

*Левченко Т. А., к.э.н., доцент  
Капышкина Я. Д., бакалавр кафедры  
«Экономика»*

*ГБОУ ВО «Владивостокский государственный университет экономики и  
сервиса»,  
e-mail: yana\_14.11.96@mail.ru  
Россия, Владивосток*

В условиях постоянных изменений конъюнктуры рынка субъекты предпринимательской деятельности сталкиваются с проблемами причин возникновения и методов предотвращения внутренних и внешних угроз финансовой безопасности. В связи с этим в стабильном функционировании и успешном развитии предприятия важное место занимает анализ финансовой безопасности. Целью исследования является оценка уровня финансовой безопасности предприятия и выявление факторов, на нее влияющих.

Основой финансовой безопасности является финансовая устойчивость предприятия. Следовательно, под финансовой безопасностью понимается уровень деятельности предприятия, при котором оно способно отражать неблагоприятные факторы и принимать решения для их предотвращения при одновременном устойчивом и эффективном ведении бизнеса. «Главное условие финансовой безопасности предприятия – способность противостоять существующим и возникающим опасностям и угрозам, стремящимся причинить финансовый ущерб предприятию или нежелательно изменить структуру капитала, или принудительно ликвидировать предприятие» [1, с. 100]. Для обеспечения такого уровня деятельности необходим постоянный мониторинг деятельности, а также организация мероприятий при обнаружении угроз. Существует множество классификационных признаков угроз финансовой безопасности, но наиболее общими группами являются внутренние и внешние угрозы. Внутренние угрозы финансовой безопасности связаны с управленческим менеджментом предприятия, внешние угрозы – неподвластны управлению, но могут быть проанализированы. Таким образом, внутренние угрозы заключаются в:

- низком уровне профессионализма кадрового состава;
- недостаточности исследований в области маркетинга;
- нарушении договорных обязательств, а также выборе ненадежных партнеров;
- пренебрежение как стратегических, так и тактических планов деятельности;
- технологической отсталости производства и физическом износе основных фондов;
- снижении таких показателей, как коэффициенты ликвидности, платежеспособности, рентабельности и деловой активности, объема продаж, объема производства;

- нарушении организации информационной безопасности. «Под информационной безопасностью понимается состояние защищенности корпоративных данных, при которой обеспечивается их конфиденциальность, целостность, аутентичность и доступность» [2].

К внешним угрозам относятся:

- неблагоприятные условия для ведения бизнеса: высокая степень монополизации экономики, падение курса национальной валюты, высокий уровень инфляции и коррупции, недобросовестная конкуренция на рынке, низкий уровень инвестиционной активности и т.д.

- отсутствие законодательной базы в регулировании финансовой безопасности;

- катаклизмы в природе.

«Внешние угрозы представлены рейдерством, в данную категорию следует отнести все виды недружественных действий, направленных на поглощение, либо какую-либо иную форму осуществления контроля над предприятиями со стороны, как с привлечением государственных органов, так и без него» [3, с. 158].

Угрозы финансовой безопасности предприятия можно классифицировать и по виду деятельности предприятия на: угрозы в операционной, финансовой и инвестиционной деятельности. Определение финансовых угроз к видам деятельности предприятия позволит наиболее полно охарактеризовать угрозы и выделить наиболее важные из них.

Еще одним классификационным признаком финансовых угроз являются угрозы по приоритетности интересов собственников, которые, в свою очередь, подразделяются на угрозы с первостепенным финансовым интересом (снижение рыночной стоимости предприятия, уменьшение уровня доходности собственного капитала, сокращение уровня достаточности финансовых ресурсов) и угрозы со второстепенным финансовым интересом (угрозы, зависящие от особенностей и условий осуществления деятельности).

Немаловажной классификацией финансовых угроз являются угрозы по уровню влияния на финансовую безопасность. К этой группе угроз относятся:

- финансовые угрозы 1 уровня, непосредственно влияющие на финансовую безопасность (например, нарушение финансовой устойчивости и платежеспособности);

- финансовые угрозы 2 уровня, влияющие на финансовую безопасность через экономическую безопасность (например, непредвиденное изменение кредитной ставки);

- финансовые угрозы 3 уровня, влияющие на финансовую безопасность через общую безопасность предприятия (например, утрата или повреждение основных средств в результате стихийного бедствия).

Для своевременного реагирования на возникающие финансовые угрозы необходимо постоянно анализировать состояние финансовой безопасности предприятия. Методику анализа можно представить в виде следующего алгоритма:

- 1) определение угрозы финансовой безопасности;
- 2) поиск информации о характеристике финансовой безопасности предприятия;
- 3) расчет показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия;
- 4) оценка состояния финансовой безопасности предприятия;
- 5) организация мероприятий по повышению уровня финансовой безопасности и ликвидации финансовых угроз.

Таким образом, уровень финансовой безопасности определяется через систему показателей. К таким показателям относятся: показатели платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности, ликвидности, рентабельности. «Оценка ликвидности и платежеспособности является одним из важнейших критериев для определения уровня финансовой безопасности, так как неспособность предприятия своевременно погасить свои долговые обязательства перед поставщиками, кредиторами и бюджетом может привести его к банкротству» [4, с. 32].

На примере АО «Горно – металлургический комплекс «Дальполиметалл» проведем анализ финансовой безопасности и сделаем выводы о текущем положении дел. АО «ГМК «Дальполиметалл» относится к предприятиям горно-металлургической отрасли, осуществляющее добычу и обогащение свинцово-цинковых руд с получением товарной продукции в виде свинцовых и цинковых концентратов. Для начала рассмотрим основные экономические показатели деятельности предприятия.

Таблица 1 – Основные экономические показатели деятельности АО «ГМК «Дальполиметалл»

Показатель	2014 год	2015 год	2016 год	В тысячах рублей Относительное отклонение, %	
				2014/2015	2014/2016
Выручка от продаж	1 822 016	2 438 160	2 752 505	+133,8	+151,06
Стоимость основных средств	1 409 774	1 419 030	1 332 073	+100,6	-94,4
Фондоотдача, руб.	1,68	1,72	2,1	+102,38	+122,09
Среднегодовая численность персонала, человек	1 887	1 864	1 735	-98,78	-91,94
Производительность труда 1 работника	1 040	1 319,9	1 504,7	+126,91	+144,68
Фонд заработной платы	551 654	618 274	627 578	+112,07	+113,76
Среднемесячная заработная плата	24 362	27 641	30 143	+113,45	+123,72
Расходы	1 564	1 987	2 090	+127,05	+133,58

производства	625	888	036		
Затраты на 1 рубль товарной продукции, руб.	0,84	0,82	0,76	-97,61	-90,47
Прибыль от продаж	257 391	450 272	662 469	+174,93	+257,37

Таким образом, в 2014 году выручка от продаж увеличилась на 33,8%, в 2016 году увеличение составило 51,06% по сравнению с базовым периодом. Прибыль от продаж увеличивается на протяжении анализируемого периода: в 2015 году на 74,93% и в 2016 году на 57,37% по сравнению с 2014 годом. Стоимость основных средств в 2015 году увеличились на 0,6%, однако, в 2016 году показатель снизился на 5,6% в сравнении в 2014 годом. При этом, фондоотдача в 2015 и 2016 годах увеличилась на 2,38% и 22,09%, что свидетельствует об эффективности использования основных фондов.

Фактическая среднегодовая численность персонала в 2016 году составила 1735 ед., в сравнении с фактической численностью 2015 года – 1 864 ед. и 2014 года – 1 887 ед. Среднемесячная заработная плата работников увеличивается на протяжении трех периодов: в 2015 году прирост составил 13,45% и 2016 году - 23,72% по сравнению с 2014 годом. Производительность труда по выпуску товарной продукции на 1 работника в сравнении с фактом 2015 года при плане 1 251,4 тыс. руб. составила 1 319,9 тыс. руб., рост 5,5%, за 2016 год при плане 1 752,9 тыс. руб. составила 1 587 тыс. рублей (-12,1%). Фонд заработной платы в 2015 году увеличился на 12,07%, в 2016 году прирост составил 13,76% в сравнении с базовым периодом. Данная ситуация свидетельствует о повышении заработной платы сотрудников, а также об увеличении выработанного ими объема продукции.

Затраты на 1 руб. товарной продукции при плане 0,83 руб. составили 0,76 руб. в 2016 году, снижение составило 8,5%, в сравнении с фактическими затратами 2015 года (0,82 руб.) снижение составило 7,3%. При этом, расходы производства увеличились в 2015 году на 27,05% и в 2016 году – 33,58%. Факторами, оказавшими влияние на повышение фактических затрат в 2016 году являются: колебания параметров добычи и переработки руды, а также изменение фактических цен в сравнении с плановыми на приобретаемые ТМЦ.

Таблица 2 – Показатели финансовой безопасности АО «ГМК «Дальполиметалл»

В процентах

Показатель	2014 год	2015 год	2016 год	Нормативное значение при высоком уровне ФБП
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,0058	0,00077	4	≥20
Коэффициент текущей ликвидности	264	229,9	60,1	≥200

Коэффициент автономии	1,2	(11,4)	(24,3)	$\geq 50$
Плечо финансового рычага	(1 353,6)	(94)	(38,6)	$\leq 100$
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	(31,8)	(47,4)	(66,7)	$\geq 10$
Коэффициент маневренности собственных оборотных средств	(1 994,6)	(113,1)	(4,3)	50 - 60
Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала	37,3	42,3	44,3	Увеличение длительности характеризуется как негативная тенденция
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	(433,9)	(63,1)	(184,4)	
Коэффициент оборачиваемости заемного капитала	30,5	30,2	28,2	
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	42,6	47,2	50	
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	207,9	296,1	290,7	
Рентабельность активов	(22,4)	(15,3)	(16,5)	0 < %, при положительной или стабильной динамике
Рентабельность собственного капитала	(1 376)	(109,3)	(55,1)	
Рентабельность продукции	16,7	23,1	32,2	
Рентабельность продаж	14,1	18,4	24,1	
Коэффициент инвестирования амортизации	1,6	(15,1)	(32,6)	
Темп роста выручки	+113,6	+133,8	+112,8	Положительная динамика
Темп роста активов	+136,4	+111,9	+104,5	

Таким образом, финансовую безопасность предприятия АО «ГМК» «Дальполиметалл» можно охарактеризовать «критической». Коэффициент абсолютной ликвидности указывает какая доля краткосрочных обязательств будет покрыта за счет абсолютно ликвидных активов (например, депозитов, ценных бумаг). На протяжении исследуемых

периодов коэффициент не соответствует норме, что свидетельствует о нехватке денежных средств и краткосрочных финансовых вложений для покрытия краткосрочных обязательств.

Коэффициент текущей ликвидности показывает способность организации погашать текущие обязательства за счет оборотных активов. В 2014 и 2015 годах коэффициент принимает значение большее норматива, что говорит о наличии у организации оборотных активов с двукратным покрытием краткосрочных обязательств. В 2016 году значение коэффициента становится ниже нормативного значения, что свидетельствует об утрате способности расплачиваться по краткосрочным обязательствам.

Коэффициент автономии показывает какая часть активов сформирована за счет собственного капитала. В 2015 и 2016 годах коэффициент принимает отрицательное значение, т.к. нехватка собственного капитала в 2015, 2016 годах составляет 926 106 тыс. руб. и 2 058 789 тыс. руб. соответственно.

Плечо финансового рычага – соотношение собственных активов к заемным средствам. На протяжении исследуемого периода коэффициент принимает критическое значение.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами показывает какая доля собственных средств находится в оборотных активах организации. Коэффициент также принимает отрицательное значение по причине нехватки собственного капитала.

Коэффициент маневренности собственных оборотных средств определяет способность организации поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства за их счет. Нехватка собственного капитала отражается и на этом коэффициенте, поэтому в 2014, 2015 и 2016 годах показатель отрицательный.

Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала показывает интенсивность преобразования оборотных средств в денежные средства. Отрицательная динамика в 2014, 2015, 2016 годах указывает на ухудшение результативности использования основных средств. Коэффициент оборачиваемости заемного капитала снижается в динамике, значит, средняя сумма заемного капитала быстрее возмещается выручкой. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности повышается (в 2015г. +4,6%, 2016г. +7,4%), т.к. дебиторская задолженность растет более быстрыми темпами, чем выручка от продаж. Коэффициент оборачиваемости кредиторской на протяжении трех периодов выше коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности, что также указывает на дефицит финансовых средств у предприятия.

Рентабельность активов характеризует отдачу от использования всех активов организации. На протяжении исследуемого периода рентабельность принимает отрицательное значение, т.к. убыток до налогообложения в 2014, 2015 и 2016 годах оставляет 1 188 620 тыс. руб., 1 240 960 тыс. руб., 1 393 876 тыс. руб. соответственно.

Рентабельность собственного капитала показывает эффективность использования собственного капитала, то есть того, что собственники внесли в предприятие. Однако, на протяжении трех периодов рентабельность принимает отрицательное значение, т.к. чистый убыток АО «ГМК «Дальполиметалл» составил в 2016, 2015, 2014 годах 1 132 683 тыс. руб., 1 012 490 тыс. руб. и 989 729 тыс. руб. соответственно.

С помощью показателя рентабельности продукции можно определить долю прибыли с каждого рубля, затраченного на производство и реализацию продукции. Рентабельность продукции увеличивается в 2015 и 2016 годах на 6,4% и 15,5% соответственно по сравнению с базисным периодом.

Рентабельность продаж показывает количество прибыли, приходящейся на единицу реализованной продукции и является важным показателем для сравнения предприятий одной отрасли. В 2016 году рентабельность увеличилась на 10% по сравнению с 2014 годом. Увеличение рентабельности говорит об увеличении конкурентоспособности продукции и повышении спроса на нее.

Коэффициент инвестирования амортизации указывает на степень покрытия внеоборотных активов собственным капиталом. В 2014 году коэффициент характеризуется положительной динамикой, однако, в 2015 и 2016 годах показатель принимает отрицательное значение по причине нехватки собственного капитала.

Темп роста выручки в 2015 году характеризуется положительной динамикой (+20,2%), однако, в 2016 году темп сокращается на 0,8% по сравнению с 2014 годом. Темп роста активов в 2016 году снижается на 31,9% по сравнению с 2014 годом.

Основными факторами снижения показателей финансовой безопасности в 2016 году являются:

- 1) недостаточность на протяжении нескольких лет материальных и трудовых ресурсов для проведения геолого - разведочных, горно - капитальных и горно - подготовительных работ;
- 2) изношенность основного технологического оборудования: объем инвестиций, затрачиваемых на приобретение нового оборудования, не позволяет в полной мере производить замену изношенного оборудования;
- 3) катаклизмы в природе: проявление горного давления в виде подземного толчка на одном из рудников, вызванного произошедшим землетрясением; тайфун, который принес сильнейшие разрушения на объекты инфраструктуры предприятия.

Таким образом, выявлены угрозы финансовой безопасности предприятия и предложены рекомендации в рамках этих проблем:

– нехватка собственного капитала: снижение количества узких мест в цепочке производства продукции, модернизация действующей технологической цепи, сокращение потерь и потребления энергетических ресурсов, экономное расходование трудовых и материальных ресурсов.

– рост дебиторской задолженности: введение активной работы по взысканию денежных средств, ужесточение надзора за соблюдением сроков поставки сырья, снижение размеров предоплаты и сокращение сроков поставки;

– наличие чистого убытка: увеличение производства путем обновления горно - добычного оборудования, расширения минерально - сырьевой базы, расширение состава потребителей и рынков сбыта. Наиболее значимой проблемой является именно отсутствие чистой прибыли. «Недостаточный объем прибыли и её отрицательная динамика свидетельствует о повышении финансовых рисков и неэффективности бизнеса, что служит предпосылкой ухудшения основных финансовых показателей вплоть до банкротства» [5, с. 762].

#### Список литературы:

1) Каранина, Е.В. Финансовая безопасность (на уровне государства, региона, организации, личности) – Монография. – Киров: ФГБУ ВО «ВятГУ», 2015. – 239 с.

2) Обеспечение информационной безопасности предприятия // электронный ресурс, режим доступа: [http://www.arinteg.ru/articles/detail.php?ELEMENT\\_ID=25799](http://www.arinteg.ru/articles/detail.php?ELEMENT_ID=25799).

3) Ермолаев Д.В. Пути преодоления угроз экономической безопасности при формировании и управлении промышленными кластерами / Ермолаев Д.В. // Научное обозрение. Экономические науки. – 2015. – № 1. - С. 157.

4) Блажевич О.Г. Содержание понятия «финансовая безопасность предприятия» и формирование системы показателей для ее оценки / О.Г. Блажевич, Н.А. Кирильчук // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. - 2015. - № 3 (32). - С. 30-36.

5) Рябец П.С. Анализ факторов, влияющих на финансовые результаты деятельности предприятия / Рябец П.С., Бондаренко Т.Н. // Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований. - 2016. - № 6 (часть 4) - С. 761 - 764.

Контактный телефон +79146614131