

Диагностика угроз финансовой составляющей экономической безопасности предприятия



Финансовая безопасность предприятия- такое финансовое состояние, характеризующееся:

- Во-первых - сбалансированностью и качеством совокупности финансовых инструментов, технологий и услуг, используемых предприятием;
- Во-вторых – стойкостью к внешним и внутренним угрозам;
- В-третьих – способностью финансовой системы предприятия обеспечить реализацию его финансовых интересов, целей и задач достаточным объёмом финансовых ресурсов;
- В-четвертых- обеспечивать развитие всей финансовой системы.

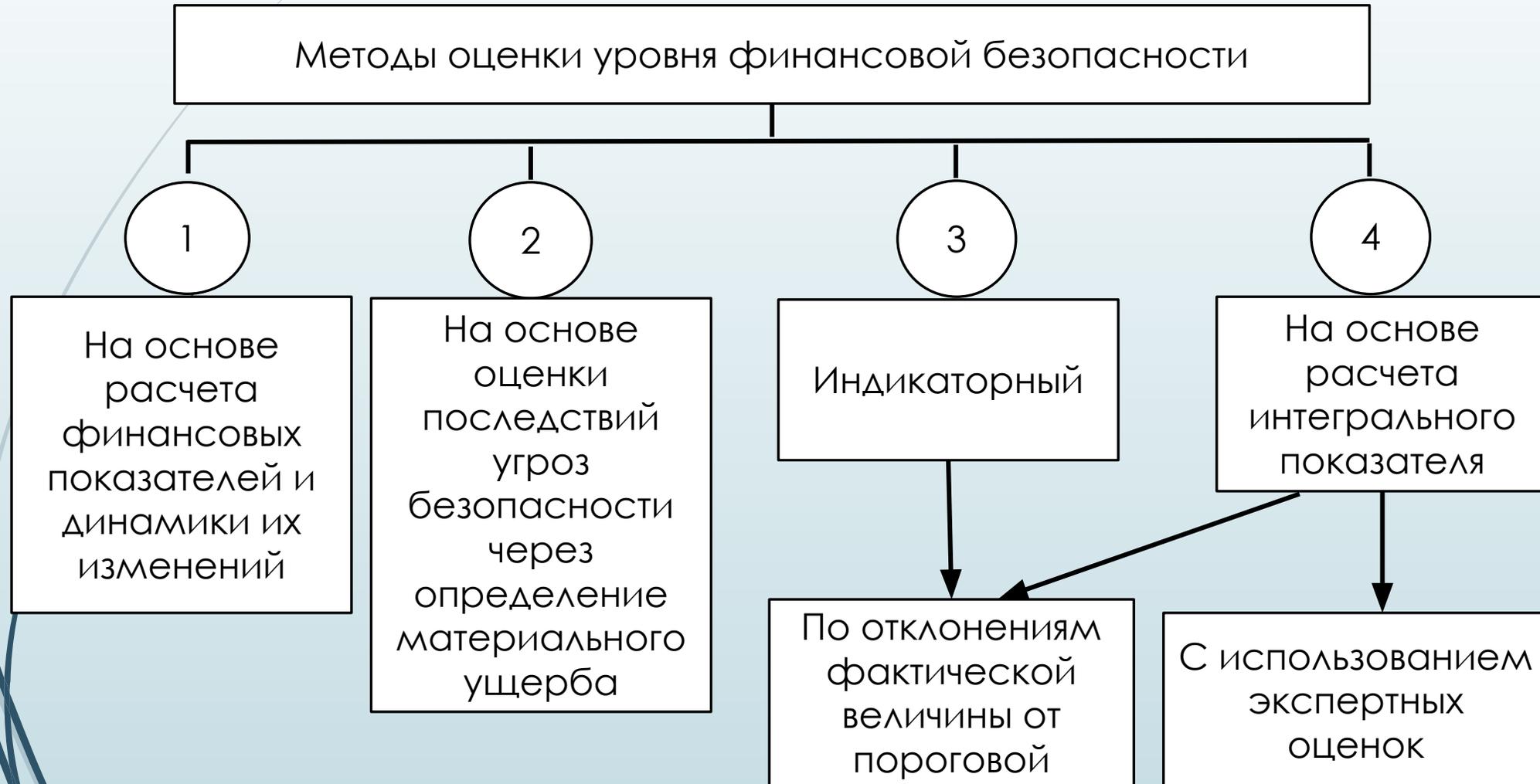
Внешние угрозы финансовой безопасности предприятия

- Неблагоприятные макроэкономические условия: общеэкономическая ситуация в стране и регионе, кризисы.
- Правительственные кризисы.
- Устойчивость нормативно-правовой базы.
- Нестабильность налоговой, кредитной и страховой политики.
- Уровень инфляции и прогноз инфляции.
- Нестабильность валютной политики государства и/или валютного курса.
- Недостаток средств для инвестирования в регионе, низкий уровень инвестиционной активности.
- Неблагоприятные условия кредитования предприятия, изменение процентных ставок по кредитам.
- Недобросовестная конкуренция на рынке.

Внутренние угрозы финансовой безопасности предприятия

- Неквалифицированное управление, ошибки в стратегическом планировании и принятии тактических решений.
- Слабая маркетинговая проработка рынка.
- Недостаточная ликвидность активов предприятия.
- Низкий уровень квалификации основного персонала.
- Неконкурентная ценовая политика.
- Перебои в работе оборудования и коммуникаций.
- Ошибки в организации сохранности финансовых и материальных ценностей.
- Утечка стратегической и финансовой информации предприятия, недостатки в организации работы службы безопасности предприятия.
- Низкий уровень бизнес репутации предприятия.
- Отсутствие планирования деятельности предприятия в аварийных ситуациях.
- Несоблюдение контрактов и договорных обязательств.

Методы оценки уровня финансовой безопасности



Показатели индикаторы финансовой безопасности предприятия

Показатель	Оценка динамики	
	Пороговое значение	Динамика
Показатели ликвидности:		
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2	Увеличение
Коэффициент критической ликвидности	1	Увеличение
Коэффициент текущей ликвидности	2	Увеличение
Показатели финансовой устойчивости:		
Коэффициент финансовой устойчивости	0,5	Увеличение
Коэффициент финансовой активности	1	Уменьшение
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,1	Увеличение

Показатель	Оценка динамики	
	Пороговое значение	Динамика
Показатели деловой активности:		
Темп роста прибыли	Темп роста выручки	Увеличение
Темп роста выручки	Темп роста активов	Увеличение
Темп роста активов	1	Увеличение
Оборачиваемость дебиторской задолженности	12	Увеличение
Оборачиваемость кредиторской задолженности	12	Увеличение
Диверсификация покупателей	10%	Уменьшение
Показатели эффективности экономической деятельности:		
Рентабельность совокупного капитала	Индекс инфляции: 1-й год - 9,8% 2-й год - 8,8% 3-й год - 7,1%	Увеличение
Рентабельность собственно капитала	15%	Увеличение
Рентабельность продаж по чистой прибыли	5%	Увеличение

Пороговые значения финансовой безопасности

Контрольные точки финансовой безопасности	Безопасное значение	Методика расчета показателя
Коэффициент текущей ликвидности	≥ 1	
Коэффициент автономии	$\geq 0,5$	
Плечо финансового рычага	≤ 1	
Рентабельность активов	>индекса инфляции	
Рентабельность собственного капитала	>рентабельности активов	
Уровень инвестирования амортизации	> 1	
Темп роста прибыли	>темпа роста выручки	

Контрольные точки финансовой безопасности	Безопасное значение	Методика расчета показателя
Темп роста выручки	>темпа роста активов	
Темп роста активов	>1	
Оборачиваемость дебиторской задолженности	≥ 12	
Оборачиваемость кредиторской задолженности	\geq оборачиваемость дебиторской задолженности	
Достаточность денежных средств на счетах	≥ 1	
Средневзвешенная стоимость капитала (WACC)	< рентабельности активов	
Экономическая добавленная стоимость (EVA)	>0	Чистая операционная прибыль после уплаты налогов за период – чистые активы на начало периода \times WACC

Контрольные точки финансовой безопасности предприятия и их пороговые значения

Контрольные точки финансовой безопасности	Безопасное значение	Опасное значение
Коэффициент текущей ликвидности	≥ 1	< 1
Коэффициент автономии	$\geq 0,5$	$< 0,5$
Плечо финансового рычага	≤ 1	> 1
Рентабельность активов	$>$ индекса инфляции	\leq индекса инфляции
Рентабельность собственно капитала	$>$ рентабельности активов	\leq рентабельности активов
Уровень инвестирования амортизации	> 1	≤ 1
Темп роста прибыли	$>$ темпа роста выручки	\leq темпа роста выручки
Темп роста выручки	$>$ темпа роста активов	\leq темпа роста активов
Темп роста активов	> 1	≤ 1
Оборачиваемость дебиторской задолженности	≥ 12	< 12
Оборачиваемость кредиторской задолженности	\geq оборачиваемость дебиторской задолженности	$<$ оборачиваемость дебиторской задолженности
Достаточность денежных средств на счетах	≥ 1	< 1
Средневзвешенная стоимость капитала (WACC)	$<$ рентабельности активов	\geq рентабельности активов
Экономическая добавленная стоимость (EVA)	> 0	≤ 0

Определение уровня финансовой безопасности предприятия представляется возможным на основании оценки количества выявленных угроз или «опасностей»:

- ❖ **«ВЫСОКИЙ»** уровень финансовой безопасности предприятия устанавливается, если количество выявленных опасных «контрольных точек» составляет одну или две, что ниже порогового уровня в 15%, или установлено отсутствие финансовых опасностей;
- ❖ **«НИЗКИЙ»** уровень финансовой безопасности предприятия имеет место, если количество опасных «контрольных точек» превышает пороговый уровень в 15%, или равно 3 и более.



A dark grey arrow points to the right from the left edge of the slide. Below it, several thin, light blue lines curve downwards and to the right, creating a decorative graphic element.

Пример расчета интегрального показателя финансовой безопасности ООО «Строй-ремонт»

МЕТОД РАСЧЕТА ИНТЕГРАЛЬНОГО ПОКАЗАТЕЛЯ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ

1. Производится расчет показателей, характеризующих финансовую безопасность предприятия.
2. Для каждого i -го показателя определяется пороговое значение.
3. Вычисляется степень отклонения фактического значения каждого i -го показателя от порогового по следующим формулам:

- если направление оптимизации показателя \max

$$x_i = \frac{a_i}{a_i^n}, \quad (1)$$

если направление оптимизации показателя \min

$$x_i = \frac{a_i^n}{a_i}, \quad (2)$$

где a_i - фактическое значение показателя;

Показатели индикаторы финансовой безопасности и их отклонения от пороговых значений ООО «Строй-ремонт»*

Показатели	2013 год	отклонение	2014 год	отклонение	2015 год	отклонение
1	2	3	4	5	6	7
Показатели ликвидности:						
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,49	2,45	0,39	1,95	0,11	0,55
Коэффициент критической ликвидности	1,03	1,03	1,13	1,13	0,85	0,85
Коэффициент текущей ликвидности	2,55	1,28	2,27	1,36	2,52	1,26
Показатели финансовой устойчивости:						
Коэффициент финансовой устойчивости	0,63	1,26	0,80	1,60	0,78	1,56
Коэффициент финансовой активности	0,58	1,72	0,24	4,17	0,30	3,33
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,35	3,50	0,63	6,30	0,60	6,00

продолжение

Показатели	2013 год	отклонение	2014 год	отклонение	2015 год	отклонение
Показатели деловой активности						
Темп роста прибыли	3,21	2,57	0,46	0,54	0,18	0,30
Темп роста выручки	1,25	0,83	0,85	0,96	0,61	0,69
Темп роста активов	1,50	1,5	0,88	0,88	0,88	0,88
Оборачиваемость дебиторской задолженности	9,62	0,80	8,66	0,72	6,77	0,56
Оборачиваемость кредиторской задолженности	79,48	6,62	15,7	1,31	4,97	0,41
Диверсификация покупателей	0,67	0,15	0,61	0,16	0,98	0,10
Показатели эффективности экономической деятельности						
Рентабельность совокупного капитала	0,20	2,04	0,08	0,91	0,02	0,33
Рентабельность собственно капитал	0,34	2,27	0,11	0,73	0,02	0,13
Рентабельность продаж по чистой прибыли	0,10	2,00	0,05	1,00	0,02	0,40

* Рассчитано автором

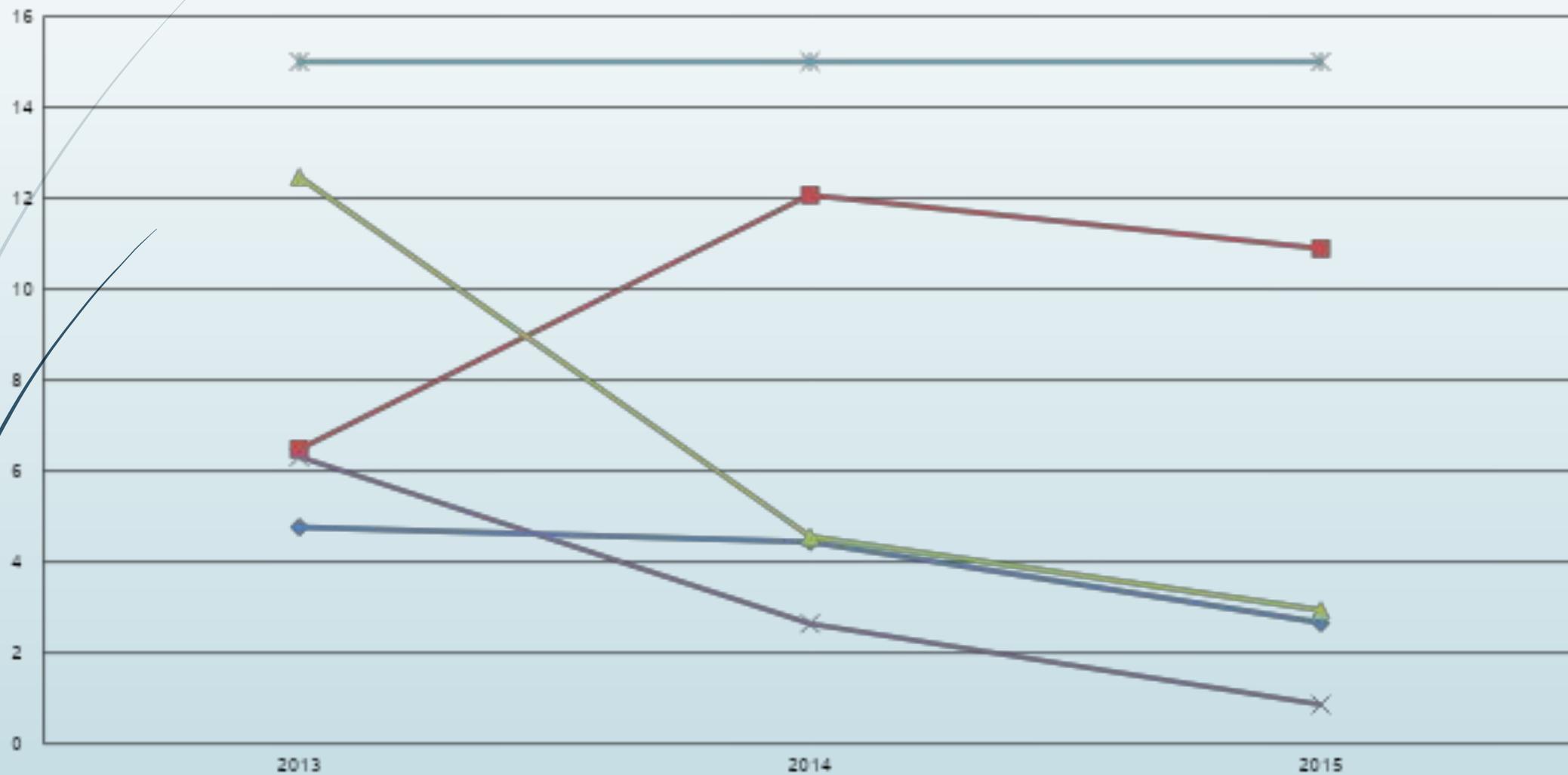
Расчет интегральной оценки уровня финансовой безопасности ООО «Строй-ремонт»

Показатель	2013 г.	2014 г.	2015 г.
1. Интегральный показатель ликвидности	4,76	4,44	2,66
2. Интегральный показатель финансовой устойчивости	6,48	12,07	10,89
3. Интегральный показатель деловой активности	12,47	4,56	2,94
4. Интегральный показатель эффективности деятельности	6,31	2,64	0,86
Совокупная интегральная оценка финансовой безопасности	30,02	23,72	17,35

Динамика интегрального показателя финансовой безопасности ООО «Строй-ремонт» за 2013 – 2015 г.г.



Динамика составляющих интегрального показателя финансовой безопасности ООО «Строй-ремонт»



Проведенные исследования позволили заключить следующее:

1. Для анализа были выбраны 15 показателей, соответственно пороговое значение уровня финансовой безопасности равно 15.
2. Анализ показал:
 - Совокупный интегральный показатель финансовой безопасности превышает пороговый уровень, однако в динамике имеет тенденцию к снижению. К концу трехлетнего периода его уровень снизился почти в два раза. Однако не все индикаторы, участвующие в анализе, достигают порогового уровня.
3. Угрозами финансовой безопасности являются:
 - потеря ликвидности - интегральный показатель ликвидности снизился почти в 2 раза;
 - снижение эффективности деятельности, возможность утраты его доходности и способности к самокупаемости и развитию – снижение интегрального показателя деловой активности и эффективности деятельности почти в 6 раз из-за резкого снижения прибыли.

На основе полученной информации менеджментом предприятия должен разрабатываться комплекс оперативных и долгосрочных мер по противодействию негативным факторам, а также по предупреждению и преодолению возможных негативных последствий и угроз.