

Министерство науки и высшего образования РФ
Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Институт экономики, государственного управления и финансов
Кафедра финансов и управления рисками

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой

_____ И.С.Ферова
подпись

« ____ » _____ 2022 г.

ДИПЛОМНАЯ РАБОТА

специальность 38.05.01 «Экономическая безопасность»

**ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ СОСТАВЛЯЮЩЕЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ
БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ (НА ПРИМЕРЕ ПАО «ГМК
«НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»)**

Научный руководитель	_____	<u>доцент, к.э.н.</u>	О.Ю. Дягель
	подпись, дата	должность, ученая степень	
Выпускник	_____		В.А. Ушаков
	подпись, дата		
Рецензент	_____	<u>доцент кафедры</u>	Т.В. Кожина
	подпись, дата	<u>бухгалтерского учета и</u>	
		<u>статистики ИЭГУиФ</u>	
		<u>СФУ, к.э.н.</u>	
		должность, ученая степень	
Нормоконтролер	_____		Е.В.Шкарпетина
	подпись, дата		

Красноярск 2022

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	3
1 Теоретические основы оценки финансовой составляющей экономической безопасности предприятия	6
1.1 Понятие и составляющие экономической безопасности предприятия.....	6
1.2 Сущность финансовой составляющей экономической безопасности предприятия.....	16
1.3 Цели, задачи обеспечения и угрозы финансовой составляющей экономической безопасности предприятия	25
2 Методические основы оценки финансовой составляющей экономической безопасности предприятия	37
2.1 Анализ методических подходов к оценке финансовой составляющей экономической безопасности предприятия	37
2.2 Сравнительная характеристика методических подходов к оценке финансовой безопасности предприятия	57
Список использованных источников	64

ВВЕДЕНИЕ

В условиях рыночной экономики важным элементом стратегического развития предприятий является обеспечение его финансовой безопасности. Оно определяется конкурентоспособностью организации на рынке, достижением высоких экономических показателей, устойчивостью финансового положения. В настоящее время в мире складывается сложная и напряженная обстановка между странами. Агрессивная экономическая политика по отношению к России, сопровождающаяся введением санкций со стороны западных государств, колебанием цен на полезные ископаемые оказали негативное влияние на производственную деятельность и финансовое состояние организаций. В этом аспекте в настоящее время хозяйствующие субъекты вынуждены формировать новые логистические цепочки поставок, искать рынки сбыта, а также уделять больше внимания финансовой составляющей экономической безопасности организации.

Проведение оценки финансовой составляющей экономической безопасности предприятия является важным звеном в системе управления организацией, поскольку служит основой для принятия стратегических управленческих решений, направленных на улучшение финансового состояния предприятия. Это позволяет снизить потери от воздействия внешних факторов на финансовую деятельность, повысить инвестиционную привлекательность компании и обеспечить достижение желаемых производственных показателей.

Успешность решения задачи обеспечения финансовой безопасности предприятия во многом определяется аналитическим содержанием применяемого методического инструментария ее оценки, что определяет значимость его изучения и оценки состояния, а также поиск направлений совершенствования.

Целью дипломной работы является оценка уровня финансовой составляющей экономической безопасности предприятия и разработка предложений по его повышению.

Поставленная цель исследования предполагает решение следующих задач:

- изучить понятие и функциональные составляющие экономической безопасности предприятия;
- определить сущность финансовой составляющей экономической безопасности, ее факторы и угрозы, а также цель и задачи обеспечения;
- изучить, обобщить и систематизировать методические подходы и методики оценки финансовой составляющей экономической безопасности организации, оценив их аналитическую ценность;
- дополнить существующее методическое обеспечение оценки финансовой составляющей экономической безопасности предприятия;
- сформировать общую организационно-экономическую характеристику деятельности объекта исследования;
- оценить уровень финансовой составляющей экономической безопасности предприятия на основе предложенных методических инструментов;
- разработать предложения по повышению уровня финансовой безопасности предприятия с учетом выявленных угроз.

Предметом исследования является финансовая безопасность предприятия, а также методическое обеспечение ее оценки и инструменты нивелирования угроз.

Объект исследования – ПАО «ГМК «Норильский никель».

Теоретической базой исследования послужили труды Н.А. Игошиной, И.В.Жалниной, О.Н.Овечкиной и других авторов, а также материалы периодической печати по теме исследования.

Информационную основу решения практических задач дипломной работы составили формы бухгалтерская (финансовая) отчетность ПАО «ГМК «Норильский никель» за 2019 - 2021 гг.

В ходе исследования применялись такие общенаучные методы как анализ и синтез, дедукция и индукция, классификация, на основе которых использовались стандартные методы финансового анализа (горизонтальный, вертикальный, трендовый, коэффициентный анализ).

Значимость результатов исследования заключается в:

- уточнении методики оценки финансовой безопасности предприятия в части разделения индикаторов ликвидности и платежеспособности, формирования двухвариантного перечня индикаторов, позволяющего оценить влияние современных вызовов на финансовую составляющую экономической безопасности предприятия;
- разработке рекомендаций по повышению уровня финансовой составляющей экономической безопасности ПАО «ГМК «Норильский никель».

Дипломная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка используемых источников и приложений.

В первой главе рассматриваются теоретические подходы к определению понятия «экономическая безопасность предприятия» и «финансовая составляющая экономической безопасности предприятия». В данной главе анализируются цели и задачи обеспечения финансовой безопасности предприятия, а также определяются угрозы финансовой организации составляющей экономической безопасности предприятия.

Во второй главе проводится сравнительный анализ методических подходов к оценке финансовой составляющей экономической безопасности предприятия, а также разрабатывается дополненная методика оценки финансовой безопасности с учетом влияния современных угроз.

В третьей главе дается организационная характеристика ПАО «ГМК «Норильский никель», анализируются результаты его финансово-хозяйственной деятельности, а также проводится апробация предложенной методики оценки финансовой безопасности ПАО «ГМК «Норильский никель» и предлагаются рекомендации по повышению уровня финансовой составляющей экономической безопасности предприятия с учетом идентифицированных угроз и вызовов.

В заключении приведены общие выводы по итогам исследования.

1 Теоретические основы оценки финансовой составляющей экономической безопасности предприятия

1.1 Понятие и составляющие экономической безопасности предприятия

В условиях рыночной экономики важным элементом стратегического развития предприятий является обеспечение экономической безопасности хозяйствующего субъекта. Оно определяется конкурентоспособностью и производственным потенциалом организации на рынке, достижением высоких экономических показателей, формированием системы мероприятий, направленных на противодействие возникающим внешним и внутренним угрозам. Воздействие различных факторов, вызванных конкурентной экономической средой, обуславливает необходимость планирования и прогнозирования хозяйственной (производственной) деятельности, формирования механизма рационального использования имеющихся ресурсов в целях повышения эффективности хозяйственной деятельности, оптимизации использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов, обеспечением высокого уровня рентабельности производства.

В 1992 году был принят Федеральный закон от 05.03.1992 № 2446-1 «О безопасности» [1], который стал основой для введения на законодательном уровне терминов «безопасность». Под безопасностью понималось состояние защищенности жизненно важных интересов личности, общества и государства от внутренних и внешних угроз. Стоит отметить, что в данном документе делался акцент на разделении угроз обеспечения безопасности страны на внутренние и внешние как систему условий и факторов, создающих опасность жизненно важным интересам личности, общества и государства.

В настоящее время в России действует федеральный закон от 28.12.2010 (в ред. от 09.11.2020) № 390-ФЗ «О безопасности». В нем закреплены основные принципы обеспечения безопасности, а также полномочия и функции органов

государственной власти всех уровней и местного самоуправления в области безопасности. [2]

В Федеральном законе № 157-ФЗ от 13.10.1995 «О государственном регулировании внешнеторговой деятельности» впервые закрепляется определение понятия «экономическая безопасность» как один из видов безопасностей. [3] Так, согласно рассматриваемому Федеральному закону, экономическая безопасность представляет собой «состояние экономики, обеспечивающее достаточный уровень социального, политического и оборонного существования и прогрессивного развития РФ, неуязвимость и независимость ее экономических интересов по отношению к возможным внешним и внутренним угрозам и воздействиям». В дальнейшем понятие «экономическая безопасность» было закреплено в Указе Президента РФ № 608 от 29.04.1996 «О государственной стратегии экономической безопасности РФ». [4] Под экономической безопасностью понималось «состояние защищенности экономических интересов личности, общества, государства от внутренних и внешних угроз, основанное на независимости, эффективности и конкурентоспособности экономики страны». Отметим, что в данном документе определены угрозы экономической безопасности РФ.

В настоящее время в Указе Президента РФ от 13.05.2017 № 208 «О Стратегии экономической безопасности Российской Федерации» закреплено определение термина «экономическая безопасность». [5] Согласно данному документу, под экономической безопасностью понимается «состояние защищенности национальной экономики от внешних и внутренних угроз, при котором обеспечиваются экономический суверенитет страны, единство ее экономического пространства, условия для реализации стратегических национальных приоритетов РФ».

Обратим внимание на Указ Президента РФ от 02.07.2021 № 400 «О Стратегии национальной безопасности Российской Федерации». [6] В соответствии с документом одним из национальных приоритетов является

экономическая безопасность. В Указе закреплены цели экономической безопасности и 35 задач, направленных на их достижение.

Анализ нормативно-правовой базы обеспечения экономической безопасности показал, что в документах делается акцент на состоянии экономики страны в целом, в рамках которого обеспечивается должный уровень конкурентоспособности, неустойчивость и независимость национальных экономических интересов по отношению к воздействующим негативным факторам, препятствующим достижению достаточного и необходимого уровня социально-экономического развития государства. При этом хозяйствующие субъекты являются лишь частью национальной экономики. В процессе своей деятельности они участвуют в формировании валового внутреннего продукта, создают рабочие места для населения, являются механизмом финансирования выполнения функций и задач государства в рамках налоговых и неналоговых поступлений, повышения уровня инвестиционной и инновационной активности. В связи с этим рассматриваемое определение понятия «экономическая безопасность», которое закреплено в нормативно-правовом акте, неточно отражает сущность термина «экономическая безопасность» для организаций. Это обусловлено различиями в целях и задачах, которые стоят перед органами государственной власти и аппаратом управления хозяйствующего субъекта.

Стоит отметить, что в том числе и отраслевые различия являются предпосылкой для индивидуального формирования подхода к определению термина «экономической безопасности предприятия» и формированию системы обеспечения экономической безопасности организации. В этом аспекте, на наш взгляд, отсутствует необходимость в законодательном закреплении рассматриваемого понятия, и повышается роль локального нормативного регулирования на уровне хозяйствующего субъекта.

В отечественной и зарубежной научной литературе представлены различные подходы к определению термина «экономической безопасности предприятия». По мнению Н.Г.Кондрашовой, экономическая безопасность предприятия представляет собой «равновесное состояние экономической

системы организации в условиях нестабильной внешней среды для достижения поставленной цели». В этом аспекте обращается внимание на состояние стабильности, устойчивости и защищенности экономической системы от негативного влияния внешних и внутренних факторов. [7, с.208-210]

Анализируя определение О.В. Климочкиной, можно сделать вывод о том, что экономическая безопасность предприятия представляет собой состояние защищенности жизненно важных интересов хозяйствующего субъекта в производственно-хозяйственной, финансовой-экономической и технологической сферах от воздействия угроз. [8, с.85] В данном определении перечислены некоторые составляющие экономической безопасности, в рамках которых должна обеспечиваться защищенность интересов организации от воздействия негативных факторов.

Предприятие является одним из институтов экономики, в рамках деятельности которого осуществляется перераспределение экономических ресурсов между различными возможностями их использования. В этом аспекте экономическая безопасность организации представляет собой способность обеспечить экономическую устойчивость и развитие её структуры и отдельных элементов при нестабильности внешней среды, а также при человеческом факторе во внутренней среде. [9, с.134] В условиях конкуренции и влияния факторов созданная система обеспечения безопасности должна способствовать достижению коммерческих и иных целей предприятия.

Иной подход представлен в работе А.С.Чуйкова. Так исследователем под экономической безопасностью предприятия предлагается понимать «состояние защищенности организации от внешних и внутренних угроз путем внедрения управленческих, экономических, налоговых, правовых и аудиторских мер, направленных на эффективное использование имеющихся ресурсов для предотвращения указанных угроз и обеспечения её стабильного функционирования». [10, с.52] На наш взгляд, в данном определении делается акцент на механизме обеспечения безопасности в рамках достижения таких

целей, как минимизация воздействия угроз и обеспечение стабильного функционирования предприятия.

Экономическая безопасность предприятия рассматривается в рамках минимизации потерь и сохранения контроля над собственностью. В этом аспекте обращается внимание на формирование системы защиты экономических интересов организации, основу которой составляют борьба с недобросовестной конкуренцией, правовая защита интеллектуальной собственности. [11, с.140-141] Васильев Г.А. определяет экономическую безопасность предприятия как комплекс мероприятий, которые способствуют повышению уровня финансовой устойчивости хозяйственного субъекта в рыночных условиях и защите её коммерческих интересов от воздействий факторов негативных рыночных процессов. [12, с.181]

Таким образом, анализ научной литературы показал множественность подходов к определению понятия «экономическая безопасность предприятия». Ключевым схожим признаком в определениях авторов являются защищенность хозяйственной деятельности организации от негативных факторов, внешних и внутренних угроз. При этом важными особенностями рассматриваемого термина являются наличие совокупности составляющих (сфер), в рамках которых обеспечивается достижение целевых индикаторов, системы противодействия внешним и внутренним угрозам и наиболее рациональное использования имеющихся ресурсов.

Принимая во внимание рассмотренные подходы исследователей, на наш взгляд, можно сформулировать следующее определение понятия «экономическая безопасность предприятия». Экономическая безопасность предприятия представляет собой состояние защищенности финансовой и хозяйственной систем организации от внешних и внутренних факторов, при котором обеспечивается конкурентоспособность хозяйствующего субъекта на рынке товаров и услуг, достижение экономических показателей, а также создаются условия для своевременной минимизации воздействия негативных угроз безопасности.

Обеспечение экономической безопасности предприятия представляет собой совокупность взаимосвязанных компонентов внешней и внутренней среды. На рисунке 1 представлена система экономической безопасности хозяйствующего субъекта.

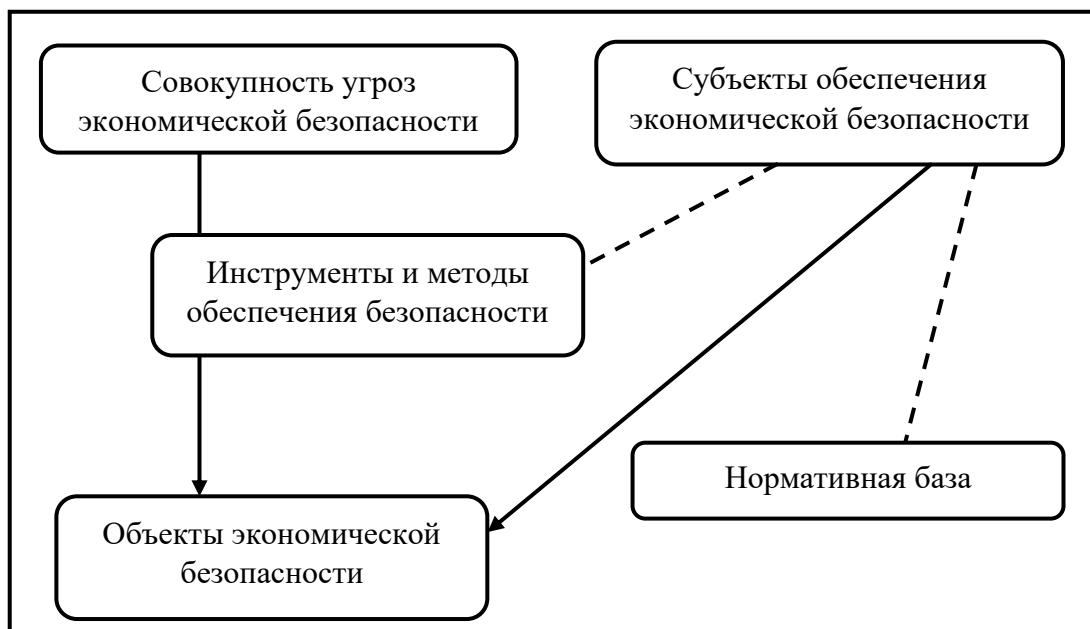


Рисунок 1 – Система экономической безопасности предприятия
(составлено автором)

По мнению И.М. Шаповаловой, основой системы экономической безопасности являются субъекты экономической безопасности. [13, с.398] Основываясь на том, что экономическая безопасность является комплексным понятием, то субъектами управления экономической безопасностью в организации могут являться руководитель организации, руководители структурных подразделений (финансово-экономических подразделений, производственно-хозяйственных подразделений и т.д.), сотрудники организации, которые занимаются мероприятиями по прогнозированию, выявлению, предотвращению угроз безопасности (сотрудники служб безопасности). При этом полноценное обеспечение экономической безопасности предприятий затруднительно при отсутствии взаимодействия между

различными субъектами. Объектом обеспечения экономической безопасности предприятия является финансово-производственная деятельность организации, которая характеризуется финансовым состоянием предприятия, совокупностью технолого-производственных процессов (в том числе инновационными процессами), системой трудовых ресурсов. [14, с.184-185]

Учитывая влияние на финансовую и хозяйственную деятельность различных факторов, обеспечение экономической безопасности предприятия осуществляется посредством проведения комплекса мероприятий, направленных на минимизацию последствий воздействия различных факторов. Осуществление конкретных действий невозможно без проведения предварительной аналитической работы со стороны субъектов экономической безопасности. Рассматриваемая система управления предполагает сбор и обобщение информации о финансово-производственных процессах хозяйствующего субъекта, качественную и количественную оценку имеющихся рисков деятельности предприятия и угроз экономической безопасности организации, формирование системы индикаторов безопасности, а также проведение расчетов общего уровня экономической безопасности по утвержденным методическим подходам.

Инструментами экономической безопасности могут являться показатели экономико-производственной деятельности организации, которые используются при применении различных методов обеспечения безопасности. Так к инструментам относятся прибыль организации, объем выручки, состояние основных производственных фондов, трудовые ресурсы, доля инновационной продукции и т.д. При этом выделяются следующие методы обеспечения экономической безопасности [15, с.58]:

- Экономические методы (комплексный экономический и инвестиционный анализ, хеджирование и т.д.);
- Управленческие методы (планирование и прогнозирование деятельности хозяйствующего субъекта, кадровая политика и т.д.);

— Технологические методы (совершенствование материально-производственной базы, охрана конфиденциальной информации и т.д.);

— Организационные методы (оптимизация структуры предприятия, механизма принятия решений и др.).

Регламентация системы действий компетентных сотрудников структурных подразделений и оценки уровня экономической безопасности предприятия составляют нормативную базу обеспечения экономической безопасности хозяйствующего субъекта. Стоит отметить, что локально-нормативные документы организации не должны противоречить законодательству РФ в части ведения финансовой деятельности. На основе проведенных исследований разрабатывается комплекс мер, направленных на улучшение экономической безопасности предприятия, а также принимаются управленческие решения. Угроза экономической безопасности характеризуется совокупность условий и факторов, которые прямо или косвенно способны нанести ущерб интересам предприятия. Стоит отметить, что угрозы экономической безопасности возникают во всех сферах функционирования предприятия и связаны с составляющими экономической безопасности, на которые осуществляется воздействие. В этом аспекте рассмотрим компоненты экономической безопасности организации.

Система экономической безопасности предприятия имеет комплексный характер. Так выделяются различные функциональные составляющие экономической безопасности предприятия. Каждый элемент имеет свои особенности и показатели, в рамках которых оценивается его состояние. На рисунке 2 представлена система составляющих экономической безопасности предприятия. К ним относятся производственно-технологическая, информационная, правовая, финансовая, кадровая и экологическая составляющие. [16, с. 106]

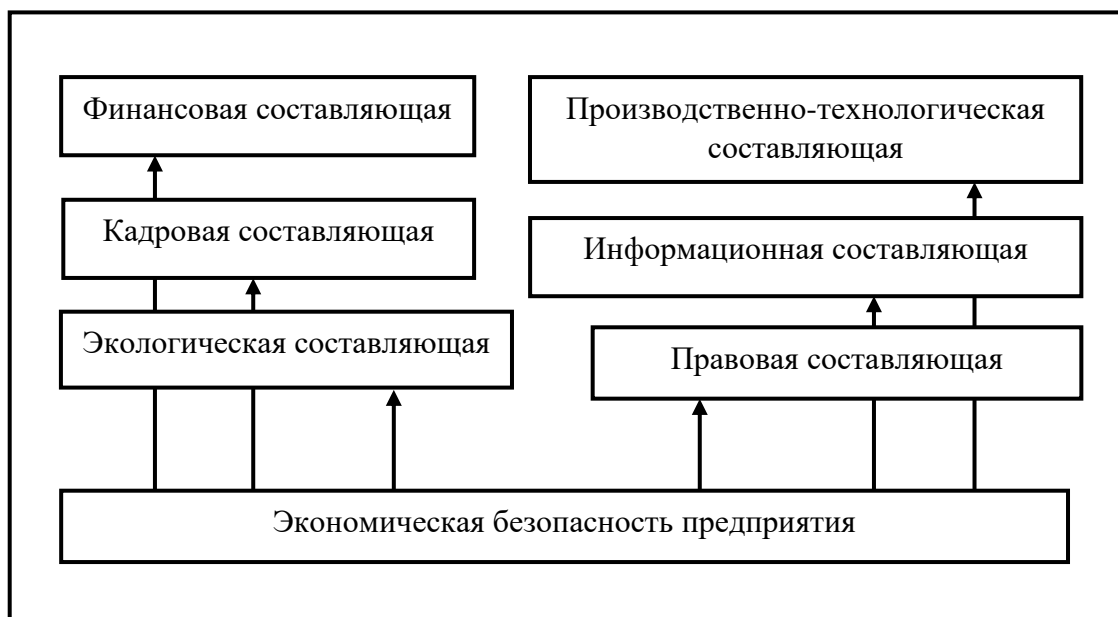


Рисунок 2 – Система составляющих экономической безопасности предприятия (составлено автором)

По результатам анализа сущности каждой проекции в таблице 1 были выделены ключевые характеристика каждой составляющей экономической безопасности предприятия.

Таблица 1 – Составляющие экономической безопасности предприятия (обобщено автором)

Наименование функциональной составляющей	Характеристика
Производственно-технологическая	Обеспечение наличия технической базы, оборудования и основных средств производства (основных производственных фондов), технологий и бизнес-процессов, которые усиливают конкурентоспособность предприятия в рамках производимой продукции оказания услуг и выполнения работ. [17, с.140] Для оценки производственно-технологической составляющей используют такие индикаторы, как степень износа основных производственных фондов, фондовооруженность, фондоёмкость и др.
Кадровая	Анализ состоянием трудовых ресурсов в организации. [18, с.66-67] Индикаторами кадровой безопасности являются уровень текучести кадров, доля высококвалифицированных специалистов и т.д.
Правовая	Наличие юридического обеспечения деятельности предприятия (нормативно-правовых документов, регламентирующий производственно-финансовую деятельность организации). Основным критерием оценки является соблюдение требований законодательства страны и договорных отношений. [19, с.128-130]
Экологическая	Обеспечение соответствия деятельности организации природоохранному законодательству (нормативным требованиям) и отсутствием угроз для окружающей среды. [20, с.109] Индикаторами являются доля выбросов, превышающих установленные нормативы, объем загрязненной (неочищенной) воды, которая попадает в водные объекты регионов, и т.д.
Информационная	Обеспечение защищенности информационных ресурсов организации, а также оборудования и информационных систем, которые используются сотрудниками в процессе работы, а также при её хранении. [21, с.34-35] Индикаторами являются количество кибератак, повлекших уничтожение информации, количество утечек информации и т.д.

Таким образом, «экономическая безопасность» является многоаспектным понятием. Оно включает в себя характеристику основных фондов, технологий и защищенность информационной системы, наличие достаточного количества трудовых ресурсов, правового обеспечения предприятия. В рамках обеспечения экономической безопасности проводятся комплекс мероприятий, направленных на минимизацию последствий влияния различных факторов для достижения целевых (плановых) показателей.

1.2 Сущность финансовой составляющей экономической безопасности предприятия

Наряду с рассмотренными в п.1.1 составляющими, в состав экономической безопасности предприятий входит финансовая составляющая. Основываясь на том, что предметом дипломной работы является именно финансовая составляющая, на данном этапе проанализируем её подробнее.

В научной литературе существуют различные подходы к определению термина «финансовая составляющая экономической безопасности предприятия (финансовая безопасность)». М.В. Чувашлова, А.А.Васяева, Е.А.Горловская и М.А.Починова определяют финансовую безопасность в качестве «состояния финансовой системы организации, которое способствует обеспечению наиболее эффективного использования ресурсов организации, и одновременно противодействует угрозам, или ослабляет их воздействие, способствуя достижению целей хозяйствующего субъекта». [22, с. 72-74] В этом аспекте ключевым признаком финансовой составляющей экономической безопасности является уровень финансового состояния предприятия.

По мнению Л.А.Куликовой и В.В.Ушакова [23, с.87-88], финансовая составляющая экономической безопасности предприятия представляет собой «средство формирования и реализации целей финансово-хозяйственной деятельности предприятия, направленных на достижение непрерывного изменения источников финансирования хозяйственной деятельности в материальные ресурсы, готовую продукцию, денежные средства». При этом результативность деятельности профильных структурных подразделений при обеспечении финансовой безопасности хозяйствующего субъекта определяется уровнем платежеспособности и ликвидности организации, финансовой устойчивости, рыночной активностью и конкурентоспособностью на рынке товаров и услуг. На наш взгляд, подход Л.А.Куликовой и В.В.Ушакова является достаточно комплексным, поскольку раскрывает сущность понятия через

совокупность элементов, которые определяют уровень финансового состояния хозяйствующего субъекта.

По мнению В.И. Мунтиян, финансовая составляющая экономической безопасности организации характеризуется таким финансовым состоянием хозяйствующего субъекта, при котором обеспечивается рациональное использование корпоративных ресурсов организации, включающее в себя достижение лучших значений финансовых показателей. Исследователь обращает внимание на шесть групп финансовых показателей. К ним относятся финансовые индикаторы прибыльности, 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. [24, с.48]

Е.Е. Демарева и Е.Е. Матвеева обращают внимание на то, что финансовая безопасность характеризуется достаточной защищенностью финансовой деятельности от ее реальных и возможных внешних и внутренних угроз для целей обеспечения его устойчивого развития. [25, с.304-305] Важным критерием финансовой безопасности является способность противостоять существующим и возникающим экономическим угрозам, которые оказывают негативное влияние на финансовое состояние предприятия.

По результатам анализа подходов исследователей, можно сделать вывод о том, что основными признаками финансовой составляющей экономической безопасности предприятия являются достижение приемлемого уровня финансовых показателей, рациональное использование имеющихся корпоративных ресурсов в процессе экономико-производственной деятельности, комплексное использование специализированных инструментов и методов, способность обеспечить защиту важных экономических (финансовых) интересов для текущего и будущего развития, а также способность минимизировать последствия воздействия внешних и внутренних угроз.

На наш взгляд, финансовая составляющая экономической безопасности предприятия представляет собой область научного знания, изучающая

финансовое состояние хозяйствующего субъекта, выражающееся в совокупности показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов, в целях достижения наилучших экономических показателей деятельности, противодействия влиянию внешних и внутренних угроз на интересы предприятия и формирования конкурентоспособности организации на рынке товаров и услуг. Система элементов финансовой составляющей экономической безопасности предприятия представлена на рисунке 3.

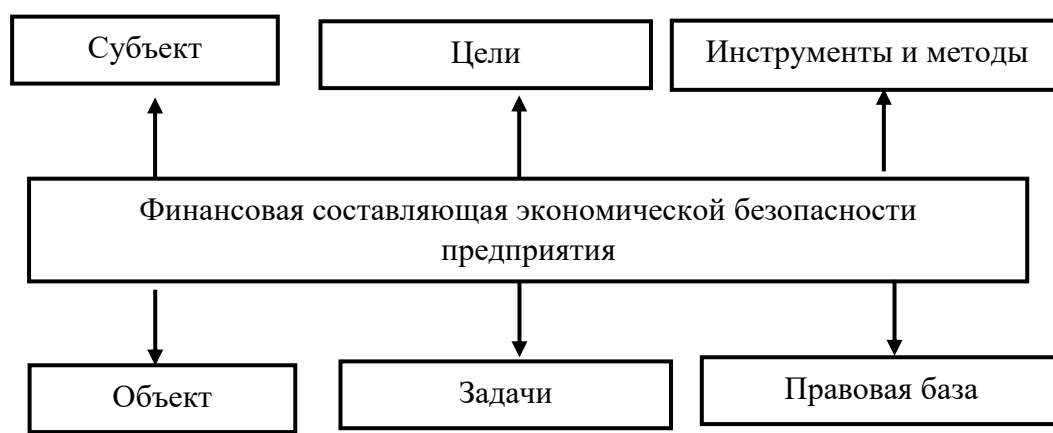


Рисунок 3 – Элементы финансовой составляющей экономической безопасности предприятия (составлено автором)

Субъектами обеспечения финансовой составляющей являются профильные структурные подразделения, занимающиеся экономическим прогнозированием и планированием, управлением активами и пассивами предприятия, а также разработкой мероприятий, направленных на минимизацию экономически рисков в рамках осуществления финансово-хозяйственной деятельности. Объектами финансовой безопасности организации является финансово-хозяйственная деятельность предприятия, в том числе финансовые ресурсы, их состояние при влиянии внешних и внутренних факторов.

Правовая база обеспечения финансовой безопасности предприятия включает в себя совокупность локальных документов, которые регламентируют порядок оценки и анализа уровня финансового состояния хозяйствующего

субъекта, обязанности и права уполномоченных структурных подразделений при осуществлении деятельности, определяет систему внешних и внутренних факторов, которые могут препятствовать достижению высоких экономико-производственных показателей. Видами локальных документов могут быть методические указания, инструкция, положение, регламент и т.д.

Совокупность инструментов и методов позволяют определить степень защищенности финансовой составляющей экономической безопасности от внешних и внутренних угроз. Среди методов, используемых профильными структурными подразделениями, могут быть экономический анализ (финансовый анализ), планирование и прогнозирование, экономико-математическое моделирование (эконометрические методы), методы оценки рисков (сценарный метод, анализ целесообразности затрат, метод экспертных оценок и т.д.) и др. Инструментами финансовой составляющей являются совокупность экономических показателей, а также система мероприятий, направленных на минимизацию последствий воздействия внешних и внутренних угроз (факторов). [26, с.43 <https://cyberleninka.ru/article/n/sistema-finansovoy-bezopasnosti-predpriyatiya>] В рамках дипломной работы цели и задачи рассмотрим более подробно во втором параграфе данной главы.

На рисунке 3 видно, что финансовая составляющая экономической безопасности предприятия является элементом экономической безопасности хозяйствующего субъекта. При этом финансовая составляющая является одной из самых значимых и первостепенной сферой экономической безопасности, осуществление производственной деятельности и формирования конкурентных преимуществ затруднительно без наличия необходимо количества оборотных и внеоборотных активов, финансовых ресурсов, определяющих уровень финансовой устойчивости, платежеспособности и ликвидности предприятия. Изменения в других составляющих непосредственно и первостепенно влияют на финансовое состояние хозяйствующего субъекта.

Таким образом, термин «экономическая безопасность предприятия» является комплексным и включает в себя совокупность составляющих. Каждый

элемент характеризует состояние определенной сферы, в рамках которой проводится анализ и оценка уровня защищенности от внешних и внутренних угроз, а также разработка мероприятий, направленных на минимизации последствий их воздействия. При этом стоит отдельно выделить финансовую составляющую экономической безопасности, которая является значимой в рамках обеспечения экономической безопасности хозяйствующего субъекта в целом. Финансовая составляющая определяется способностью предприятия рационально использовать корпоративные ресурсы, системой мероприятий по минимизации воздействия внешних и внутренних угроз. При этом изменения, происходящие в других сферах (составляющих), оказывают влияние на уровень финансовой безопасности предприятия.

На рисунке 4 представлены составляющие финансовой безопасности предприятия. Так к ним относятся ликвидность, платежеспособность, финансовая устойчивость, оборачиваемость и рентабельность. Рассмотрим их сущность.

Ликвидность характеризуется обеспеченностью краткосрочных обязательств перед кредиторами источниками платёжных средств, в качестве которых выступают оборотные средства. В рамках данной группы делается акцент на возможность погашения только краткосрочных обязательств. Для анализа и оценки используются такие индикаторы, как коэффициент абсолютной ликвидности, коэффициент текущей ликвидности, коэффициент быстрой ликвидности и др.

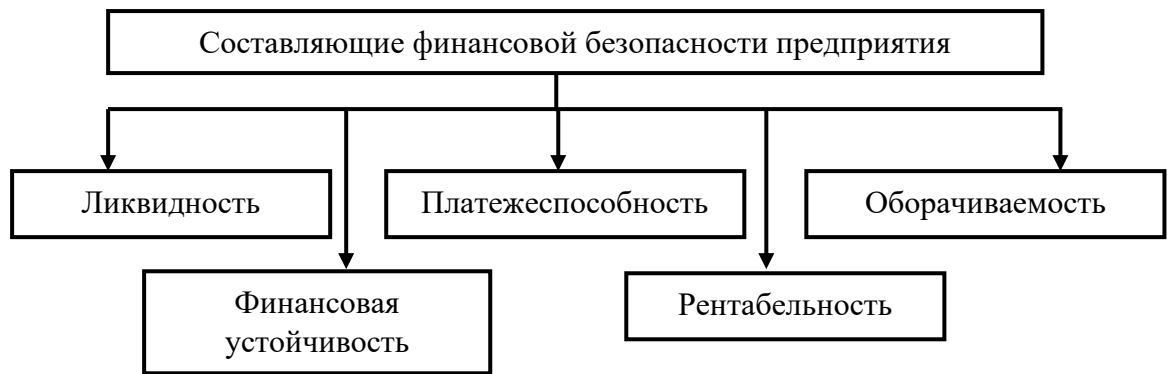


Рисунок 4 – Составляющие финансовой безопасности предприятия
(составлено автором)

Платёжеспособность содержательно отличается от понятия ликвидность, хотя многие авторы их отождествляют. Так она представляет собой способность погашать в полном объеме и в установленный срок весь объем обязательств. В соответствии с Федеральным законом РФ от 26.10.2002 (в ред. от 20.04.2021) № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» предприятие признается несостоятельным, если денежные обязательства перед кредиторами, обязательства по выплате пособий и заработной платы не исполнены в течение трех месяцев. При этом совокупные требования к организации-должнику должны составлять не менее 300 тысяч рублей. [27] В рамках данной группы анализируется движение денежных средств компании, а также объем просроченных обязательств.

Финансовая устойчивость организации характеризует степень защищенности организация от рисков, связанных с заемным капиталом и его обслуживанием. В этом аспекте анализируется объем собственного капитала на предмет обеспечения бесперебойной и непрерывной деятельности при влиянии внешних и внутренних факторов. К индикаторам группы относятся коэффициент автономии, коэффициент финансового левериджа, коэффициент финансовой устойчивости и т.д.

Оборачиваемость и рентабельность характеризуют эффективность деятельности предприятия. Высокая деловая активность хозяйствующего

субъекта способствует появлению потенциальных инвесторов, которые способны осуществить вложение средств в субъект хозяйствования с целью его дальнейшего развития. Так оборачиваемость представляет способность приносить доход путем совершения оборота в рамках операционного цикла. В этом аспекте анализируется интенсивность и период оборота различных показателей, а именно активов, собственного капитала, запасов, дебиторской задолженности, кредиторской задолженности и др.

Рентабельность отражает степень прибыльности предприятия от использования материальных ресурсов в рамках осуществления финансовой и хозяйственной деятельности. Данное направление финансовой составляющей связано с целями коммерческих организаций. К индикаторам данной групп относятся рентабельность активов, рентабельность собственного капитала и т.д.

Принимая во внимание, что объектом исследования в работе является ПАО «ГМК «Норильский никель», проведем анализ финансовых показателей по отрасли добычи и обогащения руд цветных металлов. В таблице 2 рассмотрим динамику финансовых индикаторов по отрасли в рамках страны в целом.

Таблица 2 – Динамика финансовых показателей отрасли по РФ за 2019-2021 гг. [28]

Наименование показателя	Год		
	2019	2020	2021
Сальдированный финансовый результат, тыс.руб.	308 303 546	456 103 247	526 374 518
Удельный вес прибыльных организаций, %	72,09	67,17	63,96
Удельный вес организаций, %	27,92	32,83	36,04
Рентабельность продаж, %	46,88	50,99	75,26
Рентабельность активов, %	25,28	19,46	21,4
Коэффициент автономии, %	60,62	62	61,98

Окончание таблицы 2

Наименование показателя	Год		
	2019	2020	2021
Коэффициент текущей ликвидности, %	178,98	112,1	142,65
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, %	30,67	-22,8	17,87
Кредиторская задолженность, тыс.руб.	10 242 044	6 358 524	12 619 932
Просроченная кредиторская задолженность, тыс.руб.	3 871 776	3 504 623	1 836 917
Дебиторская задолженность, тыс.руб.	19 435 195	11 324 585	15 785 133
Просроченная дебиторская задолженность, тыс.руб.	6 020 271	2 619 368	107 559

За 2019-2021 гг. по отрасли наблюдается положительная динамика к росту средней величины прибыли предприятий. Наибольший прирост относительно предыдущего периода приходится на 2020 год и составлял 147 599 701 тыс.руб. На наш взгляд, данную тенденцию можно объяснить непрерывностью деятельности предприятий в период коронавирусных ограничений, по сравнению с организациями других отраслей, например, торговля, общественное питание и т.д. Несмотря на увеличение средней величины прибыли предприятий отрасли, наблюдается к 2021 году наблюдается снижение удельного веса прибыльных организаций и увеличение убыточных предприятий. Наибольшее снижение индикатора «Удельный вес прибыльных организаций» приходится на 2020 год, который характеризуется наиболее серьезными ограничениями в связи с пандемией COVID-19. В 2021 году фактическое значение показателя составило 63,96%. К 2021 году прирост доли убыточных организаций составил 8,12%, относительно 2019 года.

За рассматриваемый период наблюдается увеличение рентабельности продаж. В связи с восстановлением экономики к 2021 году, по сравнению с 2020 годом, прирост значения показателя составил 24,27%. По индикатору «рентабельность активов» имеется разнонаправленная динамика. Наименьшее значение приходится на 2020 год и составило 19,46%. Наибольшее значение

наблюдается в 2019 году, а именно 25,28%. К 2021 году произошло незначительное повышение на 1,94%.

За 2019-2021 гг. индикатор «коэффициент текущей ликвидности» имеет разнонаправленную динамику. Наибольшее значение приходится на 2019 год и составило 178,98%. Значительное снижение наблюдается в 2020 году, а именно 66,88%, по сравнению с предыдущим годом. Это свидетельствует о повышении уровня краткосрочных обязательств или снижении величины оборотных активов предприятий. К 2021 году произошло повышение показателя на 30,55%. Фактическое значение коэффициента текущей ликвидности по отрасли в 2021 году составило 30,55%.

В 2020 году среднее значение индикатора «Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами» имел отрицательное значение. Это свидетельствует о том, что величина оборотных активов не могла быть покрыта за счет собственных источников и долгосрочных обязательств. Наибольшее значение приходится на 2019 год и составляло 30,67%. К 2021 году ситуация улучшилась. В данном периоде наблюдается положительное значение показателя, а именно 17,87%.

За 2019-2020 гг. по отрасли наблюдается колебательная динамика среднего объема кредиторской задолженности. Наименьшее значение приходится на 2020 год и составило 6 358 524 тыс.руб. по сравнению в предыдущим периодом, в 2021 году рост индикатора оценивается примерно в 2 раза. Объем просроченной кредиторской задолженности к концу рассматриваемого периода снизился до 1 836 917 тыс.руб. Наибольшее значение наблюдается в 2019 году, а именно 3 871 776 тыс.руб.

За рассматриваемый период показатель «дебиторская задолженность» имеет разнонаправленную динамику. Относительно предыдущего периода, в 2021 году наблюдается увеличение индикатора на 4 460 548 тыс.руб. При этом наименьшее значение приходилось на 2020 год и составляло 11 324 585 тыс.руб. Объем просроченной дебиторской задолженности по отрасли значительно снизился к 2021 году. Наибольшее значение индикатора наблюдается в 2019 году

и составляло 6 020 271 тыс.руб. В 2021 году объем задолженности, не выплаченной покупателями и заказчиками, составил 107 559 тыс.руб.

Таким образом, пандемия коронавирусной инфекции (COVID-19) оказало влияние на экономические показатели, характеризующие финансовую составляющую экономической безопасности предприятий отрасли. К 2021 году наблюдается ухудшения по таким показателям, как коэффициент автономии, удельный вес прибыльных организаций, объем дебиторской задолженности и т.д. Однако стоит отметить, что у предприятий имеется рост прибыли, а также снижение просроченных обязательств.

1.3 Цели, задачи обеспечения и угрозы финансовой составляющей экономической безопасности предприятия

При обеспечении финансовой безопасности организации профильными структурными подразделениями решаются совокупность задач, которые направлены на достижение соответствующих целей. Необходимость проведения комплексной работы обусловлена влиянием внешних и внутренних угроз, препятствующих достижению наилучших экономических показателей хозяйствующего субъекта.

М.А. Воробьева выделяет восемь функциональных целей финансовой составляющей экономической безопасности хозяйствующего субъекта. К ним относятся обеспечение финансовой эффективности и независимости предприятия, защита коммерческой тайны и информационных ресурсов организации, качественная правовая защищенность системы предприятия, результативная работа менеджмента и оптимальность организационной структуры в организации, высокий уровень квалификации персонала, создание условий для защищенности активов и коммерческих интересов предприятия, минимизация негативного воздействия на состояние окружающей среды, а также обеспечение технологической независимости и достижение конкурентоспособности хозяйствующего субъекта. [29, с.327-328] В рассмотренном подходе делается акцент на обеспечении предприятия

необходимыми ресурсами для осуществления производственной деятельности, создание условий для защиты информационных систем и важных интересов организации, а также на достижение приемлемого уровня экономико-производственных показателей. На наш взгляд, степень квалификации персонала предприятия является ключевой целью для кадровой составляющей экономической безопасности. Наличие высокой квалификации сотрудников позволяет достичь высокие экономико-производственные показатели деятельности предприятия. Данное обстоятельство подчеркивает взаимосвязь между собой всех составляющих экономической безопасности.

По мнению И.Г. Борок, основная цель обеспечения экономической безопасности предприятия заключается в формировании условий для устойчивого социально-экономического развития предприятия, сохранения жизнеспособности и экономической устойчивости в условиях воздействия неблагоприятных внутренних и внешних факторов. [30, с.113-114] В этом аспекте делается акцент на минимизации воздействия различных угроз, оказывающих влияние на процесс функционирования предприятия.

Финансовая составляющая экономической безопасности определяется наличием достаточного объема финансовых ресурсов, в том числе собственных средств, и имущества для осуществления непрерывного производственного процесса. На наш взгляд, ключевыми целями экономической безопасности предприятия являются создание условий для устойчивого функционирования организации и рационального использования имеющихся ресурсов, а также достижение приемлемого уровня показателей в рамках формирования экономико-производственного потенциала и роста в будущем. Стоит отметить, что финансовая безопасность предприятия предполагает не только текущее поддержание жизнедеятельности хозяйствующего субъекта, но и стратегическое планирование финансовых ресурсов на среднесрочный и долгосрочный периоды.

Достижение целей экономической безопасности предприятия предполагает решение совокупности задач. С.С. Еремеева выделяет следующие задачи обеспечения финансовой безопасности предприятия [31, с.18-19]:

- обеспечение стабильности развития и устойчивости денежного потока;
- противостояние кризисам и негативным экономическим ситуациям;
- возможность нейтрализовать неправомерные действия конкурентов;
- минимизация влияния конфликтов в сфере распределения финансов.

Анализируя данный перечень задач, на наш взгляд, важно обратить внимание на необходимость предотвращения возникновения конфликтов интересов между собственниками предприятия и аппаратом управления (менеджерами) в процессе распределения, использования и контроля за денежными потоками предприятия, а также на конфликты в сфере разделения сферы влияния и рынка между организациями – конкурентами, сопровождающаяся нарушениями антимонопольного законодательства.

Более расширенный подход к формированию перечня задач представлен в работе С.В. Гринь. [32, с.155-157] По мнению исследователя, задачи обеспечения финансовой безопасности хозяйствующего субъекта состоят в обеспечении устойчивого развития организации, наиболее оптимальном привлечении финансовых ресурсов для финансирования деятельности, предотвращении преступлений и административных правонарушений, обеспечении устойчивости денежных расчетов и основных финансово-экономических показателей, нейтрализация влияния действий теневых структур в рамках защиты коммерческой тайны, законных прав и интересов предприятия и др. Рассматриваемые задачи должны решаться финансовыми структурными подразделениями, службами безопасности хозяйствующего субъекта, а также собственника.

На наш взгляд, в рамках задач обеспечения финансовой безопасности дополнительно необходимо рассматривать блок вопросов, связанных с оценкой уровня финансовой безопасности предприятия. Именно результаты анализа и

оценки позволяют выявить наименее защищённые направления финансового состояния для достижения основных целей. В этом аспекте к задачам финансовой безопасности относятся:

- идентификация и анализ угроз, которые оказывают влияние на финансовое состояние предприятия.

- анализ и оценка уровня финансовой составляющей предприятия. Результатом решения рассматриваемой задачи является получение сведений об уровне финансовой безопасности предприятия, показателях, которые соответствуют и не соответствуют принятым нормативным значениям.

- разработка комплекса мероприятий в рамках финансовой стратегии, направленных на повышение уровня защищенности предприятия;

- совершенствование системы финансового контроля в организации.

Таким образом, для обеспечения финансовой безопасности предприятия профильными структурными подразделениями проводится аналитическая работа по идентификации факторов, которые оказывают влияние на финансовую составляющую экономической безопасности, оценка рисков и определение уровня финансовой безопасности, а также разрабатывается и реализуется комплекс мероприятий. Предпринимаемые меры направлены на поддержание приемлемого уровня финансового состояния организации для осуществления бесперебойной и непрерывной производственно-хозяйственной деятельности, достижения лучших экономических показателей, а также устойчивого развития в краткосрочном и долгосрочном периодах.

В процессе экономико-производственной деятельности на финансовое состояние компании оказывают воздействие различные факторы. В совокупности они формируют угрозу финансовой составляющей экономической безопасности, которая препятствует реализации экономических интересов и финансовой устойчивости организации. В научной литературе существуют различные подходы к классификации угроз финансовой безопасности.

В своей работе Е.С. Руф выделяет внешние и внутренние угрозы. [33, с.54-55] Внешние факторы формирования финансовой составляющей экономической

безопасности возникают за пределами организации и не зависят от проводимой корпоративной финансовой политики. К ним относятся неблагоприятные макроэкономические условия, сопровождающиеся кризисными явлениями в производственных и кредитно-денежных сферах, природные катаклизмы, уровень инфляции, неблагоприятная криминогенная обстановка, а также изменения в условиях кредитования.

Внутренние угрозы определяются деятельностью менеджмента в процессе управления финансами. Данные угрозы являются основным предметом внимания финансовых подразделений и в большей степени подлежат предупреждению в силу имеющихся полномочий. Так среди внутренних угроз выделяются несоблюдение договорных обязательств, высокая степень изношенности основных производственных фондов, сопровождающаяся простоями и перебоями в производственной деятельности, неконкурентная ценовая политика и др.

Угрозы, которые воздействуют на финансовую составляющую экономической безопасности, можно разделить на постоянные и переменные. [34, с.40] Так постоянные угрозы оказывают непрерывное влияние на уровень финансовой устойчивости предприятия. К ним относятся уровень инфляции в стране, уровень налоговой нагрузки и др. Переменные угрозы оказывают воздействие в течение определённого периода времени. Стоит отметить, что пандемия новой коронавирусной инфекции (COVID-19) можно отнести к переменному фактору, поскольку наблюдается волнообразный уровень заболеваемости и периодическое введение, и снятие ограничений.

По степени измерения некоторые эксперты выделяют качественные и количественные факторы. [35, с.32-34] К качественным факторам относятся отрасль деятельности компании, её репутация на рынке, организационная структура управления, качество производимой продукции и её востребованность. Важную роль играют и количественные факторы, включающие в себя количество производственных запасов, объем собственных и заемных средств компании, стоимость компании (размер капитала) и др.

По уровню прогнозируемости угрозы, влияющие на финансовую составляющую экономической безопасности, выделяются явные и латентные факторы. [36, с.1362] Явные факторы достаточно легко прогнозируемы, при этом латентные угрозы являются трудно обнаруживаемыми. На наш взгляд, пандемия новой коронавирусной инфекции (COVID-19) являлась латентным фактором, который был, сложно прогнозируем. Стоит отметить, что минимизация последствий латентные факторы требует принятия незамедлительных управленческих решений и проведения мероприятий. Сложность их прогнозирования обусловлена отсутствием информации и неопределённостью. В этом аспекте профильным структурным подразделениям необходимо учитывать данную классификацию факторов, которые влияют на финансовую составляющую экономической безопасности и предпринимать меры по созданию резервов для их предотвращения.

Обобщая выше проанализированные подходы, на рисунке 5 представлены классификационные признаки угроз финансовой безопасности предприятия.

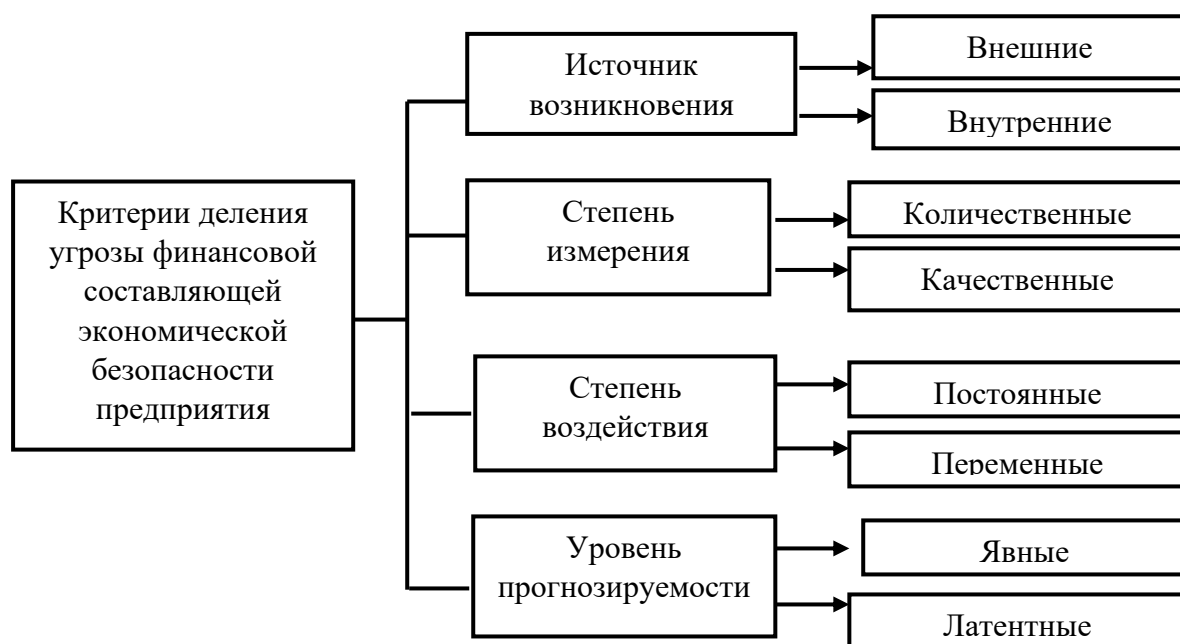


Рисунок 5 – Классификация угроз финансовой безопасности предприятия

В рамках дипломной работы будем основываться на делении угроз по такому признаку, как источник возникновения. Принимая во внимание состояние внешней среды, определим и охарактеризуем состав внешних и внутренних угроз с учетом специфика такой отрасли, как добычи и обогащению руд цветных металлов. В таблице 3 представлен состав угроз.

Таблица 3 – Угрозы финансовой составляющей экономической безопасности предприятия отрасли добычи руды цветных металлов (составлено автором)

Внешние угрозы	Внутренние угрозы
Угрозы природного характера: подтопление территорий месторождений грунтовыми водами объектов, наводнения и т.д. (остановка деятельности)	Низкая результативность работы экономической службы по управлению финансами
Изменения мировых цен на металлы и готовую продукцию металлургической отрасли	Нехватка квалифицированных специалистов в основном производстве

Окончание таблицы 3

Внешние угрозы	Внутренние угрозы
Изменение цен на энергоресурсы (зависимость от большого количество энергоресурсов)	Возникновение техногенных аварий из-за отсутствия должного выполнения должностных обязанностей (приостановка деятельности)
Истощение ресурсной базы месторождений	Значительный объем обязательств (заемных средств) и их увеличение
Введение экономических ограничений зарубежными странами (санкции)	
Изменения законодательства страны (налогового, экологического)	
Неблагоприятная эпидемиологическая обстановка (пандемия)	
Изменение курсов валют, рост инфляции	
Рост процентных ставок коммерческих банков	
Возможность нарушения договорных обязательств со стороны организаций – контрагентов в рамках невысокой интенсивности оборачиваемости дебиторской задолженности	

Рост курса валют оказывает негативное влияние на уровень финансовой устойчивости предприятия. У многих компаний имеются заимствования в иностранных валютах. В этом аспекте влияние данной угрозы увеличивает расходы по обслуживанию кредитов и займов как источника финансирования деятельности. Повышение уровня инфляции обуславливает рост комплектующих для организаций, а как следствие, и рост себестоимости продукции. При значительном повышении стоимости готовой продукции возможен риск потери покупателей, следовательно, выручки компании за соответствующих период.

Изменение ключевой ставка Центрального банка страны обуславливает колебания процентных ставок по кредиторам в коммерческих банках. Так рост ставок снижает доступность заемных средств для финансирования деятельности и уровня инвестиционной активности в рамках расширения производственных мощностей или их модернизации. Рост стоимости заемных средств повышает риск снижения уровня ликвидности и платёжеспособности предприятия, а также способствует увеличению расходов по уплате процентов и основного долга.

Возможность нарушения договорных обязательств со стороны организаций – контрагентов в рамках невысокой интенсивности оборачиваемости дебиторской задолженности обуславливает возникновение просроченной дебиторской задолженности, рост проблемной дебиторской задолженности и снижение интенсивности оборачиваемости дебиторской задолженности с необходимостью увеличения резерва по сомнительным долгам. Отсутствие денежных средств в установленные сроки не позволяет обеспечить их вложение в производственный процесс или направить на другие цели. Подобные неправомерные действия контрагентов снижают уровень ликвидности и оборачиваемости задолженности.

В настоящее время актуальной угрозой финансовой безопасности предприятий является введение масштабных экономических санкций со стороны зарубежных стран. Они проявляются в ограничениях на ввоз товаров (импортного оборудования, технологий и т.д.) в Россию в рамках приостановления сотрудничества иностранных компаний, также на экспорт сырья, материалов и товаров из страны, а также закрытием логистических центров и т.д. Рассматриваемая экономическая политика оказывает негативное влияние на объем экспортной выручки организаций, увеличение себестоимости продукции, а как следствие, на рентабельность предприятий. Неблагоприятная эпидемиологическая обстановка (пандемия новой коронавирусной инфекции COVID-19) в мире обусловила необходимость закрытия национальных границ между странами, временное прекращение работы крупных международных транспортных центров, введение локдаунов в странах. В этом аспекте предприятия были вынуждены увеличивать расходы на борьбу с новой коронавирусной инфекцией в рамках соблюдения санитарных норм. Кроме того, данные обстоятельства способствовали снижению объемов производства и оказания услуг, выручки и прибыли организаций при необходимости обслуживать взятые обязательства в полном объеме.

Изменения законодательства страны являются следствием роста расходов организаций, которые включаются в себестоимость продукции. В этом аспекте

стоит обратить внимание, например, на налоговое, экологическое законодательства. Ухудшение экологической обстановки, связанное с воздействием промышленных предприятий, оказывает все большее влияние на финансовую безопасность данных организаций. Это проявляется через систему запретов и ограничений, введение новых экологических сборов, которые повышают уровень финансовой нагрузки на предприятия. Появление новых налогов, например, связанных с добычей полезных ископаемых, также оказывает влияние на рост налоговой нагрузки на предприятия.

Предприятия отрасли добычи полезных ископаемых подвержены влиянию природных факторов. В этом аспекте рассматривается угроза подтопления территорий месторождений грунтовыми водами. В данной ситуации осуществление деятельности затруднено. Это приводит к приостановке работы предприятий, снижению объемов добычи, производства готовой продукции из добываемого сырья, выручки от продажи и прибыли предприятия. Примером рассматриваемого фактора является подтопление грунтовыми водами рудников «Октябрьский» и «Таймырский» ПАО «ГМК «Норильский никель» в 2021 году. Стоит отметить, что последствиям природных факторов является рост расходов на устранение последствий влияния природной стихии на функционирование предприятия, что в свою очередь, отражается на финансовых результатах деятельности предприятий.

Рассматриваемая отрасль зависит от мировых цен на металлы. Это обусловлено экспортоориентированной деятельностью металлургических предприятий, которые занимаются добычей металлов и производством продукции из нее. Ухудшение конъюнктуры мирового рынка в долгосрочном периоде, связанное со снижением цен на металлы, может оказать существенный негативный эффект на экономические показатели деятельности (выручку, прибыль и т.д.). Это в свою очередь отражается на таких составляющих финансовой безопасности, как уровень оборачиваемости, рентабельности и платежеспособности и т.д.

Отрасли добычи и производства цветных металлов являются из самых энергоёмких. В этом аспекте имеется зависимость от тарифов естественных монополий на газ и электроэнергию. Наличие должной инфраструктуры позволяет обеспечить непрерывность деятельности предприятий. При этом отсутствие вложений в инфраструктуру обуславливает снижение надежности энергоснабжения и ограничение возможностей подачи энергии, которая необходима для дальнейшей разработки месторождений или запуска новых проектов. Существенное повышение цен на энергоресурсы оказывают влияние на себестоимость продукции, рентабельность, а также на конкурентоспособность предприятия в рамках ценовой политики на международном рынке.

Стоит отметить, что в силу исчерпаемости ресурсной базы месторождений предприятиям добывающей промышленности необходимо проводить геолого-разведывательные работы, осваивать новые месторождения и т.д.. Данные мероприятия предполагают значительный объем финансовых ресурсов, несмотря на полученные результаты. В этом аспекте рассматриваемый фактор также влияет на уровень финансовой составляющей предприятия.

К внутренним угрозам относятся нерезультативная или неправомерная деятельность сотрудников. Так нанесение вреда окружающей среде при возникновении техногенных аварий обуславливает рост расходов организации на компенсацию ущерба. Это в свою очередь влияет на финансовые результаты организации по итогам соответствующего периода. Неграмотная финансовая политика, проводимая профильными экономическими подразделениями, способствует снижению экономических показателей (показателей ликвидности и платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности и т.д.), а также риском попадания организации в «долговую яму». Среди внутренних угроз финансовой составляющей экономической безопасности можно выделить нехватку квалифицированных специалистов в основном производстве. Данное обстоятельство способствует риску недостижения целей производственной программы, росту аварийности на производстве. В этом аспекте может

наблюдается снижение объема реализованной продукции (выручки), увеличение прочих расходов и возникновение прямых убытков. Существенное увеличение обязательств предприятия перед кредиторами способствует росту расходов на обслуживание долгов и отвлечением финансовых ресурсов на другие цели. Кроме того, может наблюдаться риск потери ликвидности и платежеспособности, финансовой устойчивости.

Таким образом, цели финансовой составляющей экономической безопасности предприятия заключаются в формировании достаточного объема ресурсов для производственной деятельности организации, обеспечение механизма рационального их использования при достижении наилучших экономических показателей, а также создании условий для устойчивого развития в долгосрочном периоде. Принимая во внимание, что хозяйствующий субъект не является закрытой системой, на финансовое состояние оказывают воздействия различные виды угроз. Кроме того, изменения в других составляющих экономической безопасности предприятия влияют на уровень финансовой безопасности организации. В этом аспекте профильными структурными подразделениями решается комплекс задач, направленных на обеспечение финансовой безопасности и достижение соответствующих целей.

2 Методические основы оценки финансовой составляющей экономической безопасности предприятия

2.1 Анализ методических подходов к оценке финансовой составляющей экономической безопасности предприятия

Ключевой задачей профильных структурных подразделений организации является повышение уровня финансовой безопасности хозяйствующего субъекта посредством реализации комплекса мероприятий. При этом оценка и анализ финансовой составляющей экономической безопасности предприятия позволяют выявить проблемные направления, требующие внимания. В научной литературе существуют различные методические подходы для определения уровня финансовой безопасности предприятия, обобщение и систематизация которых является целью данного этапа выполнения дипломной работы.

На рисунке 6 представлена классификация известных методических подходов, применяемых для оценки финансовой составляющей экономической безопасности предприятия.



Рисунок 6 – Виды методических подходов к оценке финансовой составляющей экономической безопасности предприятия
(составлено автором)

Общность представленных на рисунке 6 методических подходов представлена информационным обеспечением их практической реализации – в качестве источника данных для оценки финансовой составляющей экономической безопасности предприятия на их основе является бухгалтерская (финансовая) отчетность организации.

Коэффициентный (иначе – индикаторный). Методика заключается в расчете систем финансовых показателей и сравнение фактических значений с пороговыми (нормативными) значениями индикатора. Стоит отметить, что пороговым значением может быть:

- среднее значение по отрасли в целом;
- нормативное значение, которое устанавливаются экспертным путем исследователями или закрепляются в нормативных документах (методических указаниях, инструкциях и т.д.), а также во внутренних локальных актах организации;
- значения индикаторов за предшествующий период.

В рамках данного подхода выделяется несколько групп финансовых показателей, каждая из которых включает в себя определенный набор индикаторов. В частности:

- коэффициенты ликвидности;
- коэффициенты финансовой устойчивости организации;
- коэффициенты оборачиваемости;
- коэффициенты рентабельности.

В основе оценки ликвидности предприятия лежит понятие ликвидности активов, которое в целом, представляет собой процесс преобразования актива организации в денежные средства. Чем меньше времени затрачивается на преобразование, тем выше ликвидность актива. По данному признаку все активы организации классифицируются на 4 группы: наиболее ликвидные активы (краткосрочные финансовые вложения и денежные средства и денежные эквиваленты), быстро реализуемые активы (краткосрочные финансовые вложения и денежные средства и денежные эквиваленты, дебиторская

задолженность), медленно реализуемые активы (оборотные активы) и труднореализуемые активы (внеоборотные активы). [37, с.239-240]

Для оценки ликвидности предприятия используют коэффициенты ликвидности. К ним относятся коэффициенты абсолютной ликвидности, критической ликвидности, текущей ликвидности. В таблице 4 представлены формулы расчета индикаторов и их пороговые значения. [38, с. 168]

Таблица 4 – Коэффициенты ликвидности организации (обобщено автором)

Наименование показателя	Формула расчета показателя	Нормативное значение показателя	Расшифровка формулы расчета
Коэффициент абсолютной ликвидности ($K_{абс.ликв.}$)	$K_{абс.ликв.} = \frac{ДС + КФВ}{КСО}$	$K_{абс.ликв.} \geq 0,2$	КФВ – краткосрочные финансовые вложения; ДС – денежные средства и денежные эквиваленты; ДЗ – дебиторская задолженность; КСО – краткосрочные обязательства; ОА – оборотные активы организации.
Коэффициент критической ликвидности ($K_{крит.ликв.}$)	$K_{крит.ликв.} = \frac{ДС + КФВ + ДЗ}{КСО}$	$0,7 \leq K_{крит.ликв.} < 1$	
Коэффициент текущей ликвидности ($K_{тек.ликв.}$)	$K_{тек.ликв.} = \frac{ОА}{КСО}$	$1,5 < K_{тек.ликв.} < 2$	

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает способность предприятия погасить краткосрочные обязательства за счет наиболее ликвидных активов. Пороговым значением показателя является 0,2. Коэффициент критической ликвидности показывает часть краткосрочных обязательств, которую предприятие может погасить за счет быстрореализуемых в течение одного операционного цикла активов. Нормативное значение составляет от 0,7 до 1. Стоит отметить, что преобладание в структуре дебиторской задолженности сомнительной задолженности неблагоприятно сказывается на платежеспособности организации и затрудняет возможность расчета по текущим обязательствам. Коэффициент текущей ликвидности показывает величину оборотных средств, приходящихся в среднем на каждый рубль краткосрочных долгов предприятия. Нормативное значение коэффициента составляет 1. Если

значение коэффициента текущей ликвидности меньше 1, то ведение хозяйственной деятельности невозможно. [39, с.83-85]

Таким образом, показатели ликвидности являются важными индикаторами, характеризующими финансовую составляющую экономической безопасности предприятия. Оценка возможности обслуживания обязательств при соответствующей структуре активов свидетельствует о результативности финансового менеджмента в организации, допустимости осуществления финансово-хозяйственной деятельности на текущий и плановый период.

Для оценки финансовой устойчивости организации используется система коэффициентов, характеризующих структуру капитала. В таблице 5 представлены показатели финансовой устойчивости. [40, с.105]

Коэффициент автономии свидетельствует о доли собственных средств в структуре бухгалтерского баланса организации. Чем больше объем собственных средств, тем организации более независимо от заемного капитала. Анализ научной литературы показал, что нормативное значение индикатора составляет не более 50% от общего объема капитала. Коэффициент концентрации заёмного капитала характеризует долю заемных средств в валюте баланса. Данный индикатор является обратно пропорциональным показателем коэффициента автономии. В связи с этим фактическое значение должно стремиться к 0. Однако на практике организациям затруднительно обеспечивать работу только за счет собственного капитала.

Коэффициент финансирования представляет собой отношение величины собственного капитала к объему заемного капитала. Нормативное значение коэффициента финансирования составляет 1. Чем ближе фактическое значение коэффициента к 1, тем больше деятельности организации финансируется за счет собственных ресурсов. Если значение данного показателя меньше 1, то большая часть имущества предприятия сформирована за счет заемных средств.

Таблица 5 – Коэффициенты финансовой устойчивости организации (обобщено автором)

Наименование показателя	Формула расчета показателя	Нормативное значение показателя	Расшифровка формулы расчета
Коэффициент автономии ($K_{авт.}$)	$K_{авт.} = \frac{СК}{ВТ}$	$K_{авт.} \geq 0,5$	ВТ – валюта баланса; СК – собственный капитал; ЗК – заёмный капитал; ДСО – долгосрочные обязательства; ОА – оборотные активы; ВНА – необоротные активы; СОС – собственные оборотные средства.
Коэффициент финансовой зависимости ($K_{фин.зав.}$)	$K_{фин.зав.} = \frac{ЗК}{ВТ}$	$K_{фин.зав.} < 0,5$	
Коэффициент финансирования ($K_{фин.}$)	$K_{фин.} = \frac{СК}{ЗК}$	$K_{фин.} \geq 1$	
Коэффициент финансового левериджа ($K_{фин.лев.}$)	$K_{фин.лев.} = \frac{ЗК}{СК}$	$K_{фин.лев.} < 0,5$	
Коэффициент финансовой устойчивости ($K_{фин.уст.}$)	$K_{фин.уст.} = \frac{СК + ДСО}{ВТ}$	$K_{фин.лев.} > 0,6$	
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными источниками формирования ($K_{обесп.об.а.}$)	$K_{обесп.об.а.} = \frac{СОС}{ОА}$	$K_{обесп.об.а.} \geq 0,1$	

Коэффициент финансового левериджа или финансового рычага показывает долю заемных средств в структуре собственных источников. В этом аспекте пороговое значение индикатора составляет 1, то есть фактическое значение должно быть не более 1. Существенное превышение объема заемного капитала над собственным капиталом свидетельствует о финансовой зависимости предприятия от внешних источников финансирования деятельности.

Коэффициент финансовой устойчивости показывает долю собственных и долгосрочных заемных средств в валюте баланса. Нормативное значение показателя составляет 0,6. Существенное превышение фактического значения индикатора может свидетельствовать о том, что хозяйствующий субъект не использует финансовые возможности для расширения производственных мощностей, которые могут быть реализованы за счет привлечения новых источников финансирования в рамках краткосрочных кредитов и займов.

Ответственным структурным подразделениям организации необходимо обеспечить баланс между собственными и заемными средствами, используемых для финансирования хозяйственной деятельности предприятия с учетом стратегических целей.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами характеризуется отношением величины собственных оборотных средств к величине оборотных средств. Величина собственных оборотных средств представляет собой разницу между собственными средствами и внеоборотными активами. Нормативным значением показателя является 0,1. Если фактическое значение показателя является отрицательным, то это свидетельствует о покрытии всех оборотных средств и части внеоборотных активов за счет заемных средств. В этом аспекте финансовая устойчивость предприятия считается минимальной. При этом не соответствует фактического значения пороговому свидетельствует о неудовлетворительной структуре баланса. Таким образом, система показателей финансовой устойчивости позволяет охарактеризовать структуру капитала организации в рамках финансирования хозяйственной деятельности. [41, с.37, 42, с.180]

Уровень деловой активности предприятия оценивается посредством расчета коэффициентов оборачиваемости и рентабельности. Необходимость применения показателей оборачиваемости в целях оценки финансовой составляющей экономической безопасности обусловлена тем, что скорость оборота влияет на объем годового оборота, размер издержек предприятия. [43, с.26] Чем меньше времени приходится на один оборот, тем ниже издержки, приходящиеся на данный оборот. При этом уровень оборачиваемости оказывает влияние на финансовые процессы. В таблице 6 представлены формулы расчета показателей оборачиваемости.

Таблица 6 – Показатели оборачиваемости (обобщено автором)

Наименование показателя	Формула расчета показателя	Расшифровка формулы расчета
Коэффициент оборачиваемости активов ($K_{об.а.}$)	$K_{об.а.} = \frac{ВР}{\bar{А}}$	ВР – выручка организации; $\bar{А}$ – среднегодовая стоимость активов; $\bar{СК}$ – среднегодовая величина собственного капитала; $\bar{КЗ}$ – среднегодовой объем кредиторской задолженности; $\bar{ДЗ}$ – среднегодовой объем дебиторской задолженности.
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала ($K_{об.ск.}$)	$K_{об.ск.} = \frac{ВР}{\bar{СК}}$	
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности ($K_{об.дз.}$)	$K_{об.дз.} = \frac{ВР}{\bar{ДЗ}}$	
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности ($K_{об.кз.}$)	$K_{об.кз.} = \frac{ВР}{\bar{КЗ}}$	
Период оборота дебиторской задолженности ($П_{об.дз.}$)	$П_{об.дз.} = \frac{365 (366) \text{ дней}}{K_{об.дз.}}$	
Период оборота кредиторской задолженности ($П_{об.кз.}$)	$П_{об.кз.} = \frac{365 (366) \text{ дней}}{K_{об.кз.}}$	

Коэффициент оборачиваемости активов представляет собой отношение величины выручки организации к среднегодовой стоимости активов. В рамках порогового значения индикатора рассматривается среднее значения по отрасли. Чем выше значение коэффициента, тем быстрее происходит один оборот, а, следовательно, один рубль актива приносит больше прибыли организации. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала характеризует скорость оборота собственного капитала предприятия (количество оборотов собственного капитала за один период). Нормативным значением индикатора является среднее значение по отрасли.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности показывает скорость погашения обязательств организацией перед кредиторами. При этом коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности характеризует интенсивность погашения задолженности покупателей перед предприятием. Рассматриваемые индикаторы являются взаимосвязанными между собой.

Период оборота дебиторской задолженности показывает количество дней с момента поставки товара до её оплаты покупателем. При этом период оборота кредиторской задолженности характеризует быстроту оплаты компанией своих обязательств перед различными кредиторами. В целом, расчет таких показателей, как «период оборота кредиторской задолженности» и «период оборота дебиторской задолженности» позволят сравнить скорость расчетов дебиторов перед организацией и компанией перед кредиторами по принятым обязательствам. Для организации наилучшим положением является ситуация, при которой период оборота кредиторской задолженности выше, чем дебиторской задолженности. Поступившие денежные средства могут быть направлены на финансирование текущей деятельности организации, погашение задолженности и т.д. Стоит отметить, что для расчета коэффициентов оборачиваемости кредиторской задолженности и дебиторской задолженности применяются обороты по погашению кредиторской задолженности и дебиторской задолженности. При отсутствии данной информации исследователями применяется выручка предприятия за соответствующий период. Таким образом, система показателей оборачиваемости индикаторов характеризует интенсивность деятельности за один период. [44, с.45-46]

Результативность деятельности с финансовой точки зрения оценивается путем расчета системы показателей рентабельности. В таблице 7 представлены формулы расчета показателей данной группы. [45, с.18-20]

Рентабельность активов показывает объем денежных средств прибыли, которое приходится на 1 рубль активов компании. Чем выше значение данного индикатора, тем больший объем прибыли организация получает с 1 рубля стоимости активов. Ведь одной из основных задач хозяйствующего субъекта является максимизация прибыли. Пороговым значением данного индикатора является индекс инфляции или среднее значение по отрасли.

Таблица 7 – Показатели рентабельности (обобщено автором)

Наименование показателя	Формула расчета показателя	Расшифровка формулы расчета
Рентабельность активов (ROA),%	$ROA = \frac{ЧП}{\bar{A}} * 100\%$	ЧП – величина чистой прибыли организации; \bar{A} – среднегодовая стоимость активов; $\bar{СК}$ – среднегодовая величина собственного капитала; $\bar{ВР}$ – среднегодовой объем выручки.
Рентабельность собственного капитала (ROE),%	$ROE = \frac{ЧП}{\bar{СК}} * 100\%$	
Рентабельность продаж (ROS),%	$ROS = \frac{ЧП}{\bar{ВР}} * 100\%$	

Рентабельность собственного капитала характеризует величину прибыли, которую получит предприятие на единицу стоимости собственного капитала. Для анализа финансовой составляющей экономической безопасности важно рассматривает динамику изменения показателя. Прибыльность деятельности хозяйствующего субъекта в целом оценивается с помощью расчета рентабельности продаж. Данный индикатор свидетельствует об объеме прибыли с одного рубля проданной продукции. Чем выше значение коэффициента, тем эффективнее осуществляется производственная деятельность. Пороговое значение рассматривается в качестве среднего значения по отрасли. [46, с.27]

Таким образом, коэффициентный метод оценки финансовой составляющей экономической безопасности предприятия позволяет охарактеризовать многие аспекты финансового состояния организации. К ним относятся структура капитала организации, уровень ликвидности, интенсивность оборачиваемости активов, дебиторской и кредиторской задолженностей и т.д. Однако по результатам расчета систем показателей сложно сделать вывод об общем уровне финансовой безопасности предприятия, т.к. данный подход позволяет оценить лишь отдельные факторы, влияющие на уровень финансовой безопасности, без их интеграции в единую оценку. Однако данный недостаток устраняется в рамках реализации второго и третьего методических подходов.

Рассмотрим методику, основанную на применении интегральной оценки финансовой составляющей предприятия. Сущность методик данной группы

заключается в расчете комплексного (иначе – интегрального) показателя, характеризующего уровень финансовой безопасности предприятия. Примерами методик являются четырёхфакторная модель Таффлера, пятифакторная модель Альтмана, методические подходы О.Н. Овечкиной, О.Г. Блажевич и Н.А. Кирильчук, И.Н. Корнеева и Н.В. Корнеевой и др.

Методика О.Н. Овечкиной предполагает расчет четырех групп индикаторов. [47, с.90] Первая группа индикаторов включает в себя показатели ликвидности (коэффициент абсолютной ликвидности, коэффициент быстрой ликвидности и коэффициент текущей ликвидности). Ко второй группе относятся показатели финансовой устойчивости (коэффициент финансовой устойчивости, коэффициент финансовой активности, коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами). Третья группа индикаторов включает показатели деловой активности (темпы роста прибыли, темпы роста выручки, темпы роста активов, оборачиваемость дебиторской задолженности, оборачиваемость кредиторской задолженности, диверсификация покупателей). К четвертой группе индикаторов относятся показатели эффективности деятельности (рентабельность совокупного капитала, рентабельность собственного капитала, чистая рентабельность реализованной продукции).

В методическом подходе для каждого индикатора автором определено пороговое (нормативное) значение. В таблице 8 представлены показатели и их пороговые значения.

Таблица 8 – Группы частных показателей оценки финансовой безопасности предприятия по методике О.Н. Овечкиной [47, с.90]

Наименование показателя	Пороговое значение индикатора	Нормативная динамика
Показатели ликвидности		
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2	Увеличение
Коэффициент быстрой ликвидности	1	Увеличение
Коэффициент текущей ликвидности	2	Увеличение
Показатели финансовой устойчивости		
Коэффициент финансовой устойчивости	0,5	Увеличение
Коэффициент финансовой активности	1	Уменьшение
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами	0,1	Увеличение
Показатели деловой активности		
Темп роста прибыли, %	Темп роста выручки	Увеличение
Темп роста выручки, %	Темп роста активов	Увеличение
Темп роста активов, %	1	Увеличение
Оборачиваемость дебиторский задолженности, ед.	12	Увеличение
Оборачиваемость кредиторской задолженности ед.	12	Увеличение
Диверсификация покупателей, %	10	Уменьшение
Показатели эффективности деятельности		
Рентабельность совокупного капитала, %	Индекс инфляции	Увеличение
Рентабельность собственного капитала, %	15	Увеличение
Чистая рентабельность реализованной продукции, %	5	Увеличение

Стоит отметить, что важным фактором, который учитывается в методическом подходе, является динамика показателя с учетом направления оптимизации значения индикатора: увеличение или уменьшение. По каждому индикатору находится отклонение фактического значения от нормативного значения. Если направлением оптимизации индикатора является увеличение, то отклонение рассчитывается по формуле (1):

$$D_{ij} = \frac{F_{ij}}{N_{ij}} \quad (1)$$

где D_{ij} – отклонение фактического значения i -го индикатора j -ой группы от нормативного значения;

F_{ij} – фактическое значение i -го индикатора j -ой группы;

N_{ij} – нормативное значение i -го индикатора j -ой группы.

Если направлением оптимизации индикатора является уменьшение, то отклонение рассчитывается по формуле (2):

$$D_{ij} = \frac{N_{ij}}{F_{ij}} \quad (2)$$

где D_{ij} – отклонение фактического значения i -го индикатора j -ой группы от нормативного значения;

F_{ij} – фактическое значение i -го индикатора j -ой группы;

N_{ij} – нормативное значение i -го индикатора j -ой группы.

Далее по каждой группы индикаторов находится совокупный показатель отклонения фактического значения от нормативного значения путем суммирования отклонений по каждому индикатору (S_j). В зависимости от получившегося совокупного значения можно сделать вывод о его соответствии или несоответствии нормативному значению по группе.

Результатом расчета отклонений совокупных показателей является расчет интегрального показателя. Расчет интегрального показателя производится по формуле (3):

$$R = X_1 + X_2 + X_3 + \dots + X_n + \quad (3)$$

где R – интегральный показатель финансовой безопасности предприятия;

- X_1 – совокупный показатель по первой группе индикаторов;
- X_2 – совокупный показатель по второй группе индикаторов;
- X_3 – совокупный показатель по третьей группе индикаторов;
- X_n – совокупный показатель по n-ой группе индикаторов.

Если значение интегрального показателя превышает 15, то считается, что финансовая составляющая находится на безопасном уровне. Низкий уровень защищенности от внешних и внутренних угроз соответствует интегральному значению ниже 18. В этом аспекте необходимо проводить работу по детальному анализу отклонения каждого показателя от нормативного значения и разработать комплекс мероприятий, направленных на повышение уровня финансового состояния предприятия.

Подобная методика с точки зрения механизма расчёта интегрального показателя представлена в работе О.Г.Блажевич и Н.А.Кирильчук [48]. Так исследователи выделяют семь групп индикаторов. В частности:

- показатели имущественного состояния предприятия;
- показатели ликвидности и платежеспособности;
- показатели финансовой устойчивости;
- показатели финансовой независимости;
- показатели деловой активности;
- показатели рентабельности;
- показатели анализа денежных потоков.

Для каждого индикатора авторами были определены нормативные значения. Перечень показателей и их пороговые значения представлены в Приложении А. Далее, как в методическом подходе О.Н. Овечкиной, рассчитывают отклонения фактических значений от нормативных по формулам 1 или 2 (в зависимости от направления оптимизации), а также интегральный показатель финансовой безопасности. О.Г. Блажевич и Н.А. Кирильчук установлено, что нормативное значение интегрального показателя составляет 35.

Также отметим, в методике И.Н. Корнеева и Н.В. Корнеевой, основанной на методике О.Н. Овечкиной и О.Г. Блажевич и Н.А. Кирильчук. [49, с.42-45], выделяются пять групп показателей. К ним относятся показатели платежеспособности/ликвидности, финансовой устойчивости, деловой активности и рентабельности. В методике для каждого индикатора автором определено пороговое (нормативное) значение. В таблице 9 представлены показатели и их пороговое значения.

Таблица 9 – Группы частных показателей оценки финансовой безопасности предприятия по методике И.Н.Корнеева и Н.В. Корнеевой [49, с.87-89]

Наименование показателя	Пороговое значение индикатора	Нормативная динамика
Показатели ликвидности/платежеспособности		
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2	Увеличение
Коэффициент быстрой ликвидности,	1	Увеличение
Коэффициент текущей ликвидности	2	Увеличение
Показатели финансовой устойчивости		
Коэффициент автономии	0,5	Увеличение
Коэффициент финансового левериджа	1	Уменьшение
Коэффициент мобильности имущества	0,5	Увеличение
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,2	Увеличение
Коэффициент обеспеченности запасов	0,3	Увеличение
Коэффициент покрытия инвестиций	0,7	Увеличение
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,5	Увеличение
Показатели деловой активности		
Оборачиваемость оборотных активов, день	180	Уменьшение
Оборачиваемость запасов, день	90	Уменьшение
Оборачиваемость дебиторской задолженности, день	30	Уменьшение
Оборачиваемость активов, день	360	Уменьшение
Показатели рентабельности		
Рентабельность продаж, %	10	Увеличение

Окончание таблицы 9

Наименование показателя	Пороговое значение индикатора	Нормативная динамика
Рентабельность продаж по EBIT, %	7	Увеличение
Норма чистой прибыли, %	5	Увеличение
Рентабельность собственного капитала, %	10	Увеличение

По результатам расчета совокупный показатель группы определяется интегральный показатель финансовой безопасности в соответствии с формулой 3. Исследователями предлагается, что если интегральный показатель больше 18, то считается, что организация имеет хороший уровень финансовой безопасности.

Таким образом, интегральный показатель уровня финансовой безопасности предприятия находится посредством определения направления оптимизации, расчета отклонений фактического значения от нормативного значения по группам показателей. Рассмотренные методики авторов интересны с точки зрения перечня индикаторов, характеризующих финансовое состояние организации и угрозы финансовой безопасности, а также их пороговых значений.

Методикой с использованием интегральной модели оценки является четырехфакторная модель Таффлера. [50, с.233-235]. Математическая интерпретация модели представлена в формуле (4):

$$Z = 0,53 * X_1 + 0,13 * X_2 + 0,18 * X_3 + 0,16 * X_4 \quad (4)$$

где X_1 – отношение величины прибыли от продаж к величине краткосрочных обязательств;

X_2 – отношение величины оборотных активов к объему заемного капитала;

X_3 – отношение объема краткосрочных обязательств к валюте бухгалтерского баланса;

X_4 – отношение объема выручки предприятия к валюте бухгалтерского баланса.

Если значение $Z \leq 0,2$, то у компании наблюдается кризисное финансовое состояние. В данном случае имеется высокая вероятность банкротства. У организации имеется большой объем заемных средств. При этом собственных ресурсов не хватает, чтобы рассчитываться по своим обязательствам и осуществлять деятельность. Предприятию с кризисным финансовым состоянием необходимо проводить ряд мероприятий, направленных на восстановление платежеспособности компании. Если полученное значение принадлежит интервалу $[0,2;0,3]$, то считается, что у организации нормальное финансовое состояние, и вероятность банкротства низкая. Компания может осуществлять новые заимствования и расширять сферу хозяйственной деятельности как за счет собственных средств, так и за счет привлеченных источников. Значение показателя больше 0,3 свидетельствует о минимальном риске банкротства. Организация имеет абсолютную финансовую устойчивость, характеризующуюся ликвидным балансом, наличием ресурсов для погашения обязательств перед кредиторами.

Иной подход к определению показателей и весовых коэффициентов представлен в пятифакторная модель Альтмана. Данная модель используется для финансовой безопасности с точки зрения вероятности банкротства для предприятий, чьи акции обращаются на фондовой бирже. [51, с.139-140] Расчет интегрального показателя производится по формуле (5):

$$Z = 1,2 * X_1 + 1,4 * X_2 + 3,3 * X_3 + 0,6 * X_4 + X_5 \quad (5)$$

где X_1 – отношение величины оборотного капитала к величине активов предприятия;

X_2 – отношение объема нераспределенной прибыли к величине активов компании;

X_3 – отношение величины прибыли до налогообложения к общей стоимости активов предприятия;

X_4 – отношение стоимости собственного капитала компании в рыночной оценке к балансовой стоимости всех обязательств;

X_5 – рентабельность активов.

Если $Z < 1,81$, то вероятность банкротства оценивается в 80 - 100%. Финансовое состояние является неустойчивым. При фактическом значении индикатора от 1,81 до 2,77 вероятность банкротства составляет от 35% до 50%. Вероятность банкротства составляет 15-20%, если рассчитанное значение составляет от 2,77 до 2,99. Компания является финансово устойчивой с минимальным риском банкротства при значении интегрального показателя больше 2,99. Данная ситуация является наиболее финансово благоприятной.

При этом для компаний, чьи акции не обращаются на фондовом рынке, разработана модифицированная пятифакторная модель. Расчет по данной модели производится по формуле (6):

$$Z = 0,717 * X_1 + 0,847 * X_2 + 3,107 * X_3 + 0,42 * X_4 + 0,995 * X_5 \quad (6)$$

где X_1 – соотношение величин оборотного капитала и активов предприятия;

X_2 – соотношение величин нераспределенной прибыли и активов компании;

X_3 – соотношение величин прибыли до налогообложения и стоимости активов;

X_4 – отношение балансовой стоимости собственного капитала компании к величине заемного капитала;

X_5 – рентабельность активов.

Таким образом, в моделях Альтмана и Таффлера каждому индикатору определены весовые коэффициенты. Рассмотренные модели отличаются

перечнем показателей. Результатом расчёта является интегральное значение, на основе которого делается вывод о защищенности предприятия от банкротства.

Для оценки уровня финансовой безопасности предприятия применяется метод бальных оценок (иначе – ранговая оценка). Примерами методик данной группы являются подходы Н.А. Игошиной и И.В. Жалниной, Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой и др.

Н.А. Игошиной и И.В. Жалниной предлагается рассчитывать девять финансовых показателей, характеризующих финансовую устойчивость, ликвидность, платёжеспособность и вероятность банкротства предприятия. К ним относятся коэффициент финансовой устойчивости, коэффициент абсолютной ликвидности, коэффициент срочной ликвидности, коэффициент текущей ликвидности, коэффициент финансового рычага, коэффициент финансовой независимости, рентабельность всех активов, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами и индекс кредитоспособности Альтмана. [52, с.384-386]

В зависимости от фактического значения показателя определяется уровень финансовой безопасности индикатора (высокий, средний, низкий) и каждому индикатору присваивается определенное количество баллов. Высокий уровень безопасности оценивается в 5 баллов, средний уровень – в 3 балла, а низкий уровень – в 1 балл. Разработанные Н.А. Игошиной и И.В. Жалниной критерии представлены в таблице 10.

Таблица 10 – Рейтинговая оценка показателей финансовой безопасности предприятия по методике Н.А.Игошиной и И.В.Жалниной [52, с.42-45]

Наименование показателя	Уровень безопасности		
	высокий	средний	низкий
Коэффициент финансовой устойчивости	> 0,75	0,4-0,75	< 0,4
Коэффициент абсолютной ликвидности	> 0,2	0,1-0,2	< 0,1
Коэффициент срочной ликвидности	> 0,7	0,5-0,7	< 0,5
Коэффициент текущей ликвидности	> 1,5	1-1,5	< 0,1
Коэффициент финансового рычага	< 1	1-1,2	>1,2
Коэффициент финансовой независимости	> 0,5	0,3-0,5	< 0,3
Коэффициент рентабельности всех активов	> 0,1	0,05-0,1	< 0,05
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	> 0,1	0,08-0,1	< 0,08
Индекс кредитоспособности Альтмана	> 2,99	1,23-2,99	< 1,23

Общее количество баллов в рамках итоговой оценки находится путем суммирования баллов по всем показателям. Если количество баллов составляет меньше 9, то уровень финансовой безопасности считается низким. Такие организации имеют низкий запас финансовой прочности, зависимы от заемных источников финансирования хозяйственной деятельности. В этом аспекте уполномоченным структурным подразделениями необходимо проводить мероприятия, направленные на финансовое оздоровление предприятия и изменения подходов к заемной политике. Организация имеет средний уровень финансовой безопасности, если итоговая сумма баллов составляет от 9 до 27. Такие хозяйствующие субъекты характеризуются определённой степенью риска по задолженностям, однако не являются рискованными. При этом важно обратить внимание на те показатели, которым присвоено минимальное количество баллов. Чем ближе итоговое значение к 27 баллам, тем более устойчивое финансовое положение организации. Если суммарное количество

баллов составляет более 27, то предприятие имеет высокий уровень финансовой безопасности. В этом аспекте наблюдается хороший запас финансовой устойчивости и ресурсов, чтобы погашать обязательства перед кредиторами и осуществлять хозяйственную деятельность.

Другой подход, основанный на применении метода балльных оценок, предложен российскими экономисты Донцовой Л.В. и Никифоровой Н.А. [53, с.781-784] В соответствии с методикой рассчитываются такие показатели, как коэффициент абсолютной ликвидности, коэффициент быстрой ликвидности, коэффициент текущей ликвидности, коэффициент автономии, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами и коэффициент обеспеченности запасами. В зависимости от фактического значения индикатора присваивается определенное количество баллов. Исследователями выделено шесть основных классов финансового состояния предприятия. Рейтинговая оценка каждого показателя, выраженная в баллах, представлена в приложении Б. Если суммарное количество баллов 100 или больше, то организация относится к I классу и имеет хороший запас финансовой устойчивости, ресурсов, чтобы погашать свои обязательства. Компании II класса характеризуются определённой степенью риска по задолженностям, однако не являются рискованными. В целом, у них хорошая платежеспособность и нормальное финансовое положение. Предприятия III класса считаются достаточно проблемными с точки зрения возможности обслуживания задолженности и независимости от внешних источников финансирования. Организации IV класса имеют высокий риск банкротства, в связи с этим необходимо проводить мероприятия по оздоровлению и пересмотру заемной политики. V класс финансового состояния свидетельствует об очень высоком риске банкротства, а предприятия VI класса считаются финансово несостоятельными и не могут рассчитываться по своим обязательствам.

Таким образом, методики балльных оценок предполагают присвоение каждому показателю определённого количества баллов в зависимости от их фактического значения. Ранжирование объектов исследования по уровню

финансовой безопасности осуществляется на основе набранного количества баллов по всем индикатором.

2.2 Сравнительная характеристика методических подходов к оценке финансовой безопасности предприятия

В п 2.1 рассмотрены содержания различных методик, применяемых для оценки финансовой составляющей экономической безопасности предприятия. В рамках данного этапа дипломной работы выделим преимущества и ограничения каждого вида методик, используя критерии. К ним относятся: наличие шкалы оценивания; разнообразие частных индикаторов, позволяющих обеспечить полноту охвата оцениваемых угроз финансовой безопасности; возможность получения информации из открытых источников для расчета необходимых показателей (доступность информации); дифференцированность оценки уровня угроз; обоснованность установления пороговых значений; точность математического расчета.

Коэффициентный метод позволяет охарактеризовать многие аспекты финансового состояния организации. К ним относятся структура капитала организации, уровень ликвидности, интенсивность оборачиваемости активов, дебиторской и кредиторской задолженностей, уровень рентабельности и т.д. Используя бухгалтерскую (финансовую) отчетность, а именно бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах, можно найти информацию об экономических показателях и расчертить индикаторы, входящие в соответствующие группы. Рассматриваемый метод способствует идентификации последствий влияния широкого перечня угроз финансовой безопасности предприятия. К ним относятся зависимость от заемных источников, риск потери ликвидности предприятия (недостаток ликвидности), снижение выручки и прибыли организации.

По результатам расчета систем показателей сложно сделать вывод об общем уровне финансовой безопасности предприятия, поскольку данный подход

позволяет оценить лишь отдельные факторы, влияющие на уровень финансовой безопасности, без их интеграции в единую оценку. Данное ограничение отличает коэффициентный метод от интегрального метода и метода бальной оценки. Кроме того, отсутствие шкалы/критерии для формирования вывода об уровне финансовой составляющей экономической безопасности не позволяет оценить влияние такой внутренней угрозы, как степень результативности деятельности экономических подразделений предприятия. В целом, исходя из отклонения фактического значения от нормативного значения, отсутствует возможность охарактеризовать степень влияния риска на уровень финансовой безопасности предприятия.

Методические подходы Н.А. Игошиной и И.В. Жалниной, Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой, основанные на применении бальной оценки, позволяют определить конкретный уровень финансовой безопасности предприятия. Данный аспект является преимуществом методики, относительно коэффициентного метода. В них рассчитываются разнообразные показатели, характеризующие финансовое состояние предприятия. Проанализировав индикаторы, можно сделать вывод о таких последствиях влияния угроз, как снижение ликвидности и рентабельности предприятия, зависимость от заемных источников. В методическом подходе Н.А. Игошиной и И.В. Жалниной, по сравнению с методикой Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой, отдельно рассматривается степень риска банкротства предприятия в рамках расчета такого показателя, как «индекс кредитоспособности Альмана». В целом, для проведения оценки финансовой безопасности предприятия по рассмотренным методическим подходам информация о показателях имеется в открытых источниках.

На наш взгляд, в целом, ранжирование индикаторов по определённому количеству баллов позволяет оценить степень влияния риска на защищенность соответствующей сферы. Так если фактическое значение индикатора соответствует 5 баллов, то влияние факторов незначительное. Существенное влияние фактора имеется в том случае, если индикатору присваивается 1 балл.

Кроме того, выделяются достаточно большое количество уровней/классов финансового состояния предприятия. Однако значимым ограничением методических подходов является объективность присваиваемого количества баллов для каждого индикаторов.

Стоит отметить, что рассматриваемый перечень индикаторов не позволяет оценить такую угрозу, как неправомерные действия контрагентов в рамках договорных обязательств. Так отсутствуют показатели оборачиваемости, в частности оборачиваемости дебиторской задолженности и кредиторской задолженности. В коэффициентном методе и в интегральном методе, относительно методик Н.А. Игошиной и И.В. Жалниной, Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой, данный аспекте учитывается.

По сравнению с методическими подходами, основанными на применении интегральной оценки финансовой безопасности предприятия, методы балльных оценок не учитывают значимость каждого показателя или группы показателей в формировании общего уровня финансовой составляющей экономической безопасности. Также стоит отметить, что применяются простые математические формулы расчета совокупного показателя, что не позволяет точнее определить уровень финансовой безопасности предприятия. Данный аспект делает более рациональным применение интегральных методических подходов.

В методических подходах О.Н. Овечкиной, О.Г. Блажевич и Н.А. Кирильчук, И.Н. Корнеева и Н.В. Корнеевой разработана специальная шкала для определения уровня финансовой безопасности предприятия. Данный аспект способствует оценки результативности финансовой политики, проводимой профильными структурными подразделениями организации. Расчет индикаторов, которые представлены в данных методиках, позволяют охарактеризовать такие последствия влияния угроз, как потеря ликвидности, зависимость от внешних источников финансирования деятельности, снижение рентабельности предприятия. Отметим, что представленные подходы не в полной мере определяют степень влияния риска на экономические показатели и в целом на уровень финансового состояния. Так в данных подходах имеются

только высокий и низкий уровень финансовой безопасности. При этом отсутствует какие-то промежуточные значения (например, средний уровень финансовой безопасности). Данный аспект отличает методические подходы О.Н.Овечкиной, О.Г.Блажевич и Н.А.Кирильчук, И.Н.Корнеева и Н.В.Корнеевой от четырехфакторной модели Таффлера, пятифакторной модели Альтмана, методик Н.А.Игошиной и И.В.Жалниной, Л.В.Донцовой и Н.А.Никифоровой.

Не смотря на разнообразие показателей, отметим, что некоторые индикаторы не представляется возможным рассчитать всем заинтересованным лицам для проведения оценки и анализа, поскольку отсутствует информация из открытых источников. Используя только бухгалтерскую (финансовую) отчетность предприятия и статистическую информацию, публикуемую на официальных сайтах, невозможно рассчитать, например, такие индикаторы, как коэффициент покрытия инвестиций, коэффициент мобильности ресурсов, диверсификация покупателей, манёвренность рабочего времени и т.д. Данный аспект отличает рассматриваемые методики с методическими подходами Н.А.Игошиной и И.В.Жалниной, Л.В.Донцовой и Н.А.Никифоровой, четырехфакторной моделью Таффлера и пятифакторной моделью Альтмана. При этом, на наш взгляд, доступность информации для оценки является одним из основных критериев.

Применение весовых коэффициентов в рамках интегральной оценки финансовой безопасности предприятия отличает четырехфакторную модель Таффлера и пятифакторную модель Альтмана от других методических подходов (коэффициентного метода, методов балльной оценки и О.Н.Овечкиной, О.Г.Блажевич и Н.А.Кирильчук, И.Н.Корнеева и Н.В.Корнеевой). Кроме того, стоит отметить научную обоснованность их значений и критериев для определения вероятности банкротства. Для проведения оценки имеется информация о показателях в открытых источниках, а также дифференциация влияния угроз по степени риска.

В целом, стоит отметить, что в данных подходах применяются индикаторы, которые не встречались в других рассмотренных подходах. Расчет

данных показателей в основном позволяет идентифицировать такие последствия влияния угроз, как снижение рентабельности предприятия и финансовой независимости. В этом аспекте не рассматриваются индикаторы, связанные с оборачиваемостью, например, кредиторской и дебиторской задолженностей.

Для обобщающей оценки аналитического качества рассмотренных методических подходов в таблице 11 представлена сравнительная таблица методик. Методические подходы Н.А.Игошиной и И.В.Жалниной и Л.В.Донцовой и Н.А.Никифоровой имеют много схожих критериев, поэтому в итоговой таблице будем рассматривать их вместе в рамках методик бальных оценок. Учитывая существенный перечень различий четырехфакторной модели Таффлера и пятифакторной модели Альтмана, выделим их отдельно от интегральных методик О.Н.Овечкиной, О.Г.Блажевич и Н.А.Кирильчук, И.Н.Корнеева и Н.В.Корнеевой.

Таблица 11 – Сравнение методических подходов к оценке финансовой безопасности предприятия (составлено автором)

Наименование критерия	Наименование методического подхода			
	коэффициентный метод	методики бальных оценок	методики интегральной оценки	четырёхфакторная модель Таффлера пятифакторная модель Альтмана
Наличие шкалы оценивания	—	+	+	+
Возможность получения информации из открытых источников	+	+	—	+
Разнообразие частных индикаторов и перечень идентифицируемых последствий угроз	+	—	+	—

Окончание таблицы 11

Наименование критерия	Наименование методического подхода			
	коэффициентный метод	методики бальных оценок	методики интегральной оценки	четырёхфакторная модель Таффлера пятифакторная модель Альтмана
Дифференцируемая оценка угроз	—	+	—	+
Обоснованность установленных пороговых значений/шкалы оценивания	+	—	—	+
Точность математического расчета (точность результатов)	—	—	+	+

Таким образом, основными недостатками рассмотренных методик, снижающих их аналитическую ценность, являются отсутствие возможности идентифицировать современные угрозы финансовой безопасности (например, пандемия новой коронавирусной инфекции, экономические санкции), научная обоснованность устанавливаемых пороговых значений индикаторов, возможность дифференциации степени влияния угрозы на финансовую составляющую экономической безопасности предприятия. Кроме того, на наш взгляд, в рассмотренных интегральных подходах не в полной мере характеризуются вопросы, связанные с долговой нагрузкой на предприятия, интенсивностью оборачиваемости дебиторской задолженности и кредиторской задолженности, а также с уровнем платежеспособности предприятия. Однако данные аспекты необходимо рассматривать в рамках анализа последствий влияния таких угроз, как экономические санкции и пандемия. Основываясь на том, что одними из важных критериев являются доступность информации в открытых источниках, разнообразие частных индикаторов и перечень идентифицируемых последствий угроз, а также наличие шкалы/критериев для определения, по

результатам анализа оптимальной методикой является интегральная оценка уровня финансовой составляющей экономической безопасности предприятия.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

- 1 О безопасности : Федеральный закон № 2446-1 от 05.03.1992 // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». — Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_376/ (дата обращения: 02.03.2022).
- 2 О безопасности : Федеральный закон № 390-ФЗ от 28.12.2010 (с изменениями и дополнениями) // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». — Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_108546/ (дата обращения: 04.03.2022).
- 3 О государственном регулировании внешнеторговой деятельности : Федеральный закон № 157-ФЗ от 13.10.1995 // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». — Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_8043/ (дата обращения: 02.03.2022).
- 4 О государственной стратегии экономической безопасности РФ : указ Президента РФ № 608 от 29.04.1996 // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». — Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_92725/ (дата обращения: 03.03.2022).
- 5 О Стратегии экономической безопасности Российской Федерации на период до 2030 года» : указ Президента РФ № 208 от 13.05.2017 // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». — Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_216629/ (дата обращения: 05.03.2022).
- 6 О Стратегии национальной безопасности Российской Федерации» : указ Президента РФ № 400 от 02.07.2021 // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». — Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_389271/ (дата обращения: 05.03.2022).
- 7 Кондрашова, Н.Г. Экономическая безопасность и её обеспечение в коммерческой организации / Н.Г. Кондрашова // Modern economy success. – 2021. – № 1. – С. 207-212. – URL: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=45788201> (дата обращения: 07.03.2022).

8 Махов, М.В. Анализ основных подходов к определению понятия экономической безопасности предприятия / М.В. Махов // Проблемы экономики и менеджмента. – 2016. – № 5(57). – С. 84-87. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-osnovnyh-podhodov-k-opredeleniyu-ponyatiya-ekonomicheskoy-bezopasnosti-predpriyatiya> (дата обращения: 08.03.2022).

9 Экономическая безопасность: учебник для студентов, обучающихся по специальности 38.05.01 «Экономическая безопасность» И.В. Манахова : Саратовский социально-экономический институт (филиал) РЭУ им. Г.В. Плеханова. – Саратов: РЭУ, 2019. – 304 с. (дата обращения: 29.05.2022)

10 Пятницкая, Е.Д. Теоретические аспекты экономической безопасности хозяйствующего субъекта / Е.Д. Пятницкая // Форум молодежной науки. – 2021. – № 4. – С. 89-97. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/teoreticheskie-aspekty-ekonomicheskoy-bezopasnosti-hozyaystvuyuschego-subekta> (дата обращения: 10.03.2022).

11 Чуйков, А.С. Организация обеспечения экономической безопасности в коммерческой организации / А.С. Чуйков // Финансовые рынки и банки. – 2022. – № 1. – С. 51-54. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/organizatsiya-obespecheniya-ekonomicheskoy-bezopasnosti-v-kommercheskoy-organizatsii> (дата обращения: 11.03.2022).

12 Экономическая безопасность в современных условиях: учебное пособие И.Б. Романова, Ю.Б.Вершинин, Г.Ф. Варнакова, С.С. Сажина, Л.С. Сосунова, М.В. Чувашлова, Е.Л. Вершинана, О.Ф. Ермишина, О.Г. Башарова ; Ульяновский государственный технический университет. – Ульяновск: УлГУ, 2016. – 136 с. (дата обращения: 05.04.2022).

13 Бойкова, А.В., Олонцев, Р.О. Характеристика подходов к определению экономической безопасности предприятия / А.В. Бойкова, Р.О.Олонцев //Международный журнал гуманитарных и естественных наук. – 2019. – № 5. – С. 181-183. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/harakteristika>

[podhodov-k-opredeleniyu-ponyatiya-ekonomicheskoy-bezopasnosti-predpriyatiya](#)

(дата обращения: 14.03.2022).

14 Шаповалова, И.М. Теоретические подходы к определению понятия «экономическая безопасность субъектов хозяйствования» предприятия / И.М.Шаповалова // Азимут научных исследований: экономика и управление. – 2019. – № 1(26). – С. 397-400. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/teoreticheskie-podhody-k-opredeleniyu-ponyatiya-ekonomicheskaya-bezopasnost-subektov-hozyaystvovaniya> (дата обращения: 13.03.2022).

15 Глеков, Э.Я. Методы организации и управления обеспечением экономической безопасности коммерческого предприятия / Э. Я. Глеков // Молодой ученый. – 2022. – № 3(398). – С. 158-159. – URL: <https://moluch.ru/archive/398/87964/> (дата обращения: 13.03.2022).

16 Экономическая безопасность: учебное пособие М.А. Гундорова : Владим. гос. ун-т им. А. Г. и Н. Г. Столетовых. – Владимир: ВлГУ, 2020. – 207 с. (дата обращения: 29.05.2022)

17 Яцкова В.В., Никитина Л.Н. Методы и подходы к обеспечению экономической безопасности предприятия / В. В. Яцкова, Л.Н.Никитина // Московский экономический журнал. – 2019. – № 7. – С. 56-62. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/metody-i-podhody-k-obespecheniyu-ekonomicheskoi-bezopasnosti-predpriyatiya> (дата обращения: 17.03.2022).

18 Миронцева, А.В. Производственная безопасность предприятия как элемент экономической безопасности страны / А.В. Миронцева // Теория и практика общественного развития. – 2018. – № 1. – С. 140-143. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/proizvodstvennaya-bezopasnost-predpriyatiya-kak-element-ekonomicheskoy-bezopasnosti-strany> (дата обращения: 21.03.2022).

19 Есикова, Р.С. Кадровая безопасность как одна из составляющих экономической безопасности предприятия / Р.С. Есикова // Социально-экономические явления и процессы. – 2017. – № 6. – С. 65-69. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/kadrovaya-bezopasnost-kak-odna-iz->

[sostavlyayuschih-ekonomicheskoy-bezopasnosti-organizatsii](#) (дата обращения: 23.03.2022).

20 Теньков, А.И. Составляющие экономической безопасности предприятия (финансовая, кадровая, технико-технологическая, правовая, экологическая, информационная) / А.И. Теньков // Аллея науки. – 2021. – № 9(60). – С. 124-132. – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=47579962> (дата обращения: 19.03.2022).

21 Жидко, Е.А., Кирьянов, К.А., Шевырев В.Е. Экологическая безопасность как фактор повышения эффективности использования производственного потенциала хозяйствующего субъекта / Е.А. Жидко, К.А. Кирьянов, В.Е.Шевырев // Регион: системы, экономика. управление. – 2020. – № 3(50). – С. 108-112. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/ekologicheskaya-bezopasnost-kak-faktor-povysheniya-effektivnosti-ispolzovaniya-proizvodstvennogo-potentsiala-hozyaystvuyuschego> (дата обращения: 17.03.2022).

22 Трунова, А.В. Обеспечение информационной безопасности предприятия / А.В. Трунова // Современные инновации. – 2018. – № 4(26). – С. 33-35. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/obespechenie-informatsionnoy-bezopasnosti-predpriyatiya> (дата обращения: 18.03.2022).

23 Чувашлова М.В., Васяева, А.А., Горловская Е.А., Починова М.А. Роль финансовой безопасности в системе экономической безопасности хозяйствующего субъекта / М.В. Чувашлова, А.А.Васяева, Е.А.Горловская, М.А.Починова // Наука Красноярья. – 2021. – № 2. – С. 70-83. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/rol-finansovoy-bezopasnosti-v-sisteme-ekonomicheskoy-bezopasnosti-hozyaystvuyuschego-subekta> (дата обращения: 23.03.2022).

24 Куликова Л.А., Ушаков В.В. Особенности финансовой составляющей экономической безопасности предприятия / Л.А. Куликова, В.В. Ушаков // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2020. – № 8(66). – С. 86-89. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/osobennosti-finansovoy-sostavlyayuschey-ekonomicheskoy-bezopasnosti-predpriyatiya> (дата обращения: 24.03.2022).

25 Качанова Л.С., Белова О.А. Финансовая безопасность в оценке деятельности предприятия / Л.С. Качанова, О.А. Белова // Инновационная наука. – 2021. – № 11-1. – С. 47-49. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/finansovaya-bezopasnost-v-otsenke-deyatelnosti-predpriyatiya> (дата обращения: 25.03.2022).

26 Демарева Е.Е., Матвеева, Е.Е. Определение уровня финансовой безопасности промышленности: сравнительный анализ / Е.Е. Демарева, Е.Е.Матвеева // Наука Красноярья. – 2021. – № 4(29). – С. 303-306. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/opredelenie-urovnya-finansovoy-bezopasnosti-promyshlennosti-sravnitelnyy-analiz> (дата обращения: 23.03.2022).

27 Хаванских, С.Н. Система финансовой безопасности предприятия / С.Н. Хаванских // Научный журнал. – 2019. – № 6(40). – С. 42-44. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/sistema-finansovoy-bezopasnosti-predpriyatiya> (дата обращения: 20.03.2022).

28 О несостоятельности (банкротстве) : Федеральный закон № 127-ФЗ от 26.10.2002 (последняя редакция) // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». — Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_39331/ (дата обращения: 21.03.2022).

29 Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики [Электронный ресурс] — Режим доступа: <https://rosstat.gov.ru/?%2F> (дата обращения: 22.03.2022).

30 Воробьева, М.А. Сущность финансовой безопасности и её место в системе экономической безопасности организации / М.А. Воробьева // Молодой ученый. – 2020. – № 3(293). – С. 327-330. – URL: <https://moluch.ru/archive/293/66443/> (дата обращения: 27.03.2022).

31 Борок, И.Г. Обеспечение экономической безопасности на предприятиях малого и среднего бизнеса / И.Г.Борок // Инновации и инвестиции. – 2021. – № 4. – С. 112-116. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/obespechenie-ekonomicheskoy-bezopasnosti-na-predpriyatiyah-malogo-i-srednego-biznesa> (дата обращения: 29.03.2022).

32 Еремеева, С.С. Финансовая безопасность предприятия как основной критерий его экономической безопасности / С.С. Еремеева // Финансы и учетная политика. – 2019. – № 4(9). – С. 17-21. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/finansovaya-bezopasnost-predpriyatiya-kak-osnovnoy-kriteriy-ego-ekonomicheskoy-bezopasnosti> (дата обращения: 30.03.2022).

33 Гринь, С.В. Финансовая безопасность организации / С.В.Гринь // Экономика и управление: проблемы и решения. – 2019. – № 12. – С. 154-157. – URL: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=24897819&> (дата обращения: 30.03.2022).

34 Руф, Е.С. Виды угроз финансовой безопасности предприятия / Е.С. Руф // Проблемы науки. – 2020. – № 9. – С. 53-56. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/vidy-ugroz-finansovoy-bezopasnosti-predpriyatiya> (дата обращения: 31.03.2022).

35 Леванова Е.Ю., Никандрова Р.С. Факторы, влияющие на финансовую устойчивость экономического субъекта, и их аналитическое обеспечение / Е.Ю. Леванова, Р.С.Никандрова // Вестник Российского университета кооперации. – 2021. – № 2. – С. 39-42. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/factory-vliyayuschie-na-finansovuyu-ustoychivost-ekonomicheskogo-subekta-i-ih-analiticheskoe-obespechenie> (дата обращения: 01.04.2022).

36 Измайлова, Э.Т. Риски и угрозы финансовой безопасности предприятия / Э.Т.Измайлова // Академическая публицистика. – 2020. – № 2. – С. 31-37. – URL: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=42468013> (дата обращения: 02.04.2022).

37 Новиков, К.А. Характеристика основных угроз экономической безопасности предприятия, и их нейтрализация / К.А. Новиков // Здоровье – основа человеческого потенциала: проблемы и пути решения. – 2020. – № 3. – С. 1361-1364. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/harakteristika-osnovnyh-ugroz-ekonomicheskoy-bezopasnosti-predpriyatiya-i-ih-neytralizatsiya> (дата обращения: 26.03.2022).

38 Тхагапсова С.К.-Г. Джумаева Я.М.-Х. Оценка ликвидности и платежеспособности сельскохозяйственного предприятия. / С.К.-Г Тхагапсова, Я.М.-Х. Джумаева // Вестник Академии знаний. – 2021. – № 43(2). – С. 238-243. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/otsenka-likvidnosti-i-platezhesposobnosti-selskohozyaystvennogo-predpriyatiya> (дата обращения: 28.03.2022).

39 Фомин А.В., Литвинов Д.Е., Шомин Е.А. Оценка ликвидности и платежеспособности организации /А.В.Фомин, Д.Е.Литвинов, Е.А.Шомин // Молодой ученый. – 2020. – № 4(294). – С. 166-169. – URL: <https://moluch.ru/archive/294/66673/> (дата обращения: 04.04.2022).

40 Шогенов Б.А., Абазова З.К. Оценка платежеспособности и ликвидности предприятия как элемент финансовой устойчивости (теоретический аспект) / Б.А. Шогенов, З.К.Абазова // Научные известия. – 2019. – № 17. – С. 81-87. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/otsenka-platezhesposobnosti-i-likvidnosti-predpriyatiya-kak-element-ego-finansovoy-ustoychivosti-teoreticheskiy-aspekt> (дата обращения: 06.04.2022).

41 Ерёменко В.А., Лях Ю.С. Финансовая устойчивость предприятия / В.А. Ерёменко Ю. С. Лях // Молодой ученый. – 2019. – № 27(265). – С. 104-107. – URL: <https://moluch.ru/archive/265/61361/> (дата обращения: 06.04.2022).

42 Болтава А.Л., Будтуева В.А. и тд. Инструменты оценки финансовой устойчивости предприятия / А.Л.Болтова, В.А.Будтуева, В.А.Романова // Научный вестник Южного института менеджмента. – 2020. – № 2(30). – С. 35-41. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/instrumenty-otsenki-finansovoy-ustoychivosti-predpriyatiya-1> (дата обращения: 08.04.2022).

43 Ялова, Т.В. Сущность подходов к оценке финансовой устойчивости организации / Т.В. Ялова // Международный журнал гуманитарных и естественных наук. – 2020. – № 5-2(44). – С. 179-182. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/suschnost-podhodov-k-otsenke-finansovoy-ustoychivosti-organizatsii> (дата обращения: 10.04.2022).

44 Созонова, Н.А. Оценка деловой активности предприятия / Н.А.Созонова // Сборник статей II Международной научно-практической

конференции «Научные исследования Высшей школы»

<https://cyberleninka.ru/journal/n/mezhdunarodnyy-zhurnal-gumanitarnyh-i-estestvennyh-nauk>.

– 2020. – С. 25-27. – URL: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=42310621> (дата обращения: 12.04.2022).

45 Ахмедова З.М., Рабаданова Ж.Б. Анализ показателей деловой активности / З.М. Ахмедова, Ж.Б. Рабаданова // Мировая наука <https://cyberleninka.ru/journal/n/mezhdunarodnyy-zhurnal-gumanitarnyh-i-estestvennyh-nauk>.

– 2021. – № 1(46). – С. 45-48. – URL: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=44824070> (дата обращения: 11.04.2022).

46 Глазкова, А.А. Анализ показателей эффективности деятельности предприятия / А.А.Глазкова // GLOBUS: экономика и юриспруденция. <https://cyberleninka.ru/journal/n/mezhdunarodnyy-zhurnal-gumanitarnyh-i-estestvennyh-nauk> –

2022. – № 1(45). – С. 17-21. – URL: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=47997602> (дата обращения: 10.04.2022).

47 Рамазанова Р.Ф., Шарафуллина Р.Р. Рентабельность как основной показатель эффективности деятельности предприятия в рыночной экономике / Р.Ф. Рамазанова, Р.Р. Шарафуллина // Актуальные проблемы и перспективы развития экономики: российский и зарубежный опыт. <https://cyberleninka.ru/journal/n/mezhdunarodnyy-zhurnal-gumanitarnyh-i-estestvennyh-nauk>

– 2020. – № 4(29). – С. 25-29. – URL: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=43105677> (дата обращения: 14.04.2022).

48 Овечкина, О.Н. Понятие и методика оценки финансовой безопасности предприятия / О.Н. Овечкина // Вопросы экономики и права. – 2013. – № 3. – С. 87-92. (дата обращения: 13.04.2022).

49 Блажевич О.Г., Кирильчук О.Н. Оценка финансовой безопасности предприятия и выявление путей её повышения / О.Г. Блаженевич, О.Н.Кирильчук // Научный вестник: Финансы, банка, инвестиции. – 2016. – № 2 (35). – С. 40-48. (дата обращения: 15.04.2022).

50 Корнеев И.Н., Корнеева Н.В. Оценка финансовой безопасности малых деревообрабатывающих предприятий / И.Н.Корнеев, Н.В.Корнеева //

Актуальные научные исследования в современном мире. –2020. – № 7-3 (63). – С. 86-90. (дата обращения: 17.04.2022).

51 Рыбьянцова М.С., Галицкая Ю.Н. Информационное обеспечение прогнозирования финансовой несостоятельности и вероятности банкротства малых предприятий / М.С. Рыбьянцова, Ю.Н. Галицкая // Естественно-гуманитарные исследования <https://www.elibrary.ru/contents.asp?id=43105672>. – 2019. – № 25(3). – С. 232-238. – URL: <https://cyberleninka.ru/journal/n/mezhdunarodnyy-zhurnal-gumanitarnyh-i-estestvennyh-naukhttps://cyberleninka.ru/article/n/informatsionnoe-obespechenie-prognozirovaniya-finansovoy-nesostoyatelnosti-i-veroyatnosti-bankrotstva-malyh-predpriyatiy> (дата обращения: 17.04.2022).

52 Ляшенко, А.Д. Скоринговая модель Э. Альтмана для оценки кредитного риска заемщиков / А. Д. Ляшенко // Молодой ученый. – 2019. – № 6(244). – С. 138-142. – URL: <https://moluch.ru/archive/244/56435/> (дата обращения: 18.04.2022).

53 Игошина Н.А., Жалнина И.В. Оценка уровня финансовой составляющей экономической безопасности предприятия / Н. А. Игошина, И.В. Жалнина // Наука XXI века: актуальные направления развития. – 2021. – № 1-1. – С. 383-388. – URL: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=45624527> (дата обращения: 14.04.2022).

54 Юхтанова Ю. А., Братенкова А. В. Методики оценки инвестиционной привлекательности предприятия, и их сравнительная характеристика / Ю.А. Юхтанова, А.В. Братенкова // Молодой ученый. – 2016. – № 9(113). – С. 780-787. – URL: <https://moluch.ru/archive/113/28810/> (дата обращения: 17.04.2022).

55 Дягель, О.Ю. Аналитическое обеспечение управления финансовыми ресурсами коммерческой организации : монография / О. Ю. Дягель. – Красноярск : Сиб. федер. ун-т, 2017. – 216 с. (дата обращения: 20.05.2022).

56 Официальный сайт «Test Firm» – URL: <https://www.testfirm.ru/otrasli/> (дата обращения: 11.06.2022).

57 Официальный Центрального банка РФ – URL: <https://cbr.ru/> (дата обращения: 11.06.2022).

58 Митяков, Е.С. Развитие методологии и инструментов мониторинга экономической безопасности регионов России: диссертация на соискание ученой степени доктора экономических наук / Митяков Евгений Сергеевич; Нижегородский государственный технический университет им. Р.Е. Алексева. – Нижний Новгород, 2018. – 360 с. (дата обращения: 01.04.2022).

59 Официальный сайт ПАО «Горно-металлургическая компания «Норильский никель» – URL: <https://www.nornickel.ru/> (дата обращения: 19.04.2022).

60 Brealey, Richard A., Myers, Stewart C., Allen, Franklin Principles of Corporate Finance / Richard A. Brealey, Stewart C. Myers, Franklin Allen. – New York: McGraw-Hill Education, 2014. – 1341 p. (дата обращения: 06.04.2022).


61 Palepu, Krishna G., Healy, Paul M., Peek, Erik Business Analysis and Valuation / Krishna G. Palepu, Paul M. Healy, Erik Peek. – Singapore: Seng Lee Press, 2013. – 674 p. (дата обращения: 06.04.2022).

62 Ross, Stephen A., Westerfield, Randolph W., Jaffe, Jeffrey, Jordan, Bradford D. Corporate Finance / Stephen A. Ross, Randolph W. Westerfield, Jeffrey Jaffe, Bradford D. Jordan. – New York: McGraw-Hill Education, 2016. – 1055 p. (дата обращения: 06.04.2022).

Министерство науки и высшего образования РФ
Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Институт экономики, государственного управления и финансов
Кафедра финансов и управления рисками

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой

 И.С.Ферова
подпись

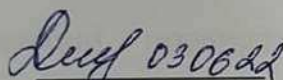
«15» сентября 2022 г.

ДИПЛОМНАЯ РАБОТА

специальность 38.05.01 «Экономическая безопасность»

ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ СОСТАВЛЯЮЩЕЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ
БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ (НА ПРИМЕРЕ ПАО «ГМК
«НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»)

Научный
руководитель


подпись, дата

доцент, к.э.н.
должность, ученая степень


О.Ю. Дягель

Выпускник


подпись, дата

В.А. Ушаков

Рецензент


подпись, дата

доцент кафедры
бухгалтерского учета
и статистики ИЭГУиФ
СФУ, к.э.н.
должность, ученая степень

Т.В. Кожинова

Нормоконтролер


подпись, дата

Красноярск 2022