

УДК 336.6

ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ КАК ОСНОВОПОЛАГАЮЩИЙ ФАКТОР ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Максимов Д.А., Осельская А.В.

ФГБОУ ВО «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова», Москва,
e-mail: maksimovdenis@mail.ru, a.oselskaya@gmail.com

В работе был проведен анализ многогранной сущности экономической безопасности предприятия (ЭБП) в условиях неопределенности рыночной экономики и риска, установлено четкое смысловое разделение между понятиями безопасности и устойчивости, детально проработаны взаимосвязи между экономической и финансовой устойчивостью. Авторами проанализирована роль и значимость финансовой устойчивости в контексте экономической безопасности предприятия. Были приведены и обоснованы формулы расчета коэффициентов финансовой устойчивости, подробно описаны сущность и логика расчета каждого из них, объяснена их роль в последующей аналитике. Впоследствии было подробно рассмотрено прикладное значение финансовой устойчивости и обосновано ее первостепенное значение для экономической безопасности предприятия, приведена классификация типов финансовой устойчивости согласно степени серьезности риска ее потери для предприятия.

Ключевые слова: безопасность, экономическая безопасность предприятия, экономическая устойчивость, финансовая устойчивость, риск потери финансовой устойчивости

FINANCIAL STABILITY AS ONOPOLIES FACTOR OF ECONOMIC SECURITY

Maximov D.A., Oselskaya A.V.

Plekhanov Russian University of Economics, Moscow, e-mail: maksimovdenis@mail.ru,
a.oselskaya@gmail.com

In the work was the analysis of the multifaceted essence of economic security enterprise (EBR) in the context of a market economy uncertainty and risk, establish a clear semantic separation between the concepts of security and stability, elaborated the relationship between economic and financial stability. The authors analyzed the role and importance of financial sustainability in the context of economic security. Were given and proved the formula of calculation of coefficients of financial stability, described in detail the nature and logic of calculating each of them, explained their role in the subsequent analysis. It was subsequently considered in detail the applied value of financial stability and proved its paramount importance for the economic security of the enterprise, a classification of types of financial stability according to degree of seriousness of risk of loss for the company.

Keywords: security, enterprise economic security, economic stability, financial stability, risk of loss of financial stability

В современной рыночной экономике, в реалиях нестабильной макроэкономической ситуации, высокой конкуренции и асимметрии информации, успешное функционирование и развитие российских предприятий во многом зависит от совершенствования их деятельности в области обеспечения безопасности предприятия, то есть разработки и внедрения мер защиты от внутренних и внешних угроз.

К внешним дестабилизирующим факторам, как правило, относят нестабильную макроэкономическую конъюнктуру, изменчивость законодательства, конкурентную среду на рынке, а также деятельность криминальных структур, промышленный шпионаж и мошенничество, коррумпированные действия контролирующих и правоохранительных органов.

Внутренним угрозам соответствуют экономическая и финансовая неустойчивость предприятия, противоправные действия или же бездействие сотрудников предприятия, противоречащее интересам коммерческой деятельности предприятия, что влечет

за собой экономический и репутационный ущерб предприятию.

Перед авторами была поставлена цель доказать то, что именно финансовая устойчивость предприятия является гарантией его экономической безопасности, являясь фундаментальным фактором стабильного функционирования экономического субъекта в условиях неопределенности.

Изначально понятие экономической безопасности в приложении к производственному предприятию рассматривалось как обеспечение и соблюдение условий сохранения коммерческой тайны, технологических и производственных секретов. Заметим, что именно в таком ключе данное понятие рассматривается в публикациях 90-х годов предыдущего столетия. В частности, обеспечение экономической безопасности предприятия в ключе соблюдения мер по защите коммерческой тайны рассматривалось в работах Э. Соловьёва, В. Шлыкова, В. Тамбовцева [1, 5, 6, 8].

Очевидно, что такая трактовка экономической безопасности предприятия затраги-

вает лишь незначительную часть факторов, влияющих на реальную экономическую безопасность в условиях высокой конкуренции. Безопасность в сфере экономики также должна учитывать структуру капитала и возможность маневра денежными средствами предприятия. Исходя из вышесказанного вытекает следующая трактовка определения экономической безопасности предприятия:

Экономическая безопасность предприятия (ЭБП) – это максимально эффективное использование ресурсов предприятия для предотвращения внутренних и внешних угроз, а также обеспечения условий стабильного функционирования его подразделений и обеспечения высокой экономической и финансовой эффективности, устойчивости и независимости.

В качестве целей ЭБП можно выделить следующие [3]:

1. Обеспечение финансовой безопасности предприятия (минимизация риска банкротства за счет поддержания оптимальной структуры капитала и грамотного управления финансами предприятия).

2. Обеспечение производственной безопасности предприятия (технологическая независимость, достижение высокой конкурентоспособности технологического потенциала).

3. Обеспечение инвестиционной безопасности предприятия.

4. Подбор квалифицированного персонала для минимизации риска неэффективного менеджмента.

5. Обеспечение защиты информации и коммерческой тайны.

Исследуя роль финансовой устойчивости экономической безопасности предприятия, важно четко уловить различие между экономической устойчивостью и финансовой устойчивостью предприятия, а также их роль в ЭБП.

Экономическая устойчивость – это способность предприятия сохранять свое состояние и динамику развития при неблагоприятных изменениях условий деятельности. Она подразумевает некий запас прочности, который позволяет защитить предприятие от неблагоприятных изменений условий функционирования [1]. Среди условий функционирования следует выделить внутренние и внешние.

Под внешними условиями понимаются: конъюнктура рынка, особенности взаимоотношений с поставщиками, условия банков по выданным кредитам, волатильность/стабильность товарных и финансовых рынков, уровень инфляции, жесткость законодательства в сферах налогов, стабильность политической системы и социальной среды.

К внутренним условиям относят: производительность труда, состояние материально-технической базы, систему управления производством продукции, сбытом, технологическую безопасность, социальный климат предприятия, инвестиционную привлекательность.

Однако важно отметить тот факт, что в нестабильной рыночной среде снижение темпов развития нельзя однозначно считать признаком неустойчивости экономического субъекта. В современной экономической практике достаточно часто небольшие изменения какого-либо критерия в отрицательную сторону (обычно на малом отрезке времени) создаются специально для накопления ресурсов для будущего рывка. Однако перманентное снижение темпов развития системы может привести к необратимым негативным последствиям.

В зависимости от условий рыночной деятельности предприятия категория «Экономическая устойчивость» может быть рассмотрена как комплексное понятие, включающее следующие составляющие [1, 3]:

- финансовую;
- производственную;
- социальную;
- экологическую.

и другие виды устойчивости согласно учету взаимосвязей между ними.

При этом финансовую устойчивость следует рассматривать как необходимое и важнейшее условие достижения общей экономической устойчивости, поскольку именно этот объект обеспечивает иммунитет предприятия к негативному воздействию от внешних и внутренних факторов.

Финансовая устойчивость подразумевает гарантированную платежеспособность и кредитоспособность предприятия, основанные на результатах его деятельности в сферах формирования, распределения и использования финансовых и инвестиционных ресурсов.

Также финансовая устойчивость подразумевает безусловную обеспеченность всех сфер его рыночной деятельности собственными источниками финансирования, а также оптимальное соотношение собственных и заемных средств.

Индикатор устойчивости финансового состояния предприятия – способность своевременно производить платежи, финансировать производственную деятельность и поддерживать платежеспособность в условиях рисков и угроз, инициируемых внешней средой.

Таким образом, можно сделать вывод, что термин «финансовая устойчивость» предприятия характеризует стабильное

превышение доходов предприятия над расходами, способность свободно маневрировать денежными средствами и на основе их эффективного использования обеспечивать полный воспроизводственный процесс.

Цель анализа финансовой устойчивости состоит в оценке степени независимости от заемных источников финансирования.

Оценка уровня финансовой устойчивости предприятия осуществляется при помощи системы следующих показателей [2, 7]:

$$U_2 = \frac{\text{Собственный капитал} - \text{Внеоборотные активы}}{\text{Оборотные активы}} \quad (2)$$

Внеоборотные активы организации являются наименее ликвидными средствами, поэтому для обеспечения финансовой устойчивости, должны финансироваться за счет наиболее устойчивых источников компании – собственных средств (отражено в числителе). При этом часть собственного капитала должна остаться на покрытие текущей деятельности (знаменатель). Отрицательное значение показателя отражает то, что большая часть внеоборотных средств сформирована за счет заемных источников финансирования и отсутствует собственный оборотный капитал. Норматив: $U_2 \geq 0,5$. Min = 0,1.

2. Коэффициент автономии:

$$U_3 = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Валюта баланса}} \quad (3)$$

Показывает, какая часть актива финансируется за счет устойчивых источников. Норматив: $U_3 \geq 0,6$.

Важно понимать, что нормативный уровень коэффициентов зависит от таких значимых факторов, как отраслевая принадлежность предприятия, сложившейся структуры источников средств, специфических условий кредитования рыночной репутации и т.п. В связи с этим приемлемость значений конкретных коэффициентов, динамики и направления их изменения должны устанавливаться для каждого конкретного предприятия.

Различаются 4 типа финансовой устойчивости, которые могут быть оценены по соответствующей шкале рисков потери финансовой устойчивости [3, 4]:

1. Безрисковая зона (предприятие обладает абсолютной платежеспособностью и независимостью финансового положения).

1. Коэффициент капитализации (Плечо финансового рычага):

$$U_1 = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Собственный капитал}} \quad (1)$$

Показывает сколько заемных средств организация привлекла на 1 рубль вложенных в активы собственных средств. Норматив: $U_1 \leq 1,5$.

Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования:

Показывает удельный вес собственных средств в общей сумме источников финансирования. Характеризует независимость предприятия от заемных средств, одновременно показывая, какую долю средств инвестировали в предприятие акционеры. Норматив: $U_3 \geq 0,5$.

3. Коэффициент финансирования

$$U_4 = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Заемный капитал}} \quad (4)$$

Коэффициент позволяет дать общую оценку финансовой устойчивости и рассматривается в динамике. Показывает, сколько единиц привлеченных средств приходится на единицу собственных, нормативный показатель (максимальный) составляет 0,7, допускаются значения до Норматив: $U_1 \geq 0,7$. Opt ~ 1,5.

4. Коэффициент финансовой устойчивости

$$U_5 = \frac{\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные обязательства}}{\text{Валюта баланса}} \quad (5)$$

2. Зона допустимого риска (предприятие имеет независимое финансовое состояние, которое гарантирует платежеспособность).

3. Зона критического риска (нарушена платежеспособность, однако существует возможность восстановления баланса по полнению источников собственных средств из-за сокращения дебиторской задолженности и ускорения оборачиваемости запасов).

4. Зона катастрофического риска (предприятие полностью зависит от заемных источников финансирования).

Недостаточно собственного капитала, а также краткосрочных займов для финансирования материальных оборотных средств; пополнение запасов проводится за счет средств, образующихся в результате замедления погашения кредиторской задолженности.

Можно заметить, что комплексная оценка финансовой устойчивости позволяет

классифицировать финансовое состояние предприятия согласно степени угрозы, что упрощает процесс принятия управленческих решений в сфере управления рисками и стабилизации финансово-экономического состояния предприятия. Каждая зона предполагает определенный набор мер для преодоления проблемной (кризисной) ситуации, что помогает лицу принимающему решения в управлении.

Резюмирую вышеизложенное, можно сделать вывод, что именно финансовая устойчивость предприятия, то есть оптимальное соотношение структуры капитала и потенциальная возможность маневрирования им является основополагающим фактором обеспечения экономической безопасности предприятия при операционном менеджменте и на горизонте стратегического планирования, так как позволяет вовремя оценить предпосылки банкротства, нивелируя тем самым катастрофический риск для предприятия.

Список литературы

1. Анциборко К.В. Математические модели управления производственной и финансовой устойчивостью промышленного предприятия // диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук / Российская экономическая академия им. Г.В. Плеханова. – Москва, 2007. – 151 с.
2. Безухов Д.А., Халиков М.А. Модели формирования порогового значения показателя риска финансовой сферы предприятия // Путеводитель предпринимателя. – 2014. – № 24. – С. 131-143.
3. Максимов Д.А., Халиков М.А. Методы оценки и стратегии обеспечения экономической безопасности предприятия. – Москва: ЗАО «Гриф и К», 2012. – 220 с.
4. Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. Анализ финансовой отчетности организации. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007. – 583 с.
5. Соловьев Э.Я. Коммерческая тайна и ее защита. – М.: Ось-89, 2001. – 128 с.
6. Тамбовцев В. Объект экономической безопасности России // Вопросы экономики. – 1994. – №12. – С. 45-53.
7. Хечумова Э.А. Модели и методы формирования пороговых значений финансово-экономических показателей деятельности предприятия. диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук / Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова. – Москва, 2011. – 185 с.
8. Шлыков В.В. Комплексное обеспечение экономической безопасности предприятия. – СПб.: Алетея, 1999. – 144 с.