

ГОУ ВПО «ДОНЕЦКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»  
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ  
Кафедра экономики предприятия

**Индивидуальные задания**  
**по дисциплине**  
**«ФИНАНСОВАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЯ»**  
для специальности 38.05.01 Экономическая безопасность  
специализации: Экономико-правовое обеспечение экономической  
безопасности

Преподаватель:  
кандидат экономических наук,  
доцент Кондрашова Е.А.

Утверждено на заседании  
учебно-методической комиссии ЭФ  
протокол № 10 от 16.06.2020 г.

ДОНЕЦК 2020

**Оценивание ИРС по дисциплине «Финансовая безопасность  
предприятия»**

<i>Темы</i>	<b>ИРС</b>
Тема 1. Теоретические аспекты финансовой безопасности как элемента экономической безопасности предприятия	
Тема 2. Система финансовой безопасности предприятия	
Тема 3. Управление рисками и угрозами финансовой безопасности	3
Тема 4. Основы организации финансового контроля и принятие финансовых решений	
Тема 5. Комплексная оценка финансовой безопасности предприятия	5
Тема 6. Управление структурой капитала предприятия	2
Тема 7. Управление активами предприятия	2
Тема 8. Управление финансовыми результатами	4
Тема 9. Механизмы управления финансовой безопасностью	4
<b>Всего</b>	<b>20</b>

# ИНДИВИДУАЛЬНАЯ РАБОТА 1.

## Оценка рисков и угроз финансовой безопасности

На основе первичных документации предприятия, его финансовой и управленческой информации, выявить угрозы финансовой безопасности и выполнить их оценку по данным таблиц 1, 2:

Таблица 1

### Основные показатели, характеризующие угрозы финансовой безопасности

Угроза финансовой безопасности организации	Показатель, характеризующий угрозы финансовой безопасности	Формула расчета показателя
Потеря платежеспособности и снижение ликвидности ( $L$ )	Коэффициент текущей ликвидности ( $L1$ )	Оборотные средства/ Краткосрочные обязательства
	Достаточность денежных средств на счетах ( $L2$ )	Среднемесячное наличие денежных средств на счетах / Месячный фонд заработной платы с отчислениями
Утрата финансовой самостоятельности наращивание долгов ( $I$ )	Коэффициент автономии ( $I1$ )	Собственный капитал / Валюта баланса
	Плечо финансового рычага ( $I2$ )	Заемный капитал / Собственный капитал
Неустойчивое развитие в результате несоблюдения «золотого экономического правила» ( $A$ )	Темп роста прибыли ( $A1$ )	Чистая прибыль на конец периода / Чистая прибыль на начало периода
	Темп роста выручки ( $A2$ )	Выручка на конец периода / Выручка на начало периода
	Темп роста активов ( $A3$ )	Активы на конец периода / Активы на начало периода
Использование неэффективной кредитной политики в части дебиторской и кредиторской задолженности ( $D$ )	Оборачиваемость дебиторской задолженности ( $D1$ )	Выручка (нетто) / Среднегодовая сумма дебиторской задолженности
	Оборачиваемость кредиторской задолженности ( $D2$ )	Себестоимость реализованной продукции / Среднегодовая сумма кредиторской задолженности
Старение объектов основных средств ( $O$ )	Коэффициент износа основных фондов ( $O1$ )	Амортизация / Первоначальная стоимость ОС
	Уровень инвестирования амортизации ( $O2$ )	Сумма амортизации / Сумма, инвестированная на покупку ОС
Сокращения доходности и рыночной стоимости ( $C$ )	Средневзвешенная стоимость капитала (WACC) ( $C1$ )	Стоимость собственного капитала $\times$ Доля собственного капитала + Стоимость заемного капитала $\times$ Доля заемного капитала $\times$ (1 – Ставка налога на прибыль)
	Экономическая добавленная стоимость ( $C2$ )	Сравнение рентабельности и средневзвешенной стоимости капитала
Критическая зависимость от контрагентов ( $K$ )	Показатели диверсификации покупателей и поставщиков ( $K1$ )	Доля выручки одного покупателя, доля в себестоимости одного поставщика
Высокая вероятность налоговой проверки и/или блокировки расчетных счетов ( $H$ )	Налоговая нагрузка ( $H1$ )	
	Соблюдение формальных признаков налоговой системы Центрального Банка ( $H2$ )	
Взаимодействие с ненадежным контрагентом ( $S$ )	Наличие в организации системы проверки контрагентов и экспертизы договоров ( $S1$ )	
	Уровень теневой экономики в регионе присутствия ( $S2$ )	

Таблица 2

## Вероятность наступления угроз в зависимости от величины уровня риска

Уровень риска	Вероятность наступления угрозы финансовой безопасности, %
Высокий	80–100
Повышенный	60–80
Средний	40–60
Пониженный	20–40
Низкий	0–20

С помощью методов экспертной оценки составить карту рисков и разработать рекомендации по их предупреждению (пример табл.3).

Таблица 3

## Виды рисков предприятия и их оценка

Экономические риски			
Вид риска	Форма проявления	Уровень риска/Вероятность наступления	Способы устранения
Имущественные риски	Потери основных и оборотных средств	15 %	Страхование отдельных видов имущества
Риск отказа партнера от заключения договора и т.д.		.....	.....
Финансовые риски			
Риски, связанные с изменением процентных ставок	Сокращение расходов на развитие	5 %	Предугадать направление изменения процентных ставок
Инфляционный риск и т.д.	.....		.....

## ИНДИВИДУАЛЬНАЯ РАБОТА 2

### Комплексная оценка финансовой безопасности предприятия

Провести диагностику финансовой безопасности предприятия и предложить мероприятия по антикризисному управлению.

1. Провести оценку финансовой безопасности в разрезе ее взаимосвязи с финансовой устойчивостью, для этого наиболее целесообразнее использовать модель оценки credit-men.

2. Рассчитать комплексный показатель финансовой безопасности (табл.1)

3. Выполнить оценку вероятности банкротства предприятия по модели Савицкой, Зайцевой, Спрингейта, Фулмера, Таффлера. Сделать выводы.

Таблица 1

Расчет показателей финансовой безопасности предприятия

Показатели	Пороговое значение	2022	2023	Примечания
1. Коэффициент автономии	0,5			Чем, больше показатель, тем лучше, но не более 1,0. В зависимости от отрасли деятельности предприятия.
2. Коэффициент покрытия	1,0			Чем ниже значение, тем выше риск
3. Операционный рычаг	>1			превышение темпа роста прибыли над темпами роста выручки компании, чем выше, тем лучше
4. Коэффициент финансового левереджа	1,0			Слишком низкое значение данного показателя говорит об упущенной возможности
5. Коэффициент маневренности собственных оборотных средств	0,2-0,5			Увеличение данного показателя, говорит об ухудшении
6. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,1			Не менее нормативного значения
7. Рентабельность активов	Зависит от отрасли			
8. Рентабельность собственного капитала	15%			Не менее нормативного значения
9. Рентабельность рабочего капитала	-			Выступает ориентиром, для целесообразности привлечения заемных средств под определенный процент.
10. Темпы роста прибыли, реализации продукции, активов	Темп роста прибыли > темп роста реализации продукции > темп роста активов			

### **ИНДИВИДУАЛЬНАЯ РАБОТА 3**

#### **Оптимизация структуры капитала предприятия**

Оптимизация структуры капитала предприятия. Алгоритм расчета выдается в табличном процессоре Excel

1. Выполнить структурно-динамический анализ капитала предприятия за 3 года.

2. Провести оптимизацию структуры капитала по критерию его стоимости. Стоимость капитала дифференцируется в зависимости от источников формирования. В процессе оптимизации структуры капитала по этому критерию исходят из минимизации средневзвешенной стоимости капитала (WACC).

3. Оптимизировать структуру капитала по критерию эффекта финансового левериджа. Этот эффект заключается в повышении рентабельности собственного капитала при увеличении удельного веса заемного капитала в общей его сумме до определенных пределов. Предельная доля заемного капитала, обеспечивающая максимальный уровень эффекта финансового левериджа, будет характеризовать оптимизацию структуры используемого капитала по этому критерию.

С учетом рассмотренных критериев оптимизации формируется окончательный вариант структуры капитала предприятия.

### **ИНДИВИДУАЛЬНАЯ РАБОТА 4**

#### **Оценка управления активами предприятия**

Провести оценку эффективности управления активами предприятия по функции Харрингтона. Использовать данные первичной и бухгалтерской отчетности.

1. Рассчитать интегральный показатель оценки эффективности управления необоротными активами. Результаты расчета оформляются в табл. 1.

2. Рассчитать интегральный показатель оценки эффективности управления оборотными активами. Результаты расчета оформляются в табл. 2.

3. По экспертной шкале рассчитанные показатели (табл. 1, 2) перевести в балльные оценки (табл. 3). На этом этапе по результатам определения уровня эффективности управления активами предприятия составить соответствующее заключение. Если уровень эффективности высокий, то анализ заканчивается.

4. В случае, если результат низкий, необходимо проанализировать причины, которые повлияли на расчеты показателей эффективности.

5. Сформировать рекомендации для улучшения результата расчетов.

## ИНДИВИДУАЛЬНАЯ РАБОТА 5

### Управление финансовыми результатами предприятия

Провести оценку эффективности управления финансовыми результатами предприятия.

1. Определить точку безубыточности предприятия тремя способами и сделать соответствующие выводы.
2. Провести расчет показателей CVP - анализа деятельности предприятия.
3. Рассчитать показатели уровня эффективности хозяйственной деятельности предприятия за 3 года и сделать выводы.
4. Используя полученные результаты, выявить и рассчитать резервы снижения затрат.
5. Провести анализ формирования чистого финансового результата предприятия в динамике за 3 года.
6. Провести факторный анализ чистой прибыли предприятия.

## ИНДИВИДУАЛЬНАЯ РАБОТА 6

### Обоснование стратегии финансовой безопасности

Обоснование стратегии финансовой безопасности на основе матрицы финансовой стратегии (Франшона-Романе). Результаты лабораторной работы представить графически в таблице 1.

Таблица 1

Матрица выбора стратегии финансовой безопасности

Название	РФД $\ll 0$	РФД $\approx 0$	РФД $\gg 0$
РХД $\gg 0$	1. «Отец семейства» РФХД $\approx 0$	4. «Рантье» РФХД $> 0$	6. «Материнское общество» РФХД $\gg 0$
РХД $\approx 0$	7. «Эпизодический дефицит» РФХД $< 0$	2. «Устойчивое равновесие» РФХД $\approx 0$	5. «Атака» РФХД $> 0$
РХД $\ll 0$	9. «Кризис» РФХД $\ll 0$	8. «Дилемма» РФХД $< 0$	3. «Неустойчивое равновесие» РФХД $\approx 0$