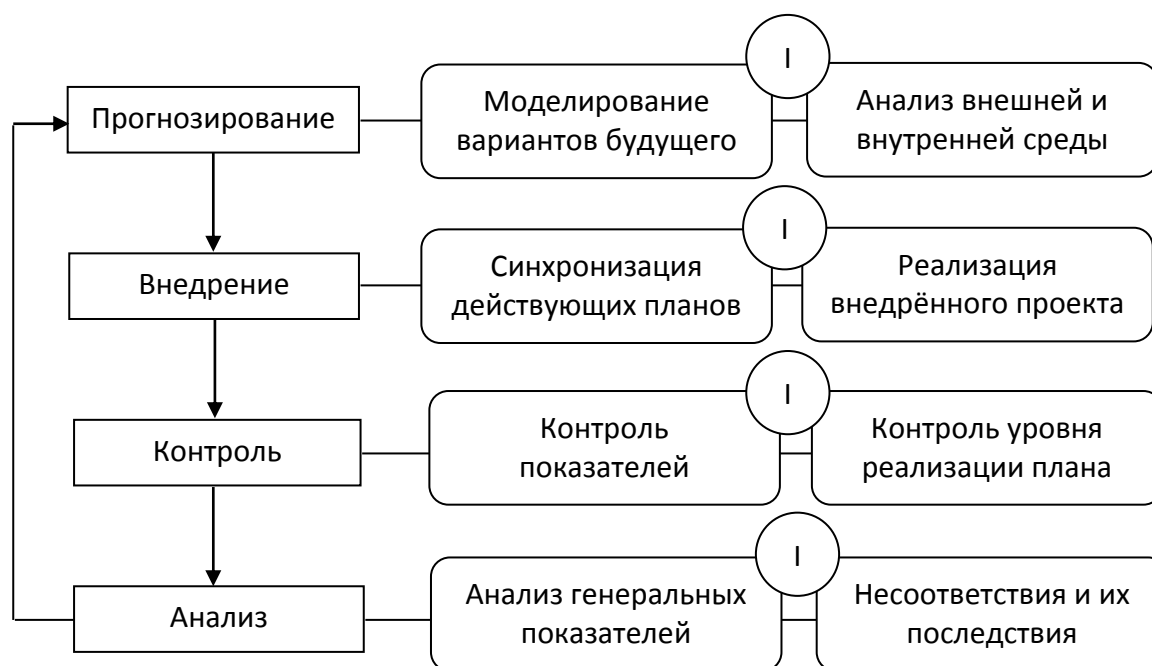


Рисунок 1 – Схема внедрения ИТ-технологий в процесс финансового планирования

Итак, на рисунке изображена схема процесса (механизма) финансового планирования и те сферы этого инструмента, в которые могут быть внедрены ИТ-технологии. Исходя из схемы, можно сделать вывод, что ИТ применима во всех ключевых сферах.

На этапе прогнозирования компьютерные программы вместо человека моделируют возможные варианты событий и выбирают наилучший исход. Безусловная эффективность машины над человеком заключается в огромном количестве переменных, которые необходимо учитывать для принятия решения. Моделирование вариантов будущего происходит исходя из внутренней и внешней среды предприятия, эти два инструмента механизма финансового планирования связаны.

На этапе внедрения вовлеченность ИТ минимальна. Синхронизация с действующими проектами и непосредственная реализация плана происходит и без участия ИТ-технологий.

На этапе контроля задачей ИТ будет своевременное оповещение человека, в случае, если наблюдаются отклонения от плана. Автоматическое извещение человека об отклонении и, что важно, о причине отклонения экономит время, которое необходимо для корректировки или принятия решения. Без использования ИТ, человеку пришлось бы не только выявить отклонение, но и искать причину.

На этапе анализа, вовлеченность ИТ-технологий максимальна. Машине поступает массив данных, которые необходимо обработать и предоставить человеку для составления



отчётности. Современные программы могут не только выявлять самый высокие и низкие показатели, но и показывать человеку, почему так произошло.

В заключении, можно сказать, что применение технологий в сфере финансового планирования – исключительно необходимый процесс. Не прибегать к помощи современных технологий в этой сфере, всё равно, что пытаться конкурировать с отделом финансового планирования, где все планы рассчитывает и моделирует компьютер, составляя свой план в блокноте карандашом. На выходе у вас получится завершённый финансовый план, но сколько за это время их построил компьютер?

В современном мире всё решает время, за которое можно сделать качественную работу и ИТ-технологии позволяют это время экономить. В рамках дальнейших исследований в данной тематике, планируем выяснить, готовы ли субъекты хозяйствования жертвовать рабочими местами, заменяя людей в отделах финансового планирования на машины и насколько это рентабельно.

### Список литературы

1. Большаков С.В., Булава И.В., Войко А.В., Войко Д.В., Гермогентова М.Н., Корнилова Е.В., Лихачева О.Н., Мингалиев К.Н., Паштова Л.Г., Пересторонина Л.Г., Федотова М.А., Хотинская Г.И., Черникова Л.И. Финансовое планирование в организациях / под ред. Паштовой Л.Г., КНОРУС, 2019. – 25 с.
2. Разумовская Е.А., Шуклин М.С., Баженова В.И., Панфилов Е.С. Финансовое планирование и прогнозирование: учеб. пособие / под ред. Разумовской Е.А, издательство Уральского университета, 2017. – 277 с.
3. Бланк И.А. Финансовый менеджмент: учебный курс, Ника-Центр, 2004. 653 с.

## АЛГОРИТМ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Павлюченко Н.С.

Студент 6 курса гр. УФБзм-21

Луппол Е.М.

Канд.экон.наук, доцент

*Донецкий национальный технический университет*

**Аннотация.** В статье критически исследованы подходы различных авторов по вопросу формирования алгоритма обеспечения финансовой безопасности предприятия.

**Ключевые слова:** обеспечение финансовой безопасности, алгоритм, финансовая устойчивость, финансовое состояние, риск.

**Актуальность исследования.** В условиях глобальных изменений мирового порядка, сопровождающегося санкциями, кризисными явлениями в экономике и финансах, любому предприятию для успешного функционирования необходимо осуществлять защиту своих финансовых интересов. Для обеспечения финансовой безопасности, сохранения устойчивого положения на рынке и получения максимально возможной прибыли каждому предприятию актуально разработать и придерживаться определенного алгоритма действий, т.е. четко прописанных шагов, поэтапное выполнение которых будет способствовать достижению поставленной цели.

**Анализ публикаций** по теме. Идея разработки действенного способа обеспечения финансовой безопасности предприятия волновала многих ученых. Значительный вклад в исследование данной проблемы внесли Е.Н. Баширина, З.М. Бикметова, Н. Б. Палига, Е.Ю. Андреева и др. ученые. Так, и Е.Н. Баширина, З.М. Бикметова в качестве такого механизма предлагают проводить мониторинг финансового состояния предприятия с целью ранней диагностики угроз и принятия превентивных мер [1, С.371; 4, С.259]. Н.Б. Палига и Е.Ю. Андреева предлагают ориентироваться на финансовую устойчивость предприятия,

обеспечение которой будет способствовать укреплению финансовой безопасности предприятия [3, С.239].

**Цель статьи** – исследовать алгоритм обеспечения финансовой безопасности предприятия и выявить механизм его воздействия на деятельность организации.

Для обеспечения безопасной деятельности предприятия следует минимизировать систему угроз, оказывающих общее негативное воздействие на функционирование организации, а также влияющих на отдельные составляющие этой деятельности - информационную, финансовую, кадровую, материальную и др. Международный опыт обеспечения безопасности свидетельствует о том, что эффективная борьба с угрозами невозможна без строго структурированной и целостной системы безопасности. Кроме того, проводить и направлять политику обеспечения безопасности должны профессиональные сотрудники и руководство фирмы.

Для создания должного уровня защиты финансово-экономических интересов предприятия должна быть разработана целостная система шагов в виде алгоритма, следование которому будет обеспечивать финансовую безопасность.

Основной принцип сохранения финансовой безопасности предприятия, по мнению Е.Н. Башириной, – это осуществление контроля над финансовым состоянием предприятия и балансирование его доходов и расходов. Мы считаем, что этот тезис является не безосновательным, поскольку ухудшение финансового состояния предприятия не может способствовать обеспечению его финансовой безопасности, и наоборот. В своем исследовании Е.Н. Баширина и соавторы выявили показатели и рассчитали их рекомендуемые значения, выходя за которые организация уже не может обеспечивать свою финансовую безопасность в полной мере и требуется принимать срочные меры по ликвидации такой проблемы (см данные таблицы 1).

Таблица 1 - Финансовые показатели предприятия, обеспечивающие его финансовую безопасность [4]

Наименование показателя	Высокий уровень	Средний уровень	Низкий уровень
1. Коэффициент автономии (финансовой независимости)	>0,5	0,3-0,5	<0,3
2. Доля заемных средств в общем капитале	<0,5	0,5-0,7	>0,7
3. Коэффициент финансового левериджа	<1,0	1,0-2,3	>2,3
4. Коэффициент текущей ликвидности	>2,0	1,0-2,0	<1,0
5. Коэффициент срочной ликвидности	>0,8	0,4-0,8	<0,4
6. Коэффициент абсолютной ликвидности	>0,2	0,1-0,2	<0,1
7. Рентабельность совокупных активов	>0,1	0,05-0,1	<0,05
8. Рентабельность собственных средств предприятия	>0,15	0,1-0,15	<0,1
9. Коэффициент оборачиваемости общей величины активов	>1,6	1,0-1,6	<1,0
10. Коэффициент обеспеченности собственными текущими активами	>0,26	0,1-0,26	<0,1
11. Доля накопленного капитала	>0,1	0,05-0,1	<0,05
12. Запас финансовой прочности предприятия,	>25	10-25	<10

Как видно из данных таблицы 1, в систему коэффициентов, поддерживание достаточной величины и благоприятной динамики которых обеспечивает финансовую безопасность предприятия, вошли показатели финансовой устойчивости, платежеспособности и деловой активности компании. Действительно, если предприятие будет умело маневрировать структурой капитала, обеспечивая своевременную оплату ресурсов и свое развитие на расширенной основе, то оно будет финансово безопасным.

При определении направлений обеспечения финансовой безопасности предприятия предусматриваются два подхода к защите:

1) упреждающая деятельность, т.е. разработка и осуществление комплекса управленческих мер и мероприятий, имеющих предупредительный характер и направленных на предотвращение или уменьшение ущерба для предприятия в случае возможного негативного воздействия на его финансовую безопасность;

2) реагирующая деятельность, т.е. осуществление комплекса мер и мероприятий, направленных на выявление факторов, ослабляющих финансовую безопасность предприятия, и проверку соблюдения требуемых значений для показателей, характеризующих финансовую безопасность.

Главными угрозами финансовой безопасности выступают [4]:

1) макроэкономические проблемы:

- кризисные явления в экономике;
- падение объема вовлекаемых ресурсов, необходимых для успешного проведения деятельности и дальнейшего развития;
- инфляция и снижение покупательной способности потенциальных потребителей;
- рост экономической преступности, коррупции;
- несовершенство законодательной базы предприятий;
- ненадежность деловых партнеров предприятия;
- нестабильность цен на энергоносители;
- снижение конкурентоспособности продукции, утрата рынков сбыта;

2) микроэкономические проблемы:

- наличие значительных финансовых обязательств у предприятия;
- недостаточная квалификация управленческих кадров;
- неэффективная система внутреннего финансового контроля;
- неэффективная стратегия и политика предприятия в сфере производства и маркетинга;
- нарушения кассовой и платежной дисциплин.

Из вышесказанного следует, что основными мерами по укреплению финансовой безопасности предприятия выступает реализация следующих направлений деятельности:

- поиск альтернативных поставщиков и потребителей, развитие деятельности и выход на новые рынки сбыта и закрепление на них;
- диверсификация поставщиков, тщательный их отбор;
- установление лимитов управления дебиторской задолженностью и заимствованием;
- работа по снижению себестоимости продукции;
- автоматизация производства;
- внедрение более совершенных форм и систем оплаты труда;
- повышение инвестиционной активности.

Руководству предприятия необходимо на постоянной основе оценивать уровень финансовой безопасности с тем, чтобы своевременно принимать обоснованные управленческие решения по оптимизации функционирования предприятия и недопущению угроз, способных негативно повлиять на деятельность хозяйствующего субъекта и привести к банкротству. Повышение уровня финансовой безопасности обусловлено способностью руководителей предприятия:

- обеспечить экономическое развитие организации при сохранении ликвидности и независимости;
- нейтрализовать негативное воздействие кризисных явлений экономики;
- эффективно использовать имеющиеся ресурсы;
- совершенствовать систему постоянного оперативного мониторинга финансового состояния компании;
- обеспечить максимально точное ведение отчетности.

Таким образом, алгоритм обеспечения финансовой безопасности предприятия, как комплекс взаимосвязанной и взаимообусловленной последовательности этапов, графически можно представить в виде системы шагов, изображенных на рисунке 1.

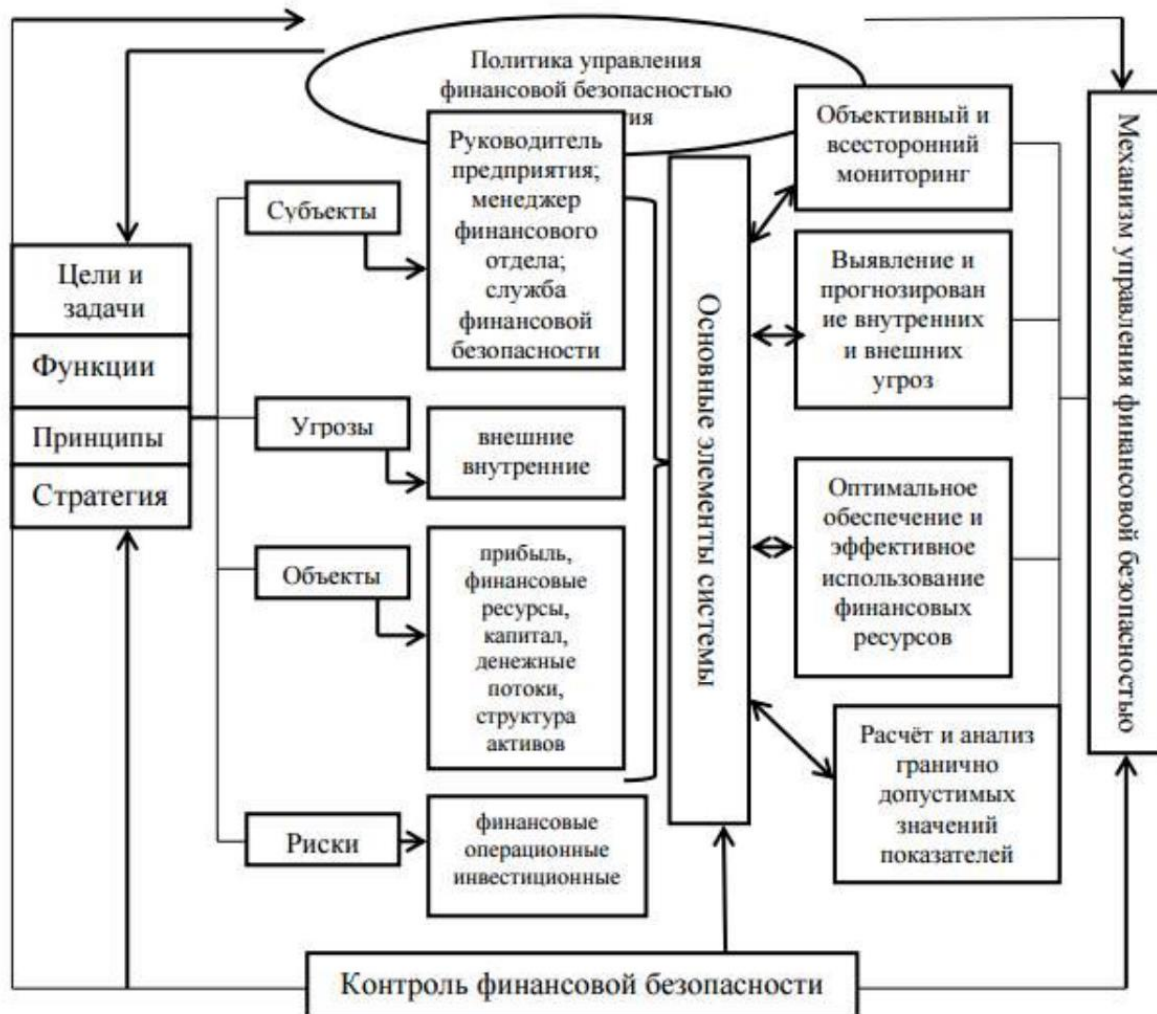


Рисунок 1 Алгоритм обеспечения финансовой безопасности предприятия [4, С.43]

Как видно из данных рисунка 1, можно говорить, что алгоритм обеспечения финансовой безопасности предприятия должен [2, С.43]:

- учитывать стратегические цели и задачи предприятия;
- состоять из оценки функциональных составляющих финансовой безопасности предприятия, которые могут иметь различные приоритеты, в зависимости от вида деятельности хозяйствующего субъекта;
- учитывать уровень защищенности потенциала предприятия;
- иметь в виду использование всех видов ресурсов и возможностей, которые гарантируют наиболее эффективное (экономически безопасное) их использование;
- включать вероятностную оценку экономического ущерба.

Вывод. Таким образом, обобщая вышесказанное, можно сделать следующий вывод: поскольку предприятие в процессе своей деятельности взаимодействует с различными субъектами, которые, с одной стороны, могут предоставить существенные позитивные возможности, а, с другой стороны, создать серьезные угрозы, необходимо принимать во внимание не только свои устремления, но и все разнообразие интересов партнеров и конкурентов. Обеспечение финансовой безопасности должно основываться не с позиции отдельного процесса, а в системе взаимосвязей всех процессов, которые происходят как внутри предприятия, так и за его пределами во взаимодействии с внешней средой. Важными

условиями и элементами в обеспечении нормального функционирования предприятия является оценка и управление финансово-экономическими рисками и адаптация к изменениям рыночной конъюнктуры.

Таким образом, формирование системы обеспечения финансовой безопасности предприятия - это первоочередная задача финансовых аналитиков и финансовых менеджеров каждой компании. Она должна базироваться на использовании современных методов и алгоритмов, чтобы быть действенной и эффективной. Для этого следует проводить своевременный и системный мониторинг финансового состояния предприятия, а также финансово-экономических рисков с целью выявления возможных угроз и разработки мероприятий по их нейтрализации.

### Список литературы

1. Бикметова З. М. Механизм обеспечения финансовой безопасности предприятия / З. М. Бикметова // Инновационное развитие экономики. – 2018. – № 1(43). – С. 370-380.
2. Дубровкин Д.А. Повышение финансовой безопасности производственного предприятия на примере ООО ПК «Транспортные системы». – Челябинск: ЮУрГУ, ВШЭУ – 503, 89 с.
3. Палига Н. Б., Андреева Е. Ю. Обеспечение финансовой безопасности предприятия в условиях финансовой нестабильности // Экономика строительства и городского хозяйства. – 2018. – Т.14. - №3. – С.237-245.
4. Юнусова Е. А., Баширина Е.Н. Финансовая безопасность предприятия и пути ее обеспечения [Электронный ресурс] // Скиф. – 2019. - №10 (38). – Режим доступа: URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/finansovaya-bezopasnost-predpriyatiya-i-puti-ee-obespecheniya> (дата обращения: 03.03.2023).

## ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

**Семыкин М.В.**

Студент 1 курса гр. УФБм-22

**Рябич О.Н.**

Канд.экон.наук, доцент

*Донецкий национальный технический университет*

**Аннотация.** В современных условиях основной задачей экономического развития хозяйствующих субъектов является обеспечение финансовой безопасности предприятия. Важную роль в выполнении этой задачи играет активный финансовый процесс, поскольку именно финансы – основной инструмент, который позволяет решать проблемы экономической эффективности, внедрение новых технических достижений, прогресса и улучшение показателей, характеризующих развитие и устойчивость организаций.

**Ключевые слова:** финансовая безопасность, предприятие, обеспечение

Финансовая деятельность предприятия в настоящее время тесно связана с финансовой безопасностью, так как она является одним из важных элементов экономической безопасности, позволяющей определять решение проблем модернизации экономики на уровне предприятия, региона и государства. Создание и реализация существующих экономических условий и эффективный механизм обеспечения экономической финансовой составляющей безопасности являются приоритетными задачами на предприятии.

**Цель исследования** заключается в изучении теоретических аспектов обеспечения финансовой безопасности предприятия, так как число внутренних и внешних угроз, наносимых вред финансовому состоянию предприятия достаточно велико.

На сегодняшний день единой трактовки концепции "финансовая безопасность" не сформировалось, поэтому нет единства взглядов о концепции и структуре механизма его обеспечения.

Термин «финансовая безопасность предприятия» появился в отечественной экономической литературе сравнительно недавно. Долгое время существовало несколько точек зрения на методы поддержания устойчивой финансовой работы предприятия. Первой точки зрения придерживались многие авторы, традиционно рассматривающие финансовую безопасность как элемент экономической безопасности предприятия. Вторая точка зрения заключается в предложении разрабатывать в организации комплекс антикризисных мероприятий [2].

Различные методы и механизмы финансовой безопасности, применяемые на предприятии, формируют пути минимизации финансовых рисков и создают благоприятные условия осуществления финансовой деятельности предприятия, которые увеличивают научно-технический уровень предприятий [1].

Кроме того, финансовая безопасность на предприятии приводит к улучшению положения на рынке в условиях конкуренции и снижает финансовые риски, связанные с неэффективностью деятельности финансового менеджмента. С помощью определенных методов и механизмов финансовой безопасности, применяемых в организации, появляются тенденции финансово-экономического и инновационного развития.

Кроме того, главными угрозами финансовой безопасности являются:

1) Макроэкономические проблемы:

- затянувшийся экономический кризис, замедленный выход из него или даже его положительная динамика;
- сокращение ресурсов в экономической системе для выхода из финансовой кризиса и успешного проведения дальнейших преобразований;
- ухудшение платежеспособности населения;
- криминализация экономических отношений, рост экономической преступности, коррупции;
- несовершенство законодательной базы предприятий;
- ненадежность деловых партнеров предприятия;
- нестабильность цен на энергоносители;
- утрата внешнеэкономических позиций России [3].

2) Микроэкономические проблемы:

- наличие значительных финансовых обязательств у предприятия;
- недостаточная квалификация управленческих кадров;
- неэффективная система внутреннего финансового контроля;
- неэффективная стратегия и политика предприятия в сфере производства и маркетинга;
- нарушения кассовой и платежной дисциплин;
- ошибки в области менеджмента, в частности договоров и контрактов предприятия с точки зрения юридических их аспектов [4].

Для раскрытия ключевого компонента экономической безопасности – финансовая безопасность, следует охарактеризовать в первую очередь ее понятие. Под финансовой безопасностью предприятия понимается, состояние при котором оно защищено от внешних и внутренних негативных воздействий угроз, при которых обеспечивается устойчивое осуществление основных экономических интересов и целей компании.

Главное условие обеспеченности финансовой безопасности предприятия – это способность противостоять существующим и потенциальным угрозам, направленным на причинение финансового ущерба или их ликвидация. Для обеспечения этого условия предприятие должно поддерживать финансовую устойчивость, обеспечивать достаточную финансовую независимость и гибкость принятия финансовых решений.

Уровень финансовой безопасности определяется количественно и качественно. Параметры его финансового состояния, с учетом реализации приоритетных финансовых интересов и создание системы необходимых финансовых предпосылок устойчивого роста и развития в краткосрочные и долгосрочные периоды.

Степень защиты финансовой безопасности происходит из способности органов управления предприятием:

- обеспечить устойчивое экономическое развитие, достижение основных целевых параметров деятельности при сохранении ликвидности и независимости ее финансовой системы;

- нейтрализовать негативное воздействие на финансовое состояние предприятий, преднамеренные действия конкурентов и иных субъектов;

- предотвратить сделки с активами предприятия, создающие угрозу утраты прав собственности;

- привлекать и использовать заемные средства по оптимальной стоимости у надежных кредиторов и контролировать уровень долговой нагрузки;

- предотвращать негативные действия персонала, а также их финансовые нарушения, разработать и внедрить систему постоянного мониторинга финансового состояния компании с целью анализа кризисных явлений и признаков банкротства.

Таким образом, обеспечение финансовой безопасности предприятия является одной из приоритетных задач на предприятии, так как число внутренних и внешних угроз, наносимых вред финансовому состоянию предприятия достаточно велико.

#### **Список литературы**

1. Адериho Ю.А. Прогнозирование циклического общественно-экономического развития внутренней и внешней среды организации: Монография / Адериho Ю.А., А.Ф. Крюков. А.Г. Шеломенцов и др. – Красноярск. Сибирский федеральный университет. – 2013. – 404 с.

2. Папехин Р.С. Взаимосвязь финансовой безопасности, стабильности, гибкости и равновесия корпорации [Текст]: Р.С. Папехин // Основные направления повышения эффективности экономики, управления и качества подготовки специалистов. Сб. ст. III Междунар. науч.-практич. конф. – Пенза, 2007

3. Баширина Е. Н. Особенности модернизации политической системы российского общества / автореферат диссертации на соискание ученой степени кандидата политических наук – У: 2011., С.12.