

ФИНАНСОВАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЙ: ОПРЕДЕЛЕНИЕ МИНИМАЛЬНО НЕОБХОДИМОГО УРОВНЯ

Блажевич О.Г., ст. препод., НАПКС

В статье проанализирована сущность понятия «финансовая безопасность предприятия». Представлены методы определения финансовой безопасности предприятия. Произведен расчет основных составляющих финансовой безопасности предприятия и совокупного интегрального показателя, определяющего уровень финансовой безопасности предприятия.

Ключевые слова: финансовая безопасность предприятия, совокупный интегральный показатель финансовой безопасности предприятия.

ВВЕДЕНИЕ

На современном этапе развития экономики, в условиях посткризисного периода при осуществлении хозяйственной деятельности существенно усложняются условия функционирования отечественных предприятий. Современное состояние экономики Украины существенным образом изменили условия деятельности предприятий, что повлекло появление в деятельности предприятий дополнительных проблем, которые требуют теоретического осмысления и разработки практических рекомендаций по их решению. К таким проблемам относится обеспечение финансовой безопасности предприятия.

Наиболее весомый вклад в развитие науки о финансовой безопасности на микроуровне сделали ученые и практики, среди которых можно отметить следующих: Бланк И.А. [1], Загородний А.Г. [7], Ярочкин В.И. [15], Сенчагов В.К., Губин Б.В. [14], Покропивный С.Ф. [8], Реверчук Н.И. [11], Сошнин А.С. [12] и другие.

ПОСТАНОВКА ЗАДАЧИ

Целью статьи является определение минимального уровня финансовой безопасности предприятия в современных условиях.

РЕЗУЛЬТАТЫ

Одним из самых важных условий обеспечения устойчивого роста предприятия и формирование положительных результатов его финансовой деятельности является существование эффективной системы финансовой безопасности, которая обеспечит защиту предприятия от внешних и внутренних угроз. В процессе анализа научной литературы определено, что в экономической теории финансовую безопасность предприятия рассматривают, как правило, в двух аспектах, либо как одну из составляющих экономической безопасности [1, с. 385; 8, с. 422], либо как самостоятельный объект управления [5, с. 3].

Понятие «финансовая безопасность» как самостоятельный объект управления относительно новое, введенное в научный оборот только в последнем десятилетии. Оно комплексно и достаточно подробно рассматривается современными исследователями на макроуровне в системе более общих категорий — «национальной безопасности» или «экономической безопасности страны». На уровне хозяйствующих субъектов комплексное исследование сущности понятия «финансовая безопасность» как самостоятельного объекта управления в современной литературе отображения еще не получило и, в основном, идентифицируется обычно лишь как один из элементов экономической безопасности.

Так, Покропивный С.Ф. считает, что среди функциональных составляющих (финансовая, интеллектуальная и кадровая, технико-технологическая, политико-правовая, информационная, экологическая, силовая) экономической безопасности именно финансовая составляющая считается ведущей и решающей, поскольку в рыночных условиях хозяйствования финансы являются «двигателем» любой экономической системы [8, с. 427].

В финансовом менеджменте при достаточно глубоких исследованиях отдельных элементов экономической безопасности финансовая безопасность предприятия, связанная с обеспечением его финансовой устойчивости, нейтрализации финансовых рисков, в самостоятельный объект управления так же не выделена [13, с. 535].

Согласно Горячевой К., «Финансовая безопасность — это такое финансовое состояние, характеризующееся, во-первых, сбалансированностью и качеством совокупности финансовых инструментов, технологий и услуг, используемых предприятием, во-вторых, стойкостью к внешним и внутренним угрозам, в-третьих, способностью финансовой системы предприятия обеспечить реализацию его финансовых интересов, целей и задач достаточным объемом финансовых ресурсов, в-четвертых, обеспечивать развитие всей финансовой системы [5, с. 3]».

Реверчук Н.И. считает, что финансовая безопасность предприятия — это защита от возможных финансовых затрат и предупреждения банкротства предприятия, достижения наиболее эффективного использования корпоративных ресурсов. Именно она является ведущей и решающей, поскольку в рыночных условиях хозяйствования финансы являются двигателем любой экономической системы

[11, с. 22-23]. Такой же точки зрения по определению финансовой экономической безопасности придерживается также Мельник Л.Г., определяет ее как достижение наиболее эффективного использования корпоративных ресурсов [13, с. 536].

Мунтян В.И. рассматривает финансовую безопасность предприятия как состояние наиболее эффективного использования корпоративных ресурсов предприятия, выраженное в лучших значениях финансовых показателей прибыльности и рентабельности бизнеса, качества управления, использования основных и оборотных средств предприятия, структуры его капитала, нормы дивидендных выплат по ценным бумагам предприятия, а также курсовой стоимости его ценных бумаг как синтетического индикатора текущего финансово-хозяйственного состояния предприятия и перспектив его технологического и финансового развития [10, с. 121].

А. Кириченко, Ю. Ким определяют финансовую безопасность предприятия как финансовое положение и финансовую стабильность, способные обеспечить предприятию нормальное эффективное развитие его деятельности [9, с. 84].

Финансовая безопасность представляет такое состояние, при котором предприятие:

- находится в финансовом равновесии и обеспечивается устойчивость, платежеспособность и его ликвидность в долгосрочном периоде;
- удовлетворяет потребности в финансовых ресурсах для устойчивого расширенного воспроизводства;
- обеспечивает достаточную финансовую независимость;
- способно противостоять существующим и возникающим опасностям и угрозам, стремящимся причинить ему финансовый ущерб, изменить (к более нерациональной) структуру капитала, принудительно ликвидировать предприятие;
- обеспечивает достаточную гибкость при принятии финансовых решений;
- обеспечивает защищенность финансовых интересов собственников предприятия.

Главный принцип сохранения финансовой безопасности — это контроль и балансирование доходов и расходов хозяйствующего субъекта.

Разработка методов оценки финансовой безопасности предприятия имеет важное методологическое значение, связанное с необходимостью наличия информации о его финансовой устойчивости. Эта информация необходима не только менеджерам предприятия, его владельцам, но и инвесторам и кредиторам. Понятно, что предприятию, которое имеет неудовлетворительное финансовое состояние, а следовательно неудовлетворительное состояние финансовой безопасности рассчитывать на инвестиционные проекты и кредитование практически не возможно. Поэтому важным элементом управления финансовой безопасностью предприятия становится объективное и своевременное определение ее уровня.

Вопрос методов оценки финансовой безопасности предприятия является дискуссионным. Это прежде всего касается выбора критериев оценки финансовой безопасности предприятия, системы показателей (индикаторов), которые ее характеризуют, и самих методических подходов к определению уровня финансовой безопасности. Проведенный анализ методов оценки уровня финансовой безопасности предприятия, приведенных в научной литературе, позволил выявить несколько основных подходов.

По мнению Гладченко Т.М. приемлемым является индикаторный подход, заключается в сравнении фактических значений показателей финансовой безопасности с пороговыми значениями индикаторов ее уровня. При таком подходе высокий уровень финансовой безопасности предприятия достигается при условии, если вся совокупность индикаторов находится в пределах пороговых значений, а пороговое значение каждого из индикаторов достигается не за счет других [3, с. 193]. Следует согласиться с Горячевой К.С., что этот подход является правильным, оправданным, но в то же время использование этого подхода зависит в основном от определения пороговых значений, которые являются текучими в зависимости от состояния внешней среды, а значит будут различными для каждого отдельного предприятия [5, с. 12]. На наш взгляд, необходимо отметить, что пороговые значения будут различными не для каждого конкретного предприятия, а будут зависеть от отрасли функционирования предприятия.

Для оценки финансовой безопасности предприятия следует использовать следующие показатели (табл. 1).

Для определения интегрального значения финансовой безопасности будем использовать методику, с помощью которой можно получить обобщающую оценку финансовой безопасности предприятия. Последовательность ее применения следующая:

1. Для каждого показателя определяется его нормативное значение, приведенное в столбце 2 табл. 1.
2. Вычисляется степень отклонения показателя конкретного показателя предприятия от норматива. Для этого используются следующие формулы:

$$x_i = \frac{a_i}{a_i^H}, \text{ если направление оптимизации показателя } \Rightarrow \max; \quad (1)$$

Таблица 1

Показатели финансовой безопасности предприятия *

Наименование показателя	Оценка показателя	
	норматив	динамика
1	2	3
Показатели имущественного состояния		
Коэффициент постоянства актива	0,5	увеличение
Коэффициент износа основных средств	0,5	увеличение
Доля дебиторской задолженности в имуществе	0,2	уменьшение
Коэффициент мобильности активов	1,0	увеличение
Показатели ликвидности		
Коэффициент текущей ликвидности или коэффициент общей ликвидности	1,25	увеличение
Коэффициент быстрой (промежуточной, уточненной) ликвидности	1,0	увеличение
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,275	увеличение
Показатели финансовой независимости		
Коэффициент концентрации собственного капитала	0,5	увеличение
Коэффициент финансовой стабильности	1,0	увеличение
Коэффициент финансовой устойчивости	0,85	увеличение
Показатели деловой активности		
Оборачиваемость средств в расчетах (в днях)	30 дней	уменьшение
Оборачиваемость запасов (в днях)	15 дней	уменьшение
Оборачиваемость кредиторской задолженности (в днях)	30 дней	уменьшение
Оборачиваемость собственного капитала (в оборотах)	1,5	увеличение
Оборачиваемость мобильных активов (в оборотах)	1,5	увеличение
Оборачиваемость совокупного капитала (в оборотах)	1,0	увеличение
Показатели эффективности деятельности		
Рентабельность совокупного капитала (ROA)	2,5%	увеличение
Рентабельность собственного капитала (ROE)	5,0%	увеличение
Рентабельность основных средств	6,0%	увеличение
Валовая рентабельность реализованной продукции	20,0%	увеличение
Чистая рентабельность реализованной продукции	5,0%	увеличение

* Составлено автором статьи

$$x_i = \frac{a_i^H}{a_i}, \text{ если направление оптимизации показателя } \Rightarrow \min; \quad (2)$$

где a_i — фактическое значение показателя; a_i^H — нормативное значение показателя.

3. Определяется интегральная оценка финансовой безопасности каждого периода функционирования предприятия. Для этого используется следующая формула:

$$R_{\text{ФБ}} = x_1 \pm x_2 \pm x_3 \pm \dots \pm x_n \quad (3)$$

При определении оценки финансовой безопасности по данному показателю ранжирование происходит от меньшей оценки к большей. В формуле знак «-» используется для показателей имеющих отрицательное значение.

Так как для оценки уровня финансовой безопасности используется 21 показатель, пороговое значение, т.е. минимально необходимый уровень финансовой безопасности, равно 21. Полученное значение определяется просто. При расчете степени отклонения в формулах 1 и 2, все значения окажутся равными 1, так как обе составляющие будут равны нормативам конкретного показателя.

Расчеты системы показателей финансовой безопасности проведем на материалах ОАО «Укртелеком» разных периодов деятельности, конкретно за 2005-2009 годы. В таблице 2 представлен расчет показателей, определяющих финансовую безопасность предприятия.

При анализе показателей особо следует обратить внимание на две группы показателей. За 2005-2009 годы у предприятия наблюдается значительное ухудшение показателей ликвидности и показателей эффективности деятельности. Так как данные показатели равнозначны между собой, то негативная динамика показателей именно этих двух групп будет влиять на формирование уровня финансовой безопасности предприятия.

Таблица 2

Расчет основных показателей, определяющий финансовую безопасность
ОАО «Укртелеком» за 2005-2009 гг. *

№	Наименование показателя	Значение показателя				
		2005	2006	2007	2008	2009
Показатели имущественного состояния						
1.	Коэффициент постоянства актива	0,72	0,81	0,79	0,83	0,83
2.	Коэффициент износа основных средств	0,46	0,46	0,48	0,50	0,53
3.	Доля дебиторской задолженности в имуществе	0,07	0,08	0,08	0,07	0,09
4.	Коэффициент мобильности активов	0,38	0,24	0,27	0,20	0,21
Показатели ликвидности						
5.	Коэффициент текущей ликвидности	4,35	3,59	3,48	2,23	1,80
6.	Коэффициент быстрой ликвидности	3,73	2,96	2,83	1,68	1,35
7.	Коэффициент абсолютной ликвидности	2,57	1,53	1,57	0,71	0,43
Показатели финансовой независимости						
8.	Коэффициент концентрации собственного капитала	0,64	0,69	0,69	0,59	0,58
9.	Коэффициент финансовой стабильности	1,91	2,44	2,49	1,51	1,48
10.	Коэффициент финансовой устойчивости	0,93	0,94	0,94	0,92	0,90
Показатели деловой активности						
11.	Оборачиваемость средств в расчетах (в днях)	47,3	47,6	50,8	48,6	53,0
12.	Оборачиваемость запасов (в днях)	25,6	22,9	29,7	26,9	21,9
13.	Оборачиваемость кредиторской задолженности (в днях)	32,9	16,4	27,5	29,4	43,0
14.	Оборачиваемость собственного капитала (в оборотах)	0,84	0,83	0,78	0,92	1,01
15.	Оборачиваемость мобильных активов (в оборотах)	1,95	2,99	2,53	3,16	3,42
16.	Оборачиваемость совокупного капитала (в оборотах)	0,54	0,58	0,54	0,54	0,58
Показатели эффективности деятельности						
17.	Рентабельность/убыточность совокупного капитала (ROA)	0,07	0,06	0,05	-0,12	-0,04
18.	Рентабельность/убыточность собственного каптала (ROE)	0,07	0,06	0,03	-0,21	-0,07
19.	Рентабельность/убыточность основных средств	0,07	0,06	0,03	-0,16	-0,05
20.	Валовая рентабельность/убыточность реализованной продукции	0,22	0,23	0,14	0,24	0,18
21.	Чистая рентабельность/убыточность реализованной продукции	0,08	0,07	0,04	-0,23	-0,07

* Рассчитано автором статьи

Для анализа интегральной оценки финансовой безопасности предприятия, рассчитаем степень отклонения показателей за анализируемый период деятельности предприятия от норматива. Расчет степени отклонения показателей представлена в табл. 3.

Расчет интегральной оценки уровня финансовой безопасности предприятия представлен в табл. 4.

У интегрального показателя имущественного состояния наблюдаются незначительные колебания. В состав данной группы включены 4 показателя, следовательно минимально необходимый уровень финансовой безопасности по данной группе равен 4. Из анализа данной группы видно, что все полученные значения превышают норматив, что является положительным для предприятия.

Анализ интегрального показателя ликвидности также дал положительный результат по уровню финансовой безопасности предприятия, так как в состав данной группы входит 3 показателя (следовательно, минимально необходимый уровень финансовой безопасности по ликвидности равен 3). Негативным моментом является уменьшение интегрального показателя ликвидности практически в 4 раза. Это связано с ухудшением структуры оборотных активов и текущих обязательств предприятия.

У интегрального показателя финансовой независимости следующая динамика: в 2005-2007 годах — он увеличивается, а в 2008-2009 годах — уменьшается. В 2005-2007 годах ОАО «Укртелеком»

Таблица 3

Расчет отклонений показателей от норматива, влияющих на уровень финансовой безопасности
ОАО «Укртелеком» за 2005-2009 гг.

№	Наименование показателя	Значение норматива	Значение показателя				
			2005	2006	2007	2008	2009
1	2	3	4	5	6	7	8
Показатели имущественного состояния							
1.	Коэффициент постоянства актива	0,5	1,45	1,61	1,58	1,66	1,66
2.	Коэффициент износа основных средств	0,5	1,08	1,08	1,05	1,01	0,94
3.	Доля дебиторской задолженности в имуществе	0,2	2,73	2,60	2,62	2,73	2,29
4.	Коэффициент мобильности активов	1	0,38	0,24	0,27	0,20	0,21
Показатели ликвидности							
5	Коэффициент текущей ликвидности	1,25	3,48	2,87	2,79	1,79	1,44
6.	Коэффициент быстрой ликвидности	0,75	4,97	3,95	3,77	2,23	1,80
7.	Коэффициент абсолютной ликвидности	0,275	9,36	5,57	5,72	2,59	1,57
Показатели финансовой независимости							
8.	Коэффициент концентрации собственного капитала	0,5	1,28	1,39	1,38	1,17	1,16
9.	Коэффициент финансовой стабильности	1	1,91	2,44	2,49	1,51	1,48
10.	Коэффициент финансовой устойчивости	0,85	0,93	0,94	0,94	0,92	0,90
Показатели деловой активности							
11.	Оборачиваемость средств в расчетах (в днях)	30	0,63	0,63	0,59	0,62	0,57
12.	Оборачиваемость запасов (в днях)	15	0,59	0,65	0,50	0,56	0,68
13.	Оборачиваемость кредиторской задолженности (в днях)	30	0,91	1,83	1,09	1,02	0,70
15.	Оборачиваемость собственного капитала (в оборотах)	1,5	0,56	0,55	0,52	0,61	0,67
16.	Оборачиваемость мобильных активов (в оборотах)	1,5	1,30	1,99	1,69	2,11	2,28
17.	Оборачиваемость совокупного капитала (в оборотах)	1	0,54	0,58	0,54	0,54	0,58
Показатели эффективности деятельности							
18.	Рентабельность/убыточность совокупного капитала (ROA)	2,5%	2,67	2,34	1,81	-4,95	-1,60
19.	Рентабельность/убыточность собственного капитала (ROE)	5%	1,32	1,16	0,61	-4,20	-1,34
20.	Рентабельность/убыточность основных средств	6%	1,14	0,92	0,50	-2,73	-0,85
21.	Валовая рентабельность реализованной продукции	20%	1,11	1,16	0,70	1,20	0,89
22.	Чистая рентабельность / убыточность реализованной продукции	0,05	0,08	0,07	0,04	-0,23	-0,07

* Рассчитано автором статьи

получало прибыль в результате своей деятельности, что вело к увеличению собственного капитала на предприятии, а в 2008 и 2009 годах — убыток, и, следовательно, собственный капитал уменьшался. Несмотря на данную динамику показателей финансовой независимости, следует отметить, что во

Таблица 4

Расчет интегральной оценки финансовой безопасности ОАО «Укртелеком» за 2005-2009 гг.

№	Наименование показателей	Значение показателя				
		2005	2006	2007	2008	2009
1.	Интегральный показатель имущественного состояния	5,64	5,54	5,51	5,60	5,08
2.	Интегральный показатель ликвидности	17,81	12,39	12,28	6,61	4,82
3.	Интегральный показатель финансовой независимости	4,29	4,94	4,98	3,76	3,69
4.	Интегральный показатель деловой активности	4,53	6,24	4,93	5,45	5,48
5.	Интегральный показатель эффективности деятельности	6,32	5,65	3,65	-10,91	-2,97
Совокупная интегральная оценка уровня финансовой безопасности		38,59	34,76	31,35	10,52	16,11

* Рассчитано автором статьи

все периоды интегральный показатель финансовой независимости, как составляющий совокупной оценки уровня финансовой безопасности, превышает нормативный уровень, так как в данную группу входит три показателя.

Также следует отметить незначительные колебания интегрального показателя деловой активности. Причем следует отметить, что только в 2006 году данный интегральный показатель превышал свой нормативный уровень. Во все остальные годы интегральный показатель деловой активности был ниже необходимого значения, которое равно 6 (6 показателей в группе). Наихудшее значение было получено в 2005 году.

Значительное влияние на уровень финансовой безопасности, наибольшее, оказывает интегральный показатель эффективности деятельности. В 2005-2007 годах наблюдается незначительное снижение данного показателя. Причем в 2005-2006 годах он превышает норматив (5), а в 2007 — уже нет. Это говорит о том, что в 2007 году была получена прибыль ниже планируемого уровня, согласно нормативам значений данной группы, как составляющей совокупного уровня финансового безопасности предприятия. В 2008 году предприятие получило большой убыток, что привело к значительному снижению интегрального показателя эффективности деятельности. Именно в этом по данному показателю получено наименьшее значение. Так в 2009 году полученный убыток был меньше аналогичного показателя 2008 года, то интегральный показатель немного увеличился по сравнению с предыдущим периодом.

В целом можно сказать, что в 2005-2007 уровень финансовой безопасности предприятия превышает пороговое значение. В 2008 г. произошло резкое снижение совокупного интегрального показателя уровня финансовой безопасности, что обусловлено получением предприятием в результате своей деятельности значительного убытка. На его формирование повлиял финансовый кризис. В 2009 г. наблюдается незначительное усиление уровня финансовой безопасности, однако она остается под угрозой, так как порогового значения уровня финансовой безопасности предприятие не достигло.

Для усиления финансовой безопасности предприятию, прежде всего, необходимо пересмотреть свою структуру доходов и затрат, а именно уменьшить свою затратную часть. Получение прибыли позволит предприятию увеличить свой уровень финансовой безопасности.

ВЫВОДЫ

1. Для оценки уровня финансовой безопасности приемлемым является индикаторный подход, который заключается в сравнении фактических значений показателей финансовой безопасности с пороговыми значениями индикаторов ее уровня.

2. Определение уровня финансовой безопасности осуществлялось через расчет совокупного интегрального показателя, в состав которого входит 6 групп показателей. По данным группам был определен интегральный показатель конкретной группы (интегральный показатель имущественного состояния, интегральный показатель ликвидности, интегральный показатель финансовой независимости, интегральный показатель деловой активности, интегральный показатель эффективности деятельности). Для анализа был выбран 21 показатель, соответственно пороговое значение уровня финансовой безопасности равно 21.

3. Анализ предприятия ОАО «Укртелеком» показал, что в 2005-2007 годах интегральный показатель предприятия был на достаточном уровне. В результате финансового кризиса интегральный показатель финансовой безопасности уменьшился в 2 раза. Колебание интегрального показателя свидетельствует о недостаточном уровне финансовой безопасности ОАО «Укртелеком», что требует принятия соответствующих управленческих решений.

ЛИТЕРАТУРА

1. Бланк И.А. Управление финансовой безопасностью предприятия / И.А. Бланк. — К.: Эльга, Ника-Центр, 2004. — 784 с.
2. Гапоненко В.Ф. Экономическая безопасность предприятия. Подходы и принципы. / В.Ф. Гапоненко, А.А. Безпалько, А.С. Власков — М.: Изд. «Ось-89», 2006. — 208 с.
3. Гладченко Т.М. Економічна безпека підприємницької діяльності. / Т.М. Гладченко // Збірник наукових праць «Актуальні проблеми міжнародних відносин»: Вип. 26. — К.: ВПЦ «Київський університет», Інститут міжнародних відносин, 2001. — С. 357.
4. Горячева К.С. Фінансова безпека підприємства, сутність та місце в системі економічної безпеки. / К.С. Горячева // Економіст. — 2003. — № 8. — С. 216.
5. Горячева К.С. Механізм управління фінансовою безпекою підприємства: Автореф. дис. канд. екон. наук: 08.06.01. — К.: НАУ, 2006. — 17 с.
6. Донець Л.І. Економічна безпека підприємства / Л.І. Донець, Н.В. Ващенко. — К.: Центр учб. літ., 2008. — 240 с.
7. Загородній А.Г. Фінансово-економічний словник / А.Г. Загородній, Г.Л. Вознюк. — К.: Знання, 2007 — 1079 с.
8. Економіка підприємства / За ред. С.Ф. Покропивного. — вид. 2-ге перероб. та доп. — К.: КНЕУ. — 2000. — 528 с.
9. Кириченко О. Вплив інфляційних процесів на фінансову безпеку підприємства / О. Кириченко, Ю. Кім // Економіка та держава. — 2009. — №1. — С. 238
10. Мунтіян В.І. Економічна безпека України. / В.І. Мунтіян. — К.: КВЦ, 1999. — 464 с.
11. Реверчук Н.Й. Управління економічною безпекою підприємницьких структур. / Н.Й. Реверчук. — Л.: ЛБІ НБУ, 2004. — 195 с
12. Соснин А.С. Менеджмент безопасности предпринимательства. Учебное пособие. / А.С. Соснин, П.Я. Пригунов. — К.: Издательство Европейского университета, 2002. — 504 с.
13. Экономика предприятия / Под ред. Л.Г. Мельника. — Сумы: ИТД «Университетская книга», 2003. — 638 с.
14. Экономическая безопасность России: Общий курс: Учебник. / Под ред. В.К. Сенчагова. — 2-е изд. — М.: Дело, 2005. — 896 с.
15. Ярочкин В.И. Предприниматель и безопасность. / В.И. Ярочкин — Ч.2. — М.: Экспертное бюро, 1994 — 112 с.