

УДК 336.64

А. А. Маркова

Саранский кооперативный институт (филиал) Российского университета кооперации, Саранск, e-mail: markovaanna2012@yandex.ru

Н. Н. Катайкина

Саранский кооперативный институт (филиал) Российского университета кооперации, Саранск, e-mail: kataikina@mail.ru

Л. А. Абелова

Саранский кооперативный институт (филиал) Российского университета кооперации, Саранск, e-mail: abeloval@yandex.ru

ОБЕСПЕЧЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ХОЗЯЙСТВУЮЩЕГО СУБЪЕКТА

Ключевые слова: финансовая безопасность, финансовые ресурсы, ликвидность, финансовая устойчивость, деловая активность, рентабельность, коэффициенты, финансовый анализ, эффективность.

Одним из важнейших условий успешного управления предприятием является обеспечение финансовой составляющей экономической безопасности, так как устойчивость финансового развития зависит от наличия и эффективности использования финансовых ресурсов. В связи с этим, обеспечение финансовой безопасности предприятия – это важный элемент деятельности любого предприятия, особенно в условиях неустойчивого экономического положения региона, когда данный процесс становится наиболее сложной и приоритетной задачей, стоящей перед управленческим персоналом любого предприятия, независимо от сферы и масштабов его деятельности. В данной статье рассмотрен вопрос комплексной оценки и обеспечения финансовой составляющей экономической безопасности хозяйствующего субъекта. Представлена методика расчета основных финансовых коэффициентов, которые характеризуют состояние финансовой составляющей экономической безопасности предприятия. В ходе поведенного исследования авторами дана оценка показателям ликвидности, финансовой устойчивости, деловой активности, эффективности и возможностям хозяйствующего субъекта по обеспечению финансовой безопасности за 2016-2018 гг., сделаны необходимые выводы и предложения. Авторами рассмотрена комплексная методика анализа показателей -индикаторов и уровня финансовой составляющей экономической безопасности хозяйствующего субъекта, которая включает в себя: анализ платежных возможностей и обеспеченности предприятия ликвидными активами, наличия и эффективности использования источников финансирования; оценку степени влияния основных факторов на изменение эффективности использования активов. При проведении комплексной оценки применены методы горизонтального, вертикального (структурного), факторного анализа, на основе данных финансовой отчетности в виде финансовых коэффициентов. По результатам проведенного исследования были сделаны выводы, позволяющие выявить основными виды угроз финансовой составляющей экономической безопасности, на основе чего были разработаны предложения по обеспечению финансовой безопасности хозяйствующего субъекта.

А. А. Markova

Saransk cooperative Institute (branch) of The Russian University of cooperation, Saransk, e-mail: markovaanna2012@yandex.ru

N. N. Kataykina

Saransk cooperative Institute (branch) of The Russian University of cooperation, Saransk, e-mail: kataikina@mail.ru

L. A. Abelova

Saransk cooperative Institute (branch) of The Russian University of cooperation, Saransk, e-mail: abeloval@yandex.ru

ENSURING THE FINANCIAL SECURITY OF AN ECONOMIC ENTITY

Keywords: financial security, financial resources, liquidity, financial stability, business activity, profitability, coefficients, financial analysis, efficiency.

One of the most important conditions for successful enterprise management is to ensure the financial component of economic security, since the sustainability of financial development depends on the availability and effective use of financial resources. In this regard, ensuring the financial security of the enterprise is an important element of the activity of any enterprise, especially in the unstable economic situation of the region, when this process becomes the most difficult and priority task facing the management staff of any enterprise, regardless of the scope and scope of its activities. This article deals with the issue of comprehensive assessment and ensuring the financial component of the economic security of an economic entity. The method of calculating the main financial coefficients that characterize the state of the financial component of the economic security of the enterprise is presented. In the course of the conducted research, the authors evaluated the indicators of liquidity, financial stability, business activity, efficiency and capabilities of an economic entity to ensure financial security for 2016-2018, made the necessary conclusions and suggestions. The authors reviewed the comprehensive methods of analysis of performance indicators and the level of financial component of economic security of an economic entity, which includes: analysis of payment capabilities and the security of the enterprise of liquid assets, the availability and efficient use of funding sources; assess the influence of major factors on the change in the effective use of assets. When conducting a comprehensive assessment, the methods of horizontal, vertical (structural), and factor analysis are used, based on the data of financial statements in the form of financial coefficients. Based on the results of the study, conclusions were drawn that allow identifying the main types of threats to the financial component of economic security, on the basis of which proposals were developed to ensure the financial security of an economic entity.

Введение

Финансовую безопасность можно определить как уровень и структуру финансов предприятия, состояние защищенности финансовых ресурсов предприятия от реальных и потенциальных угроз, которые позволяют ему достичь состояния экономической безопасности, стабильной хозяйственной деятельности и эффективного развития. Достижение состояния финансовой безопасности возможно путем предотвращения вероятных внутренних и внешних угроз, а также с помощью эффективной ликвидации последствий негативного влияния угроз, что реализовались.

Обеспечение финансовой безопасности хозяйствующего субъекта является основным условием успешного производственно-финансового процесса на предприятии. Скорейшее улучшение финансовой безопасности, зависит от эффективности мероприятий, осуществляемых именно в сфере управления финансовой деятельностью.

Цель исследования – обеспечение финансовой безопасности предприятия является одной из важных концепций системы управления финансовыми ресурсами по следующим причинам:

- комбинируя различные элементы источников формирования запасов, предприятие может повысить свою доходность, рыночную стоимость, инвестиционную привлекательность и конкурентоспособность, компенсируя при этом риски;

- структура и эффективное использование финансовых ресурсов оказывает непосредственное влияние на финансовые

результаты предприятия и его финансовую безопасность [2].

Формирование высокой финансовой безопасности – одна из наиболее важных проблем управления финансовыми ресурсами, которая заключается в обеспечении деятельности предприятия необходимыми средствами. Высокая обеспеченность финансовыми ресурсами способствует финансовому развитию хозяйствующего субъекта, формируя его платежные способности и финансовую безопасность. Информация о финансовой безопасности является необходимой и внешним пользователям (потенциальным инвесторам, кредиторам и конкурентам).

Проведение анализа и оценки состояния финансовой составляющей экономической безопасности необходимо для определения конкурентоспособности предприятия, его потенциала в деловой сфере, степени гарантированности экономических интересов. Основное назначение анализа состоит в представлении предприятия во внешних и внутренних отношениях. Обеспечение финансовой безопасности является основополагающим стимулом деятельности любого предприятия, а также повышает устойчивость его будущего финансового развития. Каждое предприятие заинтересовано в своей финансовой безопасности, что подразумевает его финансовую устойчивость, независимость от внешних и внутренних угроз и самое главное его платежеспособность, т.е. способность отвечать по своим обязательствам, как в краткосрочной, так и долгосрочной перспективе.

Материал и методы исследования

На основе оценки состояния угроз финансовой безопасности организуются превентивные мероприятия по их нейтрализации и нивелированию. При этом сами мероприятия могут быть совершенно разноплановыми, тем не менее, каждое из них должно отвечать принципам эффективности – оценка кризисных явлений в финансовой деятельности предприятия. Как правило, превентивные меры защиты – это мероприятия, которые обеспечивают финансовую безопасность организации до возникновения реальных угроз. Данные меры направлены на предотвращение возможных рисков. Принципы обеспечения безопасности: срочность реагирования, адекватность реагирования, результативность.

Коэффициенты финансовой устойчивости более объективно характеризуют обеспеченность АО «МордовАгроМаш» необходимыми источниками финансирования и оптимальность состава и структуры капитала предприятия. Проведенный анализ показал, что имущество АО «МордовАгроМаш» сформировано в основном за счет собственных средств, доля которых в течение анализируемого периода составила 92,0% (таблица 1). В связи с этим, на долю заемных средств, приходится только 8,0%.

Политика финансирования АО «МордовАгроМаш» сказалась на величине и динамике других финансовых показателей, которые также выше нормативных значений. Коэффициент маневренности в 2016 г. составил 0,74, в 2017 г. 0,78 и в 2018 г. 0,82. Показатель за последние три года увеличился на 0,08. Коэффициенты долгосрочного и краткосрочного финансирования капитала находятся

на минимальном уровне, так как заемные источники практически отсутствуют в деятельности АО «МордовАгроМаш» [1].

Для оценки финансовой безопасности предприятия существенное значение имеет анализ деловой активности, ассоциируемой с выполнением золотого правила экономики и оборачиваемостью дебиторской и кредиторской задолженности [6]. «Золотое правило экономики», по которому прибыль должна увеличиваться более высокими темпами, чем выручка от продаж продукции (работ, услуг), темпы роста которой, в свою очередь, выше, чем темпы роста активов предприятия, превышающих предельный порог в 100%, в АО «МордовАгроМаш» не выполняется. На финансовый результат оказывает влияние использования резервов повышения прибыли [2]. Темп роста чистой прибыли в 2016 г. составил 99,5%, в 2017 г. 61,0% и в 2018 г. 194,5%. Показатель увеличился в течение анализируемого периода на 95,0%. Темп роста выручки в 2016 г. составил 109,4%, в 2017 г. 96,3% и в 2018 г. 98,9%.

Отрицательным фактором, влияющим на деловую активность АО «МордовАгроМаш» является замедление среднего срока погашения дебиторской и кредиторской задолженности. Оборачиваемость дебиторской задолженности в 2018 г. по сравнению с 2016 г. замедлилась на 5,0 оборотов или 47,6% (с 10,5 оборота до 5,5 оборота). Оборачиваемость кредиторской задолженности в течение анализируемого периода снизилась на 1,9 оборота или 1,9%. Данные положительно характеризуют эффективность деятельности предприятия, т.к. происходит увеличение чистой прибыли и показателей рентабельности.

Таблица 1

Коэффициенты финансовой устойчивости АО «МордовАгроМаш» за 2016-2018 гг.

Показатели	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Отклонение (2018 г. от 2016 г.)
1. Коэффициент автономии	0,92	0,92	0,92	-
2. Коэффициент задолженности	0,08	0,08	0,08	-
3. Коэффициент соотношения	0,09	0,09	0,09	-
4. Коэффициент маневренности	0,74	0,78	0,82	+0,08
5. Коэффициент обеспеченности СОС	0,89	0,9	0,91	+0,02
6. Коэффициент обеспеченности запасов	2,22	2,42	2,66	+0,44
7. Коэффициент долгосрочного финансирования капитала	0,004	0,004	0,003	-0,001
8. Коэффициент краткосрочного финансирования капитала	0,076	0,073	0,074	-0,002

Таким образом, проведенный анализ показал, что финансовые коэффициенты, необходимые для проведения комплексной оценки уровня финансовой составляющей экономической безопасности АО «МордовАгроМаш» изменяются неравномерно и неоднозначно оценивают финансовую безопасность предприятия. Финансовая безопасность предприятия предполагает его устойчивое финансовое развитие, а также отсутствие любых угроз со стороны [3]. Именно финансовая составляющая в значительной степени определяет конкурентные позиции предприятия, его платежеспособность, взаимоотношения с партнерами, перспективы развития, благополучие его собственников и работающих, т.е. успех хозяйственной деятельности. Комплексная оценка уровня финансовой безопасности предприятия осуществляется путем расчета отклонений показателей-индикаторов (сопоставление фактических значений индикаторов и их нормативных показателей). При этом нормальные значения индикаторов определяют зону нормального уровня безопасности предприятия (таблица 2).

В итоге фактические коэффициенты ликвидности значительно выше пороговых значений, о чем свидетельствует отклонение данных показателей-индикаторов, которые больше 1,0. Так, отклонение по коэффициенту абсолютной ликвидности составило в 2016 г. 22,5; в 2017 г. 25,5 и в 2018 г. 25,0. По коэффициенту срочной ликвидности отклонение составило в 2016 г. 5,0; в 2017 г. 6,8 и в 2018 г. 7,3.

Также как и коэффициенты ликвидности, почти все показатели финансовой устойчивости в сравнение с нормативными значениями превышают единицу. Вместе с тем, оставшиеся показатели финансовой устойчивости, отрицательно характеризуют деятельность предприятия в области привлечения заемных источников финансирования [4]. Обобщая полученные данные можно рассчитать интегральные показатели по каждой группе финансовых показателей и совокупный интегральный показатель уровня финансовой безопасности по годам. Интегральный показатель ликвидности в 2016 г. составил 39,0 или 48,3% от совокупного показателя уровня финансовой безопасности, в 2017 г. 45,05 или 53,0% и в 2018 г. 45,35 или 51,1%. В течение анализируемого периода показатель увеличился на 6,35, а его доля на 2,8%. Интегральный показатель финансовой устой-

чивости в 2016 г. составил 32,63 или 40,4% от комплексного показателя уровня финансовой безопасности, в 2017 г. 33,05 или 38,9% и в 2018 г. 33,54 или 37,8%. В 2018 г. по сравнению с 2016 г. показатель увеличился на 0,91, а его доля снизилась на 2,6%.

Интегральный показатель деловой активности в 2016 г. составил 5,21 или 6,5% от общего показателя уровня финансовой безопасности, в 2017 г. 4,61 или 5,4% и в 2018 г. 5,6 или 6,3%. В течение анализируемого периода интегральный показатель эффективности составил: в 2016 г. 3,84 или 4,8% от общего показателя уровня финансовой безопасности, в 2017 г. 2,32 или 2,7% и в 2018 г. 4,27 или 4,8%. В 2018 г. по сравнению с 2016 г. показатель увеличился. Величина и динамика перечисленных показателей сказались на изменении совокупного интегрального показателя уровня финансовой безопасности, который увеличился на 8,05.

Проведенный анализ показал, что комплексный показатель уровня финансовой безопасности имеет завышенное значение (норма 20 и выше). Высокое значение уровня финансовой безопасности сложилось под влиянием показателей ликвидности и коэффициентов финансовой устойчивости [5]. Это указывает на, что именно в этих областях присутствуют угрозы финансовой безопасности. Так, завышенные показатели ликвидности свидетельствуют о неоправданных задержках в использовании высоколиквидных активов, а также о недостаточно активном использовании ликвидных активов и ограничении доступа к краткосрочному кредитованию. Основным индикатором финансовой составляющей экономической безопасности является высокая доходность авансированного капитала.

Результаты исследования и их обсуждение

Выявление и нейтрализация возможных угроз потери финансовой безопасности связано с решением двух основных задач: оптимизацией состава и структуры капитала и источников его формирования; повышением эффективности использования капитала и источников его формирования. Цель выявления и нейтрализации возможных угроз потери финансовой безопасности – повышение потенциальной способности капитала генерировать прибыль от продаж. Анализа финансовой безопасности должен включать в себя следующие этапы.

Таблица 2

Расчет отклонений показателей-индикаторов финансовой составляющей экономической безопасности АО «МордовАгроМаш» за 2016-2018 гг.

Показатели	Значение показателя											
	2016 г.				2017 г.				2018 г.			
	факт-е	порог-е	отк-е	факт-е	порог-е	отк-е	факт-е	порог-е	отк-е	факт-е	порог-е	отк-е
	Показатели ликвидности											
Коэффициент абсолютной ликвидности	4,5	0,2	22,5	5,1	0,2	25,5	5,0	0,2	25,5	5,0	0,2	25,0
Коэффициент срочной ликвидности	5,9	1,0	5,0	6,8	1,0	6,8	7,3	1,0	6,8	7,3	1,0	7,3
Коэффициент текущей ликвидности	10,0	2,0	5,0	10,9	2,0	5,45	11,1	2,0	5,45	11,1	2,0	5,55
Коэффициент комплексной ликвидности	6,5	1,0	6,5	7,3	1,0	7,3	7,5	1,0	7,3	7,5	1,0	7,5
	Показатели финансовой											
Коэффициент автономии	0,92	0,5	1,84	0,92	0,5	1,84	0,92	0,5	1,84	0,92	0,5	1,84
Коэффициент задолженности	0,08	0,5	6,25	0,08	0,5	6,25	0,08	0,5	6,25	0,08	0,5	6,25
Коэффициент соотношения	0,09	1,0	11,11	0,09	1,0	11,11	0,09	1,0	11,11	0,09	1,0	11,11
Коэффициент маневренности	0,74	0,5	1,48	0,78	0,5	1,56	0,82	0,5	1,56	0,82	0,5	1,64
Коэффициент обеспеченности СОС	0,89	0,1	8,9	0,9	0,1	9,0	0,91	0,1	9,0	0,91	0,1	9,1
Коэффициент обеспеченности запасов	2,22	0,8	2,78	2,42	0,8	3,03	2,66	0,8	3,03	2,66	0,8	3,33
Коэффициент долгосрочного финансирования	0,004	0,2	0,02	0,004	0,2	0,02	0,003	0,2	0,02	0,003	0,2	0,02
Коэффициент краткосрочного финансирования	0,076	0,3	0,25	0,073	0,3	0,24	0,074	0,3	0,24	0,074	0,3	0,25
	Показатели деловой активности											
Темп роста чистой прибыли, %	99,5	>ГРв	0,91	61,0	>ГРв	0,63	194,5	>ГРв	0,63	194,5	>ГРв	1,97
Темп роста выручки, %	109,4	>ГРа	1,09	96,3	>ГРа	0,93	98,9	>ГРа	0,93	98,9	>ГРа	0,91
Темп роста активов, %	100,1	>100,0	1,0	104,0	>100,0	1,04	108,3	>100,0	1,04	108,3	>100,0	1,08
Оборачиваемость дебиторской задолженности, обороты	10,5	12	0,88	8,4	12	0,7	5,5	12	0,7	5,5	12	0,46
Оборачиваемость кредиторской задолженности, обороты	16,0	12	1,33	15,7	12	1,31	14,1	12	1,31	14,1	12	1,18
	Показатели эффективности											
Рентабельность продаж, %	5,8	5,0	1,16	3,7	5,0	0,74	7,2	5,0	0,74	7,2	5,0	1,44
Рентабельность собственного капитала, %	7,2	15,0	0,48	4,2	15,0	0,28	7,5	15,0	0,28	7,5	15,0	0,5
Рентабельность активов, %	6,6	3,0	2,2	3,9	3,0	1,3	7,0	3,0	1,3	7,0	3,0	2,33

Первый этап направлен на расчет индикаторов финансовой безопасности. К основным индикаторам финансовой безопасности относятся (К):

К1 ($\frac{\text{Ппр}}{\text{В}}$) – первый индикатор этой модели характеризует доходность продаж.

К2 ($\frac{\text{В}}{\text{ОА}}$) – второй индикатор скорости оборачиваемости текущих активов и их эффект.

К3 ($\frac{\text{ОА}}{\text{КО}}$) – коэффициент текущей ликвидности.

К4 ($\frac{\text{КО}}{\text{ДЗ}}$) – индикатор соотношения краткосрочных долгов и медленнореализуемых активов.

К5 ($\frac{\text{ЛЗ}}{\text{КЗ}}$) – индикатор наиболее срочных обязательств и медленнореализуемых активов.

К6 ($\frac{\text{КЗ}}{\text{ЗК}}$) – индикатор структуры привлеченного капитала.

К7 ($\frac{\text{ЗК}}{\text{СК}}$) – индикатор отражает возможный эффект финансового рычага (левериджа).

К8 ($\frac{\text{СК}}{\text{А}}$) – индикатор финансовой независимости предприятия.

Второй этап направлен на анализ двух, трех и восьмифакторной модели рентабельности капитала.

Двухфакторная модель:

$$P_a = \frac{\text{Ппр}}{\text{А}} * 100 = P_{\text{пр}} * K_{\text{оа}} = \frac{\text{Ппр}}{\text{В}} * \frac{\text{В}}{\text{А}} * 100 \quad (1)$$

Трехфакторная модель:

$$P_a = \frac{\text{Ппр}}{\text{А}} * 100 = P_{\text{пр}} * K_{\text{оа}} * K_{\text{фз}} = \frac{\text{Ппр}}{\text{В}} * \frac{\text{В}}{\text{СК}} * \frac{\text{СК}}{\text{А}} * 100 \quad (2)$$

Восьмифакторная модель:

$$P_a = \frac{\text{Ппр}}{\text{А}} * 100 = P_{\text{пр}} * K_{\text{оа}} * K_{\text{тл}} * K_{\text{с1}} * K_{\text{с2}} * K_{\text{с3}} * K_{\text{с4}} * K_{\text{фз}} \quad (3)$$

$$P_a = \frac{\text{Ппр}}{\text{В}} * \frac{\text{В}}{\text{ОА}} * \frac{\text{ОА}}{\text{КО}} * \frac{\text{КО}}{\text{ДЗ}} * \frac{\text{ЛЗ}}{\text{КЗ}} * \frac{\text{КЗ}}{\text{ЗК}} * \frac{\text{ЗК}}{\text{СК}} * \frac{\text{СК}}{\text{А}} * 100 \quad (4)$$

Третий этап связан с проведением факторного анализа рентабельности капитала предприятия.

Мультипликативная модель для проведения факторного анализа имеет вид:

$$P_a = K1 * K2 * K3 * K4 * K5 * K6 * K7 * K8 \quad (5)$$

Учитывая, что восьмифакторная модель наиболее информативна, ниже представлено ее практическое применение на примере АО «МордовАгроМаш» (таблица 3).

Данные таблицы 3 показывают, что большая часть рассчитанных коэффициентов имеет отрицательную динамику. В ре-

зультате совокупный индикатор или рентабельность активов в АО «МордовАгроМаш» свидетельствует о наличии угрозы потери финансовой безопасности предприятию, так как доходность задействованного капитала снизилась на 1,1% (с 0,05401 до 0,04247), что равнозначно условным потерям предприятия прибыли от продаж в размере $21940 * 1,1/100 = 231,44$ тыс. руб.

Проанализируем, как повлияли основные факторы на динамику рентабельности активов. Так, уменьшение рентабельности продаж снизило доходность капитала на 0,38%.

Расчет восьмифакторной модели рентабельности активов
АО «МордовАгроМаш» за 2016-2018 гг.

Показатели	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Отклонение (2018 г. от 2016 г.)	
				абс-е	оти-е
Индикатор К1	0,04728	0,01287	0,04393	-0,00335	92,9
Индикатор К2	1,50886	1,33444	1,16512	-0,34374	77,2
Индикатор К3	10,00059	10,93524	11,14462	+1,13872	111,4
Индикатор К4	0,69761	0,57759	0,427	-0,27061	61,2
Индикатор К5	1,52415	1,85966	2,54122	+1,01707	166,7
Индикатор К6	0,89055	0,88535	0,88772	-0,00283	99,7
Индикатор К7	0,08691	0,08255	0,08377	-0,00314	96,4
Индикатор К8	0,92004	0,92374	0,92270	+0,00266	100,3
Совокупный индикатор Ра	0,05401	0,01362	0,04247	-0,01154	78,6

$$\Delta Pa(K1) = (0,04393 - 0,04728) * 1,50886 * 10,00059 * 0,69761 * 1,52415 * 0,89055 * 0,08691 * 0,92004 = -0,00383 = -0,38\%$$

Замедление оборачиваемости текущих активов отрицательно повлияло на рентабельность активов, снизив этот показатель на 1,14%.

$$\Delta Pa(K2) = (1,16512 - 1,50886) * 0,04393 * 10,00059 * 0,69761 * 1,52415 * 0,89055 * 0,08691 * 0,92004 = -0,01143 = -1,14\%$$

Рост платежеспособности и коэффициента текущей ликвидности способствовал увеличению доходности капитала на 0,44%.

$$\Delta Pa(K3) = (11,14462 - 10,00059) * 0,04393 * 1,16512 * 0,69761 * 1,52415 * 0,89055 * 0,08691 * 0,92004 = 0,00443 = 0,44\%$$

Уменьшение соотношения краткосрочных долгов и медленно реализуемых активов снизило рентабельность капитала на 1,68%.

$$\Delta Pa(K4) = (0,427 - 0,69761) * 0,04393 * 1,16512 * 11,14462 * 1,52415 * 0,89055 * 0,08691 * 0,92004 = -0,01675 = -1,68\%$$

Показатель соотношения наиболее срочных обязательств и медленно реализуемых активов увеличился в динамике, что способствовало росту рентабельности капитала на 1,76%.

$$\Delta Pa(K5) = (2,54122 - 1,52415) * 0,04393 * 1,16512 * 11,14462 * 0,427 * 0,89055 * 0,08691 * 0,92004 = 0,01764 = 1,76\%$$

Коэффициент структуры привлеченного капитала уменьшился, что привело к снижению рентабельности капитала на 0,01%.

$$\Delta Pa(K6) = (0,88772 - 0,89055) * 0,04393 * 1,16512 * 11,14462 * 0,427 * 2,54122 * 0,08691 * 0,92004 = -0,00014 = -0,01\%$$

Уменьшение эффекта финансового рычага снизило общую доходность капитала на 0,16%.

$$\Delta Pa(K7) = (0,08377 - 0,08691) * 0,04393 * 1,16512 * 11,14462 * 0,427 * 2,54122 * 0,88772 * 0,92004 = -0,00159 = -0,16\%$$

Снижение коэффициента финансовой зависимости привело к уменьшению рентабельности капитала на 0,1%.

$$\Delta Pa(K8) = (0,92270 - 0,92004) * 0,04393 * 1,16512 * 11,14462 * 0,427 * 2,54122 * 0,88772 * 0,08377 = 0,00012 = 0,1\%$$

Итого отклонений составило:

$$\Delta Pa = 0,04247 - 0,05401 = -0,011 = -1,1\%$$

$$\Delta Pa = -0,38 - 1,14 + 0,44 - 1,68 + 1,76 - 0,01 - 0,16 + 0,1 = -1,1\%.$$

Основными видами угроз финансовой составляющей экономической безопасности предприятия АО «МордовАгроМаш» в современной экономической среде являются:

- дефицит финансирования,
- дороговизна и недоступность кредитных ресурсов,
- недостаточный уровень государственной поддержки предприятий.

Заключение

Основными угрозами финансовой безопасности АО «МордовАгроМаш» явились экономические потери от не оптимального соотношения краткосрочных долгов и медленнореализуемых активов и структуры источников капитала, снижения оборачиваемости оборотных активов, снижения доходности продаж и наличия значительной дебиторской задолженности в оборотных активах предприятия.

Библиографический список

1. Абелова Л.А. Резервы формирования и совершенствование структуры источников формирования финансовых ресурсов ООО «Вторчермет». В сборнике: Научные исследования в социально-экономическом развитии общества. Материалы II Международной научно-практической конференции. 2018. С. 62-65.
2. Бушева А.Ю., Васильева Е.А., Елисеева О.В. Влияние на финансовый результат использования резервов повышения прибыли. В сборнике «Инновации в образовательной среде»: материалы Международной научно-практической конференции. Саранск: Саранский кооперативный институт РУК, 2015. С. 363-366.
3. Захаркина Р.А., Катайкина Н.Н., Маркова А.А. Финансовая безопасность кредитной организации. Саранск, 2020. 112 с.
4. Захаркина Р.А., Сорокина И.Ю. Анализ финансовой устойчивости для принятия обоснованных управленческих решений в области обеспечения эффективной финансово-хозяйственной деятельности предприятия / Международная научно-практическая конференция научно-педагогических работников «Научные исследования в социально-экономическом развитии общества» / [редкол.: Р.Р. Хайров (отв. ред.) и др.] / Саран. кооп. ин-т (фил.) РУК. Саранск: АНО СНОЛД «Партнер», 2019. С. 301-306.
5. Имяреков С.М., Соколова Е.С. Механизм управления финансовой устойчивостью коммерческой организации под влиянием глобальных факторов. Актуальные проблемы социально-экономического развития общества: материалы Национ. науч.-практ. конф.; Саран. кооп. Ин-т РУК. Саранск: АНО СНОЛД «Партнер», 2019. С. 316-322.
6. Мягкова М.В. Управление дебиторской задолженностью предприятия: актуальные проблемы и направления совершенствования // Актуальные вопросы современной науки: Материалы XXI Международной научно-практической конференции (24 октября 2013 г.): Сборник научных трудов / Научный ред. д.п.п., проф. И.А. Рудакова. М.: Издательство «Перо», 2013. 252 с.