

УДК 336.6

## ПОНЯТИЕ И МЕТОДИКА ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

*Овсянникова А. А., Зубкова В. И.*

*Крымский федеральный университет имени В. И. Вернадского, Симферополь, Российская Федерация*

*Email: druzinrv@gmail.com*

В статье отражены сущность финансовой безопасности на предприятии, рассмотрены основные возможные угрозы и индикаторы, способные охарактеризовать уровень финансовой безопасности. Для оценки общего уровня финансовой безопасности предприятия ОАО «КТКЭ» авторами была выбрана методика расчета интегральных показателей и проанализирована тенденция их изменений, сделаны выводы.

**Ключевые слова:** финансовая безопасность, ликвидность, финансовая устойчивость, рентабельность, инфляция.

### ВВЕДЕНИЕ

В ходе осуществления предприятиями производственно-финансовой деятельности во время кризиса и в последующий период у них возникают проблемы, решение которых нельзя откладывать. С целью устранения негативных последствий кризиса предприятия должны уделять особое внимание обеспечению финансовой безопасности. В современных условиях хозяйствования оценка уровня финансовой безопасности предприятий имеет важное значение, так как дает возможность своевременно обнаружить имеющиеся проблемы в состоянии финансовой безопасности предприятия и исправить их без угрозы потери платежеспособности и финансовой устойчивости.

Проблемам финансовой безопасности уделяется достаточно большое внимание такими отечественными и зарубежными учёными-экономистами, как Бланк И. А., Забродский В. П., Папехин Р. С., Гудзь О. Е., Сенчагов В. К., Богомолов В. А., Гапоненко В. Ф. и др. Однако следует отметить, что в теоретическом плане и в прикладной области исследования данного важнейшего вопроса еще много нерешенного. В связи с этим изучение вопросов обеспечения и оценки финансовой безопасности предприятия является актуальным.

Целью данной статьи является выявление внешних и внутренних угроз финансовой безопасности, отдельных методов оценки финансовой безопасности, а также характеристика интегрального показателя финансовой безопасности ОАО «КТКЭ».

### ОСНОВНОЙ МАТЕРИАЛ

Понятие финансовой безопасности можно обозначить как способность предприятия разрабатывать и обеспечивать эффективную финансовую стратегию в условиях неопределенной среды, обеспечивая финансовое равновесие и

## ***ПОНЯТИЕ И МЕТОДИКА ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ...***

устойчивость, платежеспособность и ликвидность предприятия в долгосрочном периоде.

Как отмечает Гукова А. В., финансовая безопасность представляет такое состояние предприятия, которое:

- позволяет обеспечить финансовое равновесие, устойчивость, платежеспособность и ликвидность предприятия в долгосрочном периоде;
- удовлетворяет потребности предприятия в финансовых ресурсах для устойчивого расширенного воспроизводства предприятия;
- обеспечивает достаточную финансовую независимость предприятия;
- способно противостоять существующим и возникающим опасностям и угрозам, стремящимся причинить финансовый ущерб предприятию, или изменить нежелательно структуру капитала, или принудительно ликвидировать предприятие;
- обеспечивает достаточную гибкость при принятии финансовых решений, защищенность финансовых интересов собственников предприятия» [2, с.99].

В российской практике выделяют два возможных режима руководства финансовой безопасностью: в условиях стабильного либо нестабильного развития предприятия.

Первый вариант подразумевает выполнение определенных функций в текущей деятельности: формирование информационных систем, включающих эффективное определение возможных вариантов развития ситуаций и альтернативных решений; постоянный анализ финансового состояния предприятия и создание системы внутреннего контроля и мониторинга.

Однако если предприятие функционирует в условиях нестабильности, руководству необходимо использовать определенную стратегию управления финансово-экономической безопасностью предприятия, которая может подразумевать:

- диагностику финансово-экономического состояния объекта в текущем периоде и предупреждение либо выявление кризисных ситуаций;
- оценку возможных рисков и разработку мер их предупреждения или нейтрализации;
- оценку планируемых мероприятий и их эффективности для преодоления негативных воздействий;
- оценку стоимости данных мероприятий;
- изменение показателей определения и идентификации опасностей и угроз предприятия в зависимости от тенденций во внешней среде, гибкого реагирования на подобные изменения и, соответственно, поставленных целей и задач предприятия.

Особенностью управления финансовой безопасностью предприятия в условиях дестабилизации также является обработка огромного объема информации как внутренней, так и внешней, по результатам которой отдел финансовой безопасности делает вывод о возможных угрозах и снижении достаточного уровня финансовой безопасности предприятия.

Возможные угрозы финансовой безопасности предприятия:

1. Внешние:

- Общеэкономическая ситуация в стране и регионе, кризисы.
- Правительственные кризисы.
- Устойчивость нормативно-правовой базы.
- Нестабильность налоговой, кредитной и страховой политики.
- Уровень инфляции и ее прогноз.
- Нестабильность валютной политики государства или валютного курса.

2. Внутренние:

- Неквалифицированное управление, ошибки в стратегическом планировании и принятии тактических решений.
- Слабая маркетинговая проработка рынка.
- Недостаточная ликвидность активов предприятия.
- Низкий уровень квалификации основного персонала.
- Неконкурентная ценовая политика.
- Слабое техническое вооружение предприятия.
- Ошибки в организации сохранности финансовых и материальных ценностей и др.

Для оценки финансовой безопасности наиболее распространенным считается индикаторный подход, заключающийся в выборе определенных показателей, характеризующих финансовую безопасность, и в последующем сравнении их фактических значений с пороговыми. В процессе оценки финансовой безопасности предприятия прежде всего необходимо сформировать систему показателей (индикаторов), позволяющих осуществлять ее диагностику.

Система индикаторов должна соответствовать составу и важности основных угроз финансовой безопасности предприятия. При определении пороговых значений необходимо учитывать особенности деятельности предприятия, специфику и условия рынка, на котором реализуется продукт, и другие факторы.

Многие авторы придерживаются мнения о необходимости определения интегрального показателя финансовой безопасности предприятия. Но сегодня не существует единого общепризнанного способа его расчета.

Способ расчета интегрального показателя финансовой безопасности основан на применении индикаторного подхода и определении пороговых значений коэффициентов. Он включает в себя следующие расчеты:

1. Расчет показателей, характеризующих финансовую безопасность предприятия.
2. Для каждого  $i$ -го показателя определяется пороговое значение.
3. Определяется степень отклонения фактического значения каждого  $i$ -го показателя от порогового по следующим формулам [4, с. 90]:

$$X_i = A_i / A_{ip} \quad (1)$$

где:  $A_i$  – фактическое значение показателя;

$A_{ip}$  – пороговое значение показателя.

Далее определяется интегральная оценка уровня финансовой безопасности предприятия по формуле:

$$R = x_1 (+-) x_2 (+-) x_3 \quad (2)$$

## ПОНЯТИЕ И МЕТОДИКА ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ...

Для установления общего уровня финансовой безопасности ОАО «КТКЭ» и выявления тенденций его изменения была выбрана методика расчета интегрального показателя финансовой безопасности на основе применения индикаторного метода по отклонениям фактических величин показателей-индикаторов от их пороговых значений.

На начальном этапе оценки финансовой безопасности ОАО «КТКЭ» был произведен выбор показателей-индикаторов и определены их пороговые значения (табл. 1).

Таблица 1.

Показатели-индикаторы финансовой безопасности

Показатели	Пороговое значение	Динамика
<b>Показатели ликвидности</b>		Увеличение
1. Коэффициент текущей ликвидности	2,0	Увеличение
2. Коэффициент быстрой ликвидности	1,0	Увеличение
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2	Увеличение
<b>Показатели финансовой устойчивости</b>		
Коэффициент покрытия оборотных средств собственными источниками формирования	0,1	Увеличение
Коэффициент финансовой устойчивости	0,5	Увеличение
Коэффициент финансовой активности	1,0	Уменьшение
<b>Показатели деловой активности</b>		
Темп роста прибыли	Темп роста выручки	Увеличение
Темп роста выручки	Темп роста активов	Увеличение
Темп роста активов	1,0	Увеличение
Оборачиваемость дебиторской задолженности	12	Увеличение
Оборачиваемость кредиторской задолженности	12	Увеличение
Диверсификация покупателей	10,0 %	Уменьшение
<b>Показатели эффективности деятельности</b>		
Чистая рентабельность продаж	5,0	Увеличение
Рентабельность собственного капитала	15,0	Увеличение
Рентабельность совокупного капитала	Индекс инфляции 2014 г. – 8 % 2015 г. – 42,5 %	Увеличение

Источник: составлено автором.

Исходной предпосылкой формирования системы показателей-индикаторов финансовой безопасности предприятия избрана идентификация основных угроз ее потери.

На следующем этапе произведен расчет отклонений фактических значений показателей от пороговых по формулам (1), (2). Результаты расчета отклонений представлены в табл. 2.

Таблица 2.  
Показатели-индикаторы финансовой безопасности ОАО «КТКЭ» и их отклонения от пороговых значений

Показатели	2014 г.	Отклонения	2015 г.	Отклонения
<b>Показатели ликвидности</b>				
1. Коэффициент текущей ликвидности	0,46	0, 23	0,98	0,49
2. Коэффициент быстрой ликвидности	0,34	0,34	0,82	0,82
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,02	0,1	0,03	0,15
<b>Показатели финансовой устойчивости</b>				
Коэффициент покрытия оборотных средств собственными источниками формирования	1,15	11,5	0,02	5,0
Коэффициент финансовой устойчивости	0,009	50	0,45	1,11
Коэффициент финансовой активности	107,06	107,06	1,21	1,21
<b>Показатели деловой активности</b>				
Темп роста прибыли	0,9	0,8	-29,2	- 6,8
Темп роста выручки	1,1	1,1	4,3	4,3
Темп роста активов	0,5	0,5	1,1	1,1
Оборачиваемость дебиторской задолженности, дней	1,6	7,5	4,5	2,7
Оборачиваемость кредиторской задолженности, дней	0,74	0,16	4,8	2,5
Диверсификация покупателей	0,25	0,4	0,22	0,45
<b>Показатели эффективности деятельности</b>				
Чистая рентабельность продаж	0,01	0,2	- 0,11	-2,2
Рентабельность собственного капитала	0,94	6,26	-0,47	-3,1
Рентабельность всех активов	0,009	0,18	-0,21	- 4,2

Источник: составлено автором.

Затем была рассчитана интегральная оценка финансовой безопасности предприятия по формуле (2). Результаты приведены в табл. 3.

Таблица 3.

Расчет интегральной оценки уровня финансовой безопасности ОАО «КТКЭ»

Показатели	2014 г.	2015 г.
1. Интегральный показатель ликвидности	0,82	1,46
2. Интегральный показатель финансовой устойчивости	168,56	7,33
3. Интегральный показатель деловой активности	10,06	4,25
4. Интегральный показатель эффективности деятельности	6,64	-9,5
5. Совокупная интегральная оценка уровня финансовой безопасности	186,08	3,54

Источник: составлено автором.

В целом за 2015 г. уровень финансовой безопасности ОАО «КТКЭ» не превышает пороговый (который равен 15).

Но стоит отметить, что не все индикаторы, участвующие в анализе, достигают порогового уровня. В течение изучаемого периода наблюдается негативная тенденция снижения общего интегрального показателя финансовой безопасности предприятия (табл. 3). Значительное снижение общего интегрального показателя финансовой безопасности предприятия произошло в 2015 г. в результате снижения интегральных показателей по трем составляющим: финансовой устойчивости, деловой активности и эффективности деятельности. Угрозами финансовой безопасности предприятия являются:

1. Потеря ликвидности предприятия. В 2015 г. все коэффициенты ликвидности, участвующие в расчете интегрального показателя финансовой безопасности, снижаются. Такие ощутимые изменения данных показателей 2015 г. по сравнению с 2014 г. произошли, прежде всего, из-за роста кредиторской задолженности и снижения величины наиболее ликвидных активов.

2. Снижение эффективности деятельности предприятия, возможность утраты его доходности и способности к самокупаемости и развитию. К 2015 г. все коэффициенты, характеризующие эффективность деятельности предприятия, не достигают даже половины от рекомендуемых пороговых значений. Неблагоприятная тенденция снижения их величин связана, прежде всего, с уменьшением суммы прибыли (полученным убытком).

3. Неустойчивое развитие предприятия в результате несоблюдения «золотого правила экономики». Соотношение темпов роста активов, выручки и прибыли не соблюдалось ни в одном из анализируемых периодов, однако в 2014 г. предприятие было ближе всего к выполнению правила. В 2015 г. величина прибыли лишь уменьшалась, что является неблагоприятной тенденцией для предприятия, требующей принятия мер со стороны его руководства.

4. Увеличение долгов по причине замедления оборачиваемости дебиторской задолженности. Такая ситуация возникает, прежде всего, в силу специфики деятельности предприятия, так как выполнение услуг по отоплению требует оплаты

клиентами в течение круглого года, если нет счетчиков. А оплата клиентами осуществляется недостаточно ритмично. Необходимо отметить, что в 2015 г. оборачиваемость дебиторской задолженности выше, чем кредиторской задолженности, что является благоприятным моментом для функционирования предприятия. Тем не менее предприятие имеет должников, задолженность которых превышает 12 месяцев.

### **ВЫВОДЫ**

Проведенные исследования показывают, что качественное владение методикой диагностики банкротства менеджерами всех уровней компании является составной частью их профессиональной подготовки, обеспечивающей эффективное применение методов экономического исследования, системного комплексного макроэкономического анализа. Владея такой техникой, менеджеры компании имеют возможность заблаговременно спрогнозировать снижение финансовой активности предприятия и предвидеть негативные тенденции в его развитии.

Таким образом, эффективно построенная система финансового планирования, которая базируется на анализе финансовой деятельности предприятия, позволяет сохранить устойчивое финансовое положение. Так как финансовое состояние является важнейшей характеристикой экономической деятельности предприятия, то оно определяет конкурентоспособность предприятия в выбранном сегменте рынка, его потенциал в деловом сотрудничестве с партнерами и служит оценкой степени гарантированности экономических интересов самого предприятия и его партнеров по финансовым и другим отношениям. Устойчивость финансового положения формируется в ходе осуществления всей хозяйственной деятельности организации. Определение положения компании на ту или иную дату отвечает на вопрос, насколько эффективно предприятие управляет финансовыми ресурсами.

### **Список литературы**

1. Гаврилюк Т. Ю. Финансовые риски в системе управления финансовой безопасностью предприятия // Молодой ученый. 2013. № 3. С. 204–207.
2. Гукова А. В., Аникина И. Д. Роль финансовой безопасности предприятия в системе его безопасности // Образование и общество. 2006. № 3. С. 98–102.
3. Кузьменко В. В., Кузьменко И. П. Внутрифирменный источник финансирования инвестиций // Экономика сельскохозяйственных и перерабатывающих предприятий. 2012. № 25. 50 с.
4. Овечкина О. Н. Понятие и методика оценки финансовой безопасности предприятия // Вопросы экономики и права. 2013. № 3. С. 87–92.
5. Папехин Р. С. Факторы финансовой устойчивости и безопасности предприятия: дис. канд. экон. наук. Волгоград, 2007. 181 с.

*Статья поступила в редакцию 10.10.2016*