



## ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ И ЕЕ ВЛИЯНИЕ НА ЭКОНОМИЧЕСКУЮ БЕЗОПАСНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЯ

И. И. Кондрашихин, студент 5-го курса,  
e-mail: [ivan.tarasov.1945@mail.ru](mailto:ivan.tarasov.1945@mail.ru)  
ФГБОУ ВО «Калининградский государственный  
технический университет»

Т. Е. Степанова, доктор экон. наук, профессор  
e-mail: [tatyana.stepanova@klgtu.ru](mailto:tatyana.stepanova@klgtu.ru)  
ФГБОУ ВО «Калининградский государственный  
технический университет»

В статье рассмотрено значение мониторинга и анализа финансовой устойчивости предприятия, обеспечивающей экономическую безопасность и стабильность его финансово-хозяйственной деятельности. Особую актуальность обретает данный вопрос в период нестабильной экономической ситуации, вызванной пандемией COVID-19, а также усилением санкционного режима. В результате исследования выявлены основные факторы, влияющие на финансовое состояние ООО «ТД «Лазурит», рассчитаны показатели финансовой устойчивости и платежеспособности за период с 2019 по 2021 г. По результатам анализа показателей предложены конкретные пути повышения финансовой безопасности предприятия.

*Ключевые слова:* финансовая устойчивость, платежеспособность, предприятие, показатели финансовой устойчивости

### ВВЕДЕНИЕ

Финансовая устойчивость предприятия – это его внутренняя способность удерживать равновесие и сбалансированность денежных потоков, которая определяет возможность устойчиво функционировать и эффективно управлять рисками, посредничеством финансовых средств и организацией платежей в условиях экономической неопределенности [1]. В то же время недостаточная финансовая устойчивость может привести к банкротству предприятия и ограничению доступа к финансированию текущих и инвестиционных операций [2].

События последних лет, обусловленные пандемией коронавируса, повлекшей цепочку неисполнения платежей и сокращения числа действующих предприятий, и санкциями, изменившими логистические цепочки поставок, и рынки сбыта, весьма повлияли и продолжают оказывать влияние на большое количество предприятий, что делает проблему необходимости мониторинга и анализа финансовой устойчивости предприятия более актуальной.

### ОБЪЕКТ ИССЛЕДОВАНИЯ

Объектом исследования является ООО «ТД «Лазурит».

### ПРЕДМЕТ ИССЛЕДОВАНИЯ

Предмет исследования – влияние финансовой устойчивости ООО «ТД «Лазурит» на его финансовую безопасность.

## **ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ИССЛЕДОВАНИЯ**

Цель исследования заключается в анализе роли финансовой устойчивости предприятия в обеспечении его финансовой безопасности.

Для успешного достижения цели исследования необходимо решить ряд ключевых задач:

- охарактеризовать роль анализа финансовой устойчивости предприятия;
- выявить факторы, оказывающие влияние на финансовую устойчивость предприятия;
- проанализировать основные показатели финансовой устойчивости и их влияние на финансовую безопасность предприятия;
- предложить конкретные меры повышения финансовой безопасности предприятия.

## **МЕТОДЫ ИССЛЕДОВАНИЯ**

Для написания данной работы были применены следующие научные методы: описание, сравнение, анализ, обобщение.

## **РЕЗУЛЬТАТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ**

В настоящее время, в условиях жесткой конкуренции, стабильная и эффективная финансово-хозяйственная деятельность является важнейшим фактором обеспечения конкурентоспособности и жизнеспособности предприятия. В связи с этим, вопрос обеспечения финансовой устойчивости становится еще более актуальным и требует серьезного внимания, особенно в условиях усиления нестабильности экономической ситуации на рынке в результате пандемии COVID-19 и усиления санкционного режима.

Для обеспечения финансовой безопасности предприятия необходимо не только его стабильное функционирование, но и обеспечение резервов для роста его рыночной стоимости и развития в рамках заданной стратегии в будущем. Исследование финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия призвано выявить эти резервы. На основе результатов анализа показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия, можно принимать дальнейшие управленческие решения по обеспечению его экономической и финансовой безопасности.

Финансовое состояние предприятия представляет собой взаимосвязь внутренних процессов (финансовая устойчивость) и внешних проявлений (платежеспособность), и гармония в данном случае достигается при сбалансированном движении товарных и денежных потоков, источников и средств их формирования.

Для каждой компании необходимо внимательно отслеживать уровень использования кредитных ресурсов, так как стоимость привлечения средств может меняться, и поэтому важно поддерживать оптимальную структуру финансирования.

Одной из главных целей анализа финансовой стабильности является определение уровня независимости компании от заемных источников финансирования. Проведение этого анализа позволяет ответить на вопросы, связанные с соответствием структуры активов и пассивов компании ее целям в финансовой деятельности, степенью зависимости от кредиторов, а также определить, увеличивается или уменьшается этот уровень [3].

На финансовую устойчивость какой-либо компании оказывает воздействие множество разнообразных факторов. Эти факторы условно, как правило, делятся на внутренние и внешние и классифицируются по ряду признаков: операционные, общеэкономические, рыночные, финансовые, инвестиционные и др.

Внутренние факторы играют важную роль в обеспечении финансовой устойчивости предприятия. Среди них можно выделить ключевые факторы, воздействующие на финансовое положение предприятия [4]:

- 1) отрасль, в которой предприятие осуществляет свою деятельность;
- 2) вид оказываемых услуг, номенклатура выпускаемой продукции;
- 3) структура и размер капитала;

4) величина и структура издержек и др.

Успех бизнеса и его дальнейшее развитие во многом зависят от отраслевой принадлежности, а также от выпускаемой продукции или оказываемой услуги. Существенное значение имеют средства труда, с помощью которых будет производиться продукция, так как этот фактор создает возможность существенно сократить объем издержек, снизить цены и в результате увеличить прибыль предприятия. Спрос на выпускаемую продукцию возрастет, что обуславливается стабильным притоком средств на предприятие. Благодаря этому оно сможет вовремя выполнять свои финансовые обязательства и обеспечить стабильность в финансовом плане, а также развитие.

Для внешних факторов свойственно то, что они не зависят напрямую от финансово-хозяйственной деятельности предприятия и появляются по объективным причинам. К ним можно отнести разные экономические, правовые, культурные, технологические, политические, социальные и иные факторы, которые влияют прямо либо косвенно на финансовое положение предприятия и его хозяйственную деятельность, например: ставка процента по кредитам, антимонопольное законодательство, денежно-кредитная политика и др. [5].

Остановимся на основных показателях, которые определяют платежеспособность предприятия и его финансовую устойчивость.

В качестве примера для анализа финансовой устойчивости было выбрано предприятие ООО «ТД «Лазурит», поскольку оно не только производит, но и имеет самую большую сеть по продаже корпусной и мягкой мебели в России, является абсолютным лидером по объему выручки в отрасли за 2021 г. Управляющая компания и фабрика находятся в Калининграде,

Для определения текущего состояния предприятия в аспекте финансовой устойчивости и выявления реальных угроз необходимо провести анализ имеющихся данных финансово-хозяйственной деятельности ООО «ТД «Лазурит» за 2019, 2020 и 2021 гг.

Рассмотрим данные из таблицы 1, содержащей информацию о финансовой устойчивости предприятия.

Таблица 1 – Динамика показателей финансовой устойчивости ООО «ТД «Лазурит» за период с 2019 по 2021 г.

Показатель	Значение показателя			Норматив
	2019 г.	2020 г.	2021 г.	
Коэффициент автономии	0,03	0,03	0,07	> 0,5
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	- 0,02	- 0,01	0,02	> 0,1
Коэффициент покрытия инвестиций	0,03	0,03	0,07	> 0,7
Коэффициент маневренности собственного капитала	- 0,69	- 0,38	0,28	0,2-0,5
Коэффициент заемных средств (финансовой напряженности)	0,97	0,97	0,93	< 0,7
Коэффициент заемных средств (плечо финансового рычага, финансовый леверидж)	31,75	35,15	13,35	<1

Источник: составлено авторами на основе бухгалтерской (финансовой) отчетности [6].

С помощью коэффициента автономии можно определить, какую долю активов предприятия образует собственный капитал, в нашем случае в 2021 г. он увеличился на 0,04 единицы по сравнению с 2019 г. и составил 0,07, т. е. собственный капитал формирует всего 7 % от общей стоимости имущества. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами отражает способность предприятия финансировать текущую деятельность за счет собственных средств, он увеличился на 0,04 и составил в 2021 г. 0,02, это указывает на то, что предприятию не хватает своих собственных оборотных средств для формирования необходимого объема запасов. С помощью коэффициента покрытия инвестиций можно оценить долю активов предприятия, которая финансируется из устойчивых источников, таких как собственные средства и долгосрочные пассивы. Согласно

таблице, его значение составляет 0,07 (+0,04), что ниже нормативного уровня. Стоит отметить, что рассматриваемое предприятие, способно поддержать свой оборотный капитал, что подтверждается значением коэффициента маневренности, находящегося на приемлемом уровне 0,28 (+0,97). Положительная динамика этого показателя свидетельствует о возможности компании поддерживать уровень собственного капитала и обладании достаточной финансовой устойчивостью. Коэффициент финансового левериджа, характеризующий соотношение между объемом заемных и собственных средств, которые использует предприятие, достаточно высок и равен 13,35 (-18,4). Это означает, что компания сильно зависит от заемных средств, что увеличивает риски ее банкротства в случае экономических трудностей.

Стоит отметить, что за 2019 и 2020 гг. ни один из рассматриваемых показателей не имел нормативного значения, что связано с эпидемиологической ситуацией, вызванной коронавирусной инфекцией, которая оказала влияние на многие предприятия торговой отрасли, но также стоит сказать о положительной динамике этих показателей за последние 3 года.

В рамках исследования финансовой составляющей на основе информации, полученной из отчетности предприятия, следует провести анализ платежеспособности и рассчитать финансовые коэффициенты платежеспособности.

Внешние проявления финансовой устойчивости предприятия проанализируем через совокупность коэффициентов, характеризующих платежеспособность предприятия, результаты расчета представлены в таблице 2.

Таблица 2 – Динамика коэффициентов платежеспособности ООО «ТД «Лазурит» за период с 2019 по 2021 г.

Коэффициент	Значение			Норматив
	2019 г.	2020 г.	2021 г.	
Коэффициент текущей ликвидности ( $K_{тл}$ )	0,98	0,99	1,02	$1,5 \leq K_{тл} \leq 2$
Коэффициент абсолютной ликвидности ( $K_{ал}$ )	0,06	0,02	0,04	$\geq 0,2-0,5$
Коэффициент критической ликвидности ( $K_{кл}$ )	0,77	0,74	0,64	$\geq 0,7-1,2$
Коэффициент общей ликвидности баланса ( $K_{обл}$ )	0,49	0,50	0,47	$>1$

Источник: составлено авторами на основе бухгалтерской (финансовой) отчетности [6]).

На 31.12.2021 г. коэффициент текущей ликвидности, позволяющий определить, достаточно ли у предприятия оборотных средств для своевременного покрытия текущих обязательств, составил 1,02, что меньше нижнего порога нормативного значения. Такая ситуация свидетельствует о нехватке денежных средств для покрытия текущих обязательств. При этом стоит отметить положительную динамику роста коэффициента текущей ликвидности в период с 2019 по 2021 г.

На недостаточность ликвидных активов для погашения текущей кредиторской задолженности указывает и коэффициент критической ликвидности, который к 2021 году снизился ниже порогового значения и составил 0,64. Анализируя динамику данного коэффициента за рассматриваемый период, можно заметить как положительные, так и отрицательные значения, не соответствующие норме.

Коэффициент, который показывает, насколько предприятие способно погасить краткосрочные обязательства, используя наличные средства и краткосрочные финансовые инвестиции, является третьим из рассматриваемых показателей. Однако его значение находится ниже допустимого предела (0,04), что говорит о том, что у предприятия возможны трудности с погашением текущих обязательств в случае необходимости.

Показатели финансового состояния предприятия находятся в критическом состоянии, так как наблюдаются следующие отклонения от нормы: коэффициент абсолютной ликвидности находится в значительном отставании от допустимого уровня, что говорит о

том, что предприятие не обладает достаточным количеством наличных средств и краткосрочных финансовых инвестиций для погашения своей краткосрочной задолженности. Кроме того, коэффициент покрытия инвестиций также существенно ниже нормы, где только 7 % имущества формируется за счет собственного капитала, что далеко от нормы в 70 % и более для данной отрасли. Также наблюдается крайне нестабильное финансовое положение в отношении собственных оборотных средств, что подчеркивает необходимость принять меры для повышения финансовой устойчивости предприятия.

### ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Основной проблемой рассматриваемого предприятия является большая доля кредиторской задолженности и ее рост, а также зависимость от заемных средств.

У ООО "ТД "Лазурит" имеется недостаточное количество денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, которые можно быстро обратить в денежные средства для погашения наиболее срочных обязательств. Это привело к значительной разнице в размере 3 063 586 тыс. руб. Показатели платежеспособности не соблюдают нормативные значения, откуда появляется угроза неплатежеспособности предприятия по текущим обязательствам.

На конец 2021 года коэффициент финансовой зависимости ООО "ТД Лазурит" был отрицательным, что свидетельствует о неблагоприятном финансовом положении предприятия. Доля заемного капитала составляет 93 % от общего капитала, что существенно превышает допустимые уровни финансовой зависимости в размере 60 %. При такой высокой зависимости от кредиторов финансовая устойчивость компании может пострадать в период экономической нестабильности. Желательно поддерживать коэффициент финансовой зависимости не выше 0,6, а оптимальным считается значение в диапазоне от 0,3 до 0,5.

Собственный капитал предприятия на момент окончания анализируемого периода составлял лишь 7 % от общей суммы капитала. Недостаточность собственных средств сопровождается низким уровнем текущей ликвидности.

В целях обеспечения финансовой безопасности предприятия за счет финансовой устойчивости и платежеспособности можно предложить несколько вариантов:

- увеличение собственного капитала за счет вноса учредителей;
- преобразование краткосрочной задолженности в долгосрочную;
- сокращение производственного цикла, в том числе ужесточение платежных условий для клиентов и сокращение периода взыскания дебиторской задолженности.

Рассмотрим эти предложения более подробно. Предприятие может увеличить свой собственный капитал без изменения уставного капитала, привлекая в имущество компании дополнительные средства от учредителей. Такой способ финансирования, в отличие от кредитов и займов, не требует возврата вложенных средств и может использоваться для улучшения финансового положения предприятия. В соответствии с п. 3.4 п. 1 ст. 251 Налогового кодекса РФ, «средства, направленные на увеличение чистых активов предприятия, не облагаются налогом на прибыль» [7]. В целях исключения необходимости уплаты НДС на безвозмездно переданное имущество в качестве предложенной формы финансирования лучше использовать деньги, а не имущество.

За 2021 год коэффициент текущей ликвидности предприятия составил 1,02, что ниже желаемого уровня в 1,5 и сигнализирует о недостаточной ликвидности. Такое финансовое положение повышает риск платежеспособности и может оттолкнуть потенциальных кредиторов. С целью улучшения текущей ликвидности предприятия возможно снижение доли краткосрочной задолженности в его пассивах до 33 %, или 1 081 734 тыс. руб. Одним из способов является преобразование части краткосрочной задолженности в долгосрочную путем получения долгосрочных кредитов и займов вместо краткосрочных. Преимущества такого подхода включают снижение риска потери платежеспособности и повышение доверия со стороны кредиторов.

Одним из способов повышения ликвидности предприятия является ускорение оборачиваемости его активов, что в значительной степени зависит от производственного цикла. При сокращении этого цикла менее ликвидные активы быстрее превращаются в высоколиквидные. Это способствует улучшению платежеспособности и возможности в срок рассчитываться по обязательствам. Для ускорения производственного процесса необходимо не только оптимизировать рабочие процессы, но также ужесточить платежные условия для клиентов и сократить период взыскания дебиторской задолженности.

Помимо перечисленного, стоит сказать, что ООО «ТД «Лазурит» сотрудничает с лидирующими европейскими, российскими поставщиками, а также поставщиками из Юго-Восточной Азии [8], что влияет на финансовое положение данного предприятия в условиях санкционной политики со стороны недружественных стран. Необходимо перенаправить вектор поставок комплектующих на предприятия России и Юго-Восточной Азии.

### СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Подчепаева, А. О. Понятие и сущность финансовой устойчивости предприятия / А. О. Подчепаева // Молодой ученый. – 2019. – № 5 (243). – С. 132-134.
2. Мочалова, Л. А., Кулагина, М. Е. Методологические особенности оценки финансовой устойчивости и платежеспособности торговых организаций в современных условиях / Л. А. Мочалова, М. Е. Кулагина // Финансы и кредит. – 2018. – Т. 24, № 7. – С. 1575–1596.
3. Григорьева, Т. И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз: учеб. / Т. И. Григорьева. – Люберцы: ЮРАЙТ, 2016. – 486 с.
4. Гребенникова, В. А., Вылегжанина, Е. В. Финансы предприятий: учеб.-метод. комплекс / В. А. Гребенникова, Е. В. Вылегжанина. – Краснодар, 2012. – 200с.
5. Управление финансовым состоянием организации (предприятия): учеб. пособие / Э. И. Крылов [и др.]. – Москва: Эксмо, 2010. – 409 с.
6. Государственный информационный ресурс бухгалтерской (финансовой) отчетности – ООО "ТД"ЛАЗУРИТ" [Электронный ресурс] // Официальный сайт. – <https://bo.nalog.ru/organizations-card/2866478> (Дата обращения: 23.02.2023).
7. Налоговый кодекс РФ от 05.08.2000 г. № 117-ФЗ (ред. от 18.03.2023).
8. ООО «ТД «Лазурит» [Электронный ресурс] // Официальный сайт. – <https://lazurit.com/about/> (Дата обращения: 10.02.2023).

### FINANCIAL SUSTAINABILITY AND ITS IMPACT ON THE ECONOMIC SECURITY OF AN ENTERPRISE

I. I. Kondrashikhin, 5th year student  
e-mail: [ivan.tarasov.1945@mail.ru](mailto:ivan.tarasov.1945@mail.ru)  
Kaliningrad State Technical University

T. E. Stepanova, Doctor of Economics, professor  
e-mail: [tatyana.stepanova@klgtu.ru](mailto:tatyana.stepanova@klgtu.ru)  
Kaliningrad State Technical University,

The article considers the importance of monitoring and analyzing the financial stability of an enterprise, ensuring economic security and, accordingly, the stability of its financial and economic activities. This issue is of particular relevance during the period of the unstable economic situation caused by the COVID-19 pandemic, as well as strengthening of the sanctions regime. The main factors affecting the financial stability of the enterprise have been identified, the indicators of financial stability and solvency of Lazurit Trading House LLC for the period from 2019 to 2021

have been calculated. Recommendations have been developed to improve the financial security of the enterprise.

***Keywords:*** *financial stability, solvency, enterprise, indicators of financial stability*