

## ОЦЕНКА УРОВНЯ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ЭКОНОМИЧЕСКОГО СУБЪЕКТА

© 2015 С.И. Соцкова, А.А. Емельянов\*

**Ключевые слова:** экономическая и финансовая безопасность, структура финансовой безопасности, сбалансированность развития, виды анализа, критерии оценки уровня финансовой безопасности.

Рассмотрены сущность финансовой безопасности и ее структура, сформированная на основе системы сбалансированных показателей, позволяющая создать методику анализа, предложены индикаторы и критерии оценки уровня финансовой безопасности.

Любое предприятие, как экономический субъект, работает в рыночной экономике в условиях постоянной неопределенности и высокой конкуренции. Поэтому на финансовое состояние предприятий существенно влияют внешние факторы, связанные со сложной политической и экономической ситуацией в мире, с применением санкций к российским предприятиям. Это обуславливает необходимость контроля за уровнем финансовой безопасности экономических субъектов и разработки методики анализа и оценки ее уровня.

Понятие “финансовая безопасность” является сравнительно новым для нашей экономики. На макроуровне данные вопросы рассмотрены довольно подробно. Однако на микроуровне они освещены не так глубоко и однозначно. Вышеуказанные проблемы нашли отражение в работах И.Д. Аникиной, И.А. Бланка, Л.П. Гончаренко, О.А. Грунина, С.О. Грунина, А.В. Гуковой, Е.С. Куценко, Р.С. Папехина, В.К. Сенчагова и др. Как правило, выделяют два подхода в определении сущности финансовой безопасности. Большинство авторов рассматривают финансовую безопасность как часть экономической безопасности предприятия<sup>1</sup>.

Некоторые авторы признают финансовую безопасность как самостоятельное понятие.

По нашему мнению, между понятиями экономической и финансовой безопасности существуют тесные и сложные взаимосвязи. Можно признать, что финансовая безопасность является специфической составляющей

экономической безопасности и определяет ее уровень.

Однако финансовая безопасность обуславливает не только экономическую безопасность в целом, но и уровень отдельных ее составляющих. Например, чтобы обеспечить высокий уровень технико-технологической безопасности, необходимо наличие финансовых ресурсов, которые рассматриваются как характеристика финансовой безопасности. С другой стороны, высокий уровень технико-технологической безопасности позволяет добиваться выпуска конкурентоспособной продукции, обеспечивая большие объемы продаж, суммы выручки и прибыли, высокий уровень рентабельности, что характеризует финансовую безопасность. Таким образом, финансовая безопасность заключается в способности экономического субъекта прогрессивно развиваться в соответствии с разрабатываемой финансовой стратегией, сохраняя свою финансовую независимость и стабильность. Следовательно, финансовая безопасность включает комплекс мер, методов и средств по защите финансово-экономических интересов хозяйствующих субъектов<sup>2</sup>.

Системе финансовой безопасности предприятия присущи следующие свойства: финансовая самостоятельность, адаптивность, инерционность, стабильность и устойчивость, способность к саморазвитию и прогрессу. Таким образом, данная категория является многоаспектной, что необходимо учитывать при разработке методики ее анализа. Анали-

\* Соцкова Светлана Ивановна, кандидат экономических наук, доцент. E-mail: s\_sotskova@mail.ru; Емельянов Анатолий Александрович, кандидат экономических наук, доцент. E-mail: emelyanov63@rambler.ru. - Самарский государственный экономический университет.

тические подходы должны опираться на многомерность происходящего, так как все бизнес-процессы предприятия образуют сложную организованную систему.

Исследование и оценка финансовой безопасности экономического субъекта базируются на совокупности принципов, включающих научность, комплексность, системность, целеполагание, устойчивость к воздействиям внешней среды, опережающее управление и его иерархичность, информатизацию, использование экономических методов в механизме обеспечения финансовой безопасности, вариативность, ранжирование объектов безопасности.

Система финансовой безопасности экономического субъекта, по нашему мнению, должна решать следующие задачи:

- ◆ способствовать его устойчивому развитию;
- ◆ нейтрализовать негативное воздействие внешних факторов, в том числе финансовых и банковских кризисов, а также преднамеренных действий конкурентов и других структур;
- ◆ использовать различные источники финансирования, соблюдая требования оптимальности структуры капитала;
- ◆ обеспечивать сбалансированность денежных потоков, своевременность и полноту расчетов с контрагентами, платежеспособность экономического субъекта;
- ◆ предотвращать конфликты по поводу распределения и использования денежных средств и финансовых результатов предприятия между акционерами, менеджерами и кредиторами;
- ◆ не допускать преступлений и административных правонарушений в финансовых правоотношениях.

Решение данных задач должно обеспечить безопасное и эффективное функционирование не только элементов финансовой системы экономического субъекта, но и всех взаимосвязанных с ней элементов управления предприятием.

Финансовая безопасность перестает быть статичной. Она требует задания целей и учета механизмов их достижения, прогнозирования угроз и оценки рисков, разработки методов их нейтрализации или снижения. Обеспечение финансовой безопасности дол-

жно соотноситься со стратегией. Более того, без учета цели системы стратегическая безопасность не может быть даже определена.

Стратегический анализ жизнедеятельности экономического субъекта выявляет сильные и слабые стороны. Анализ внешней среды позволяет оценить возможности и угрозы. Следовательно, для разносторонней оценки и обоснования принимаемых управленческих решений в области финансовой безопасности и разработки прогнозов необходим SWOT-анализ (Strengths - сильные стороны; Weaknesses - недостатки, слабые стороны; Opportunities - возможности; Threats - угрозы). При анализе сильные и слабые стороны жизнедеятельности экономического субъекта могут рассматриваться как факторы положительного и отрицательного воздействия.

Сильными сторонами экономического субъекта являются: финансовая устойчивость экономического субъекта, сбалансированность финансовых потоков и расчетов с контрагентами, надежные отношения с инвесторами, банками и другими финансовыми партнерами, защищенность интересов собственников, высокопрофессиональный менеджмент.

К слабым сторонам экономического субъекта могут быть отнесены: недостаточность средств для осуществления инвестиционных проектов, неплатежеспособность, низкий уровень рентабельности или отсутствие прибыли, недостаточно налаженная работа по сбыту, неустойчивые каналы сбыта, некомпетентность сотрудников ("фактор ННН" - некомпетентность, недобросовестность, нерадивость).

Возможности в SWOT-анализе могут рассматриваться как факторы, оказывающие благоприятное воздействие: обеспечение финансовых условий для активизации инвестиционной и инновационной деятельности предприятия, возможность привлечения инвесторов, выход на новые рынки.

Угрозы - это факторы, негативно влияющие на деятельность предприятия и приводящие к потере прибыли или ухудшению финансового состояния экономического субъекта. К основным внешним угрозам и опасностям, приводящим к снижению финансовой устойчивости и утрате безопасности экономического субъекта, относятся:

- ◆ скупка долгов и акций предприятия недоброжелательно настроенными по отношению к нему субъектами;

- ◆ большая величина кредитов и займов, кредиторской и дебиторской задолженности;

- ◆ проблемы правовой защиты прав инвесторов;

- ◆ нестабильность экономики и кризис денежной и финансово-кредитной систем;

- ◆ несовершенство механизмов формирования экономической политики государства<sup>3</sup>.

Внутренними опасностями и угрозами финансовой безопасности являются управленческие ошибки менеджмента в выборе стратегии развития предприятия, в области контроля за дебиторской и кредиторской задолженностями, в инвестиционной, инновационной, налоговой политике.

Используя SWOT-анализ, можно разрабатывать финансовую стратегию экономического субъекта и оценивать существующий уровень финансовой безопасности предприятия, определять приоритеты и сроки достижения целей (долго- и среднесрочные), затем краткосрочные цели, которые параметризуются. Относительно заданных целей определяются драйверы и барьеры.

Финансовая безопасность экономического субъекта может быть обеспечена в условиях его сбалансированного развития. Концепция BSC (Balanced Scorecards, BSC, система сбалансированных показателей), разработанная Нортон и Капланом для активно развивающихся организаций, в современной быстро меняющейся среде предполагает использование в качестве критерия эффективности систему из четырех областей контроля: финансовая, клиентская составляющие, составляющие бизнес-процессов, составляющие обучения и развития персонала<sup>4</sup>. Следовательно, управление финансовой безопасностью, предусматривающее проведение анализа ее уровня, должно осуществляться по этим же направлениям.

Финансовая составляющая обуславливается воздействием внешних (стабильность платежной системы, организация денежного обращения, налоговая политика и др.) и внутренних (ошибки менеджмента в области финансов) факторов. Для оценки уровня финансовой безопасности предприятия не-

обходимо разработать систему показателей, используемых в качестве индикаторов и критериев. Анализ финансовой составляющей предусматривает оценку уровня финансовой устойчивости организации<sup>5</sup>, прибыльности и рентабельности бизнеса, эффективности использования финансовых ресурсов (см. таблицу).

Клиентская составляющая обусловлена состоянием расчетов и взаимоотношениями с контрагентами (покупателями, поставщиками). В анализе можно использовать подходы, разработанные ФНС и Минфином для выявления финансово ненадежных организаций. ФНС определяет такие предприятия по нескольким группам признаков: регистрационные (качество учредительных документов, юридический адрес), операционные (транзитный характер операций по расчетным счетам, качество оформления первичных документов - подписи, печати), налоговые (низкий уровень налоговой нагрузки, недостоверная бухгалтерская и налоговая отчетность, неуплата налогов), отраслевые (отсутствие разрешения на ведение того или иного вида деятельности).

Составляющая бизнес-процессов предполагает исследование технико-технологической независимости экономического субъекта и конкурентоспособности технологического потенциала, которые могут позволить обеспечить высокий уровень конкурентоспособности продукции, дальнейшее расширение рынков сбыта и увеличение объемов продаж, достижение устойчивых темпов роста. Поэтому, кроме финансового анализа, необходимо применять методику инвестиционного анализа. В качестве основных показателей, характеризующих производственную составляющую, можно указать: чистый объем продаж, суммарные переменные издержки, маржинальный доход, коэффициент покрытия (отношение маржинального дохода к чистому объему продаж), прибыль от продаж, точку безубыточности, запас финансовой прочности, операционный рычаг, показатель развития предприятия (отношение валовых инвестиций к амортизационным отчислениям).

Составляющая персонала и обучения предопределяет необходимость наличия квалифицированных кадров, способных осуществ-

**Критерии оценки уровня финансовой безопасности экономического субъекта  
(по финансовой составляющей)**

Показатели	Формула расчета	Критерии, пороговые значения
1. Чистый оборотный капитал, тыс.руб.	Оборотные активы / краткосрочные обязательства	> 0
2. Доля чистого оборотного капитала в текущих активах	Чистый оборотный капитал / оборотные активы	> 0
3. Общий коэффициент покрытия	Оборотные активы / обязательства	≥ 1
4. Коэффициент текущей ликвидности	Оборотные активы / краткосрочные обязательства	>1
5. Коэффициент критической (срочной) ликвидности	Денежные средства, краткосрочные финансовые вложения и дебиторская задолженность / краткосрочные обязательства	> 0,7
6. Коэффициент абсолютной ликвидности	Денежные средства и эквиваленты денежных средств / краткосрочные обязательства	≥ 0,2
7. Доля денежных средств и краткосрочных ценных бумаг в оборотном капитале	Денежные средства и краткосрочные ценные бумаги/оборотные активы	≥ 0,2
8. Степень платежеспособности по текущим обязательствам (в месяц)	Краткосрочные обязательства / среднемесячная выручка	≤ 3
9. Прогнозная платежеспособность	Поступление денежных средств на счета в банках за 3-месячный (6-месячный - для стратегических организаций и субъектов естественных монополий) период / сумма краткосрочных заемных средств и кредиторской задолженности на конец периода	≥ 1 Наличие чистой прибыли
10. Коэффициент собственности (автономии)	Собственный капитал / валюта баланса	≥ 0,5 (может быть изменено пороговое значение, исходя из особенностей формирования капитала и специфики деятельности организации)
11. Коэффициент обеспеченности процентов к уплате	Прибыль до уплаты процентов и налогов / проценты к уплате	≥ 3
Рентабельность собственного капитала	Чистая прибыль / собственный капитал	≥ индекса инфляции
12. Рентабельность продукции	Прибыль от продаж / себестоимость реализованной продукции	≥ индекса инфляции
13. Темпы роста прибыли, реализации продукции, активов	Прибыль отчетного периода / прибыль базисного периода	Темпы роста прибыли > темпов роста реализации продукции > темпов роста активов
14. Соотношение оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности	Период оборота дебиторской задолженности = средние остатки дебиторской задолженности / количество дней в периоде/выручка от продаж Период оборота кредиторской задолженности = средние остатки кредиторской задолженности / количество дней в периоде/себестоимость реализованной продукции	Период оборота дебиторской задолженности > периода оборота кредиторской задолженности

лять мероприятия по финансовой безопасности экономического субъекта. Такие кадры должны иметь высокий уровень общей правовой культуры, знаний в области финансов и финансового права, бухгалтерского учета и экономического анализа<sup>6</sup>. Для количественной и качественной оценки можно использовать показатели, отражающие профессиональный уровень подготовки сотрудников службы безопасности, организационную структуру предприятия, оплату труда, структуру информации, защиту коммерческой тайны.

В методике анализа необходимо определить критические или пороговые значения для предложенных показателей и индикаторов. С учетом специфики деятельности экономического субъекта можно отобрать ограниченное число показателей, способных дать комплексную оценку уровня финансовой безопасности предприятия. В результате анализа по каждой составляющей можно оценить уровень финансовой безопасности как критический, низкий, удовлетворитель-

ный и перспективный. По сумме показателей представится возможность определить общий уровень финансовой безопасности по той же оценочной шкале.

---

<sup>1</sup> *Гочаренко Л.П., Куценко Е.С.* Управление безопасностью: учеб. пособие. М. : Кнорус, 2010. С. 102.

<sup>2</sup> *Соцкова С.И.* Особенности финансового анализа организаций с длительным прерывным производственным циклом // Вестник Самарского государственного экономического университета. 2013. № 1 (99). С. 127-135.

<sup>3</sup> *Папехин Р.С.* Внешние и внутренние угрозы финансовой безопасности предприятия // Финансы и кредит. 2009. № 16.

<sup>4</sup> *Фомин В.П., Игошина Н.А.* Анализ сбалансированности денежного кругооборота в управляющих организациях ЖКХ // Вестник Самарского государственного экономического университета. 2011. № 9 (83). С. 133-139.

<sup>5</sup> *Соцкова С.И.* Указ. соч.

<sup>6</sup> *Архипова Н.А., Поздеев В.Л.* Особенности функционально-стоимостного анализа системы управления организацией // Вестник Самарского государственного экономического университета. 2014. № 3 (113). С. 41-44.

*Поступила в редакцию 12.08.2015 г.*