Критерии и методы оценки финансовой безопасности организации

Морозова А.К., к.э.н., профессор кафедры финансов,
Российский университет кооперации
Морозов А.Ю., к.э.н., заместитель начальника отдела ФГУП «Росморпорт», доцент кафедры финансов, Российский университет кооперации

Аннотация. В статье рассматриваются концептуальные основы категории финансовой безопасности, методы ее оценки применительно к хозяйствующим субъектам, обосновывается система качественных и количественных критериев, финансовых индикаторов и их пороговых значений, характеризуются типы финансовой безопасности организаций.

Ключевые слова: финансовая безопасность, угрозы и риски, система критериев и финансовых индикаторов, пороговые значения, методы оценки.

Criteria and methods for assessing the financial security of an organization

Morozova A.K., candidate of economic sciences, professor of the department of finance, Russian university of cooperation
Morozov A.Yu., candidate of economic sciences, deputy head of the FSUE «rosmorport» department, associate professor of the department of finance, Russian university of cooperation

Annotation. The article deals with the conceptual basis of the financial security category, the methods of its evaluation in relation to economic entities, substantiates the system of qualitative and quantitative criteria, financial indicators and their threshold values, and describes the types of financial security of organizations.

Keywords: financial security, threats and risks, a system of criteria and financial indicators, threshold values, assessment methods.

Финансовая безопасность организации входит в общую систему безопасности государства, как подсистема экономической безопасности. Проблема обеспечения финансовой безопасности является особенно актуальной на современном этапе, в связи с усилением, внешних и внутренних угроз для национальной экономики.

К внешним угрозам следует отнести: мировой экономический кризис, взаимные межгосударственные экономические санкции, колебания курса национальной валюты, отток иностранного капитала и др.

Внутренними угрозами являются: снижение платежеспособного спроса на товары, работы, услуги, инфляция, уменьшение объема продаж, снижение финансовых результатов и т.п.

В нормативно-правовых документах Российского законодательства, посвященных системе безопасности, четко обозначена иерархическая связь и соподчиненность категорий национальной, экономической и финансовой безопасности государства. Однако, определение сущности категории финансовой устойчивости в этих документах отсутствует. В экономической литературе приводятся различные толкования понятия финансовой безопасности.

Одни авторы делают акцент на защищенности финансового положения организации от внешних и внутренних угроз, другие – на способности организации обеспечивать стабильное финансовое состояние для текущей и перспективной деятельности, третьи – сводят понятие финансовой безопасности к финансовой устойчивости. Такие трактовки, на наш взгляд, не носят противоречивого характера, а лишь дополняют и конкретизируют сущность категории. Не претендуя на непогрешимость формулировки, нам представляется, что финансовая безопасность – это финансовое состояние организации, характеризующееся ее стабильностью и устойчивостью к внешним и внутренним угрозам, способностью обеспечивать финансовыми ресурсами текущую, инвестиционную и инновационную деятельность, постоянно находиться на уровне готовности для сохранения своей

самостоятельности и финансовой независимости. Исходя из данного определения, можно выделить основные составляющие финансовой безопасности организации:

– стабильность финансового состояния, обеспечивающее поступательное развитие организации;

– финансовая устойчивость и финансовая независимость организации;

– самостоятельное определение стратегических финансовых целей развития;

– противостояние влиянию внешних и внутренних угроз;

– готовность и способность создавать механизмы защиты своих финансовых интересов;

– способность к совершенствованию системы управления финансами.

В системе управления финансовой безопасностью центральное место занимает проблема оценки ее фактического уровня. К решению данной проблемы требуется системный подход, который заключается в выборе методов оценки, разработке системы критериев, индикаторов, пороговых значений.

Для оценки финансовой безопасности организации могут использоваться следующие экономические методы:

1. Метод оценки динамики основных индикаторов.

Основывается на анализе динамических рядов основных индикаторов, путем сравнения их темпов роста за продолжительный период. Особенность этого метода заключается в том, что он характеризует только тенденции в изменении финансовой безопасности, а прямой оценки ее уровня не дает. Поэтому его целесообразно использовать как дополнение к другим методам.

2. Метод пороговых значений индикаторов. Базируется на сравнении фактических значений индикаторов с нормативными (пороговыми) значениями.

Выявленные отклонения позволяют оценить уровень финансовой безопасности организации. Данный метод в наибольшей степени подходит для оценки финансовых индикаторов, поскольку по большинству финансовых

коэффициентов существуют научно обоснованные количественные значения (нормативы).

3. Метод использования среднеотраслевых индикаторов. В его основе лежит сравнение фактических индикаторов исследуемой организации со среднеотраслевыми значениями, которые в данном случае рассматриваются как пороговые. Этот метод вполне приемлем при наличии информации о среднеотраслевых индикаторах.

Выбор метода оценки финансовой безопасности в каждом конкретном случае осуществляется с учетом цели и задач оценки, специфики деятельности организации, наличия необходимой информации, квалификации работника и других объективных факторов.

Применение этих методов вызывает необходимость определить перечень критериев, показателей (финансовых индикаторов) и их пороговых значений.

Учитывая, что критерий - это качественный признак, с позиций которого производится оценка чего-либо, а финансовая безопасность - это финансовое состояние, обеспечивающее защищенность организации от рисков и угроз, критериями оценки финансовой безопасности могут служить основные параметры финансового положения организации, а именно:

- Состояние и структура внеоборотных и оборотных активов;
- Соотношение собственного и заемного капитала;
- Тип финансирования;
- Платежеспособность и ликвидность;
- Финансовая устойчивость;
- Деловая активность;
- Конечные финансовые результаты.

Каждому качественному критерию соответствуют его количественные измерители – индикаторы.

Индикаторы финансовой безопасности – это система показателей, позволяющих оценить текущее финансовое состояние организации, выявить проблемы и болевые точки, определить основные направления и наиболее

действенные меры по снижению внешних и внутренних угроз, укреплению финансовой безопасности хозяйствующего субъекта. Сами по себе индикаторы не могут характеризовать уровень финансовой безопасности без сравнений и сопоставлений, прежде всего, с нормативами, среднеотраслевыми значениями, показателями конкурентов. В первую очередь, рассчитанные величины индикаторов сравниваются с их пороговыми значениями.

Под пороговыми значениями индикаторов финансовой безопасности понимаются их предельные величины, игнорирование которых препятствует нормальному финансовому состоянию организации, ее перспективному развитию, решению социальных вопросов.

Количественное измерение индикаторов финансовой безопасности производится в ходе финансового анализа в определенной логической последовательности, отражающей их взаимосвязь и взаимозависимость.

Имущественное положение организации и источники его финансирования выявляются с помощью горизонтального и вертикального анализа статей бухгалтерского баланса. Рассчитываются темпы изменения валюты баланса, отдельных статей активов и пассивов, структура имущества и источников формирования. При этом темпы роста активов сравниваются с темпами роста объема производства и продаж, инвестиций и инноваций, конечных финансовых результатов, поскольку финансовое состояние является не самоцелью, а средством для реализации социально-экономической и общественной миссии организации. Если рост активов сопровождается более высокими темпами роста объемных и качественных показателей деятельности, то это положительно характеризует финансовую безопасность организации по данному критерию. И наоборот, опережающие темпы роста активов по сравнению с ростом производства и продаж свидетельствуют о неоправданном отвлечении капитала в активы, недостаточно эффективном его использовании и появлению угроз снижения платежеспособности организации.

Важный критерий оценки финансовой безопасности – выявления типа финансирования. Он представляет собой экспресс - диагностику финансового

состояния организации, характеризует степень стабильности и финансовой независимости организации, эффективность использования финансовых ресурсов. Индикаторами данного критерия являются:

– структура активов и пассивов (удельные веса разделов баланса в валюте баланса);

– количественные взаимосвязи между отдельными видами активов и пассивов;

– доля собственного и заемного капитала в формировании внеоборотных и оборотных активов;

– целевое использование долгосрочного и краткосрочного заемного капитала в финансировании внеоборотных и оборотных активов.

В зависимости от количественных соотношений между разделами бухгалтерского баланса определяется тип финансирования и дается экспресс - оценка финансового состояния организации, прогнозируется, по какому сценарию может развиваться хозяйственная и финансовая деятельность организации, если тип финансирования останется неизменным.

Различают следующие типы финансирования организации:

1. Консервативный тип финансирования. Характеризует абсолютно устойчивое финансовое положение организации, при котором собственный капитал полностью формирует внеоборотные активы и свыше 50% оборотных активов. На первый взгляд, этот тип финансирования представляется наиболее надежным и независимым для организации, поскольку он ориентирован преимущественно на собственные финансовые ресурсы. Однако в условиях глобализации экономики, усиления конкурентной борьбы, быстрого развития научно-технического прогресса он может стать сдерживающим фактором динамичного развития, препятствием для освоения современных технологий, внедрения инноваций, перспективных инвестиционных проектов.

2. Оптимальный тип финансирования. Характеризует оптимально устойчивое финансовое положение организации. Собственный капитал полностью формирует внеоборотные активы и до 50% оборотных активов. Это

наиболее предпочтительный тип финансирования, поскольку обеспечивает оптимальное сочетание собственного и заемного капитала и целенаправленное его использование.

3. Агрессивный тип финансирования. Собственный капитал не в полном объеме финансирует внеоборотные активы (до 10% формируются за счет заемного капитала). Собственного оборотного капитала организация не имеет. Такой тип финансирования свидетельствует о неустойчивом финансовом положении, при котором организация подвержена финансовым рискам, в первую очередь, потери финансовой независимости.

4. Кризисный тип финансирования. Уровень собственного капитала крайне низок. За счет собственного капитала формируется только до 50% внеоборотных активов. Остальная их часть финансируется за счет заемного, причем, краткосрочного капитала. Собственный оборотный капитал отсутствует. Такое финансовое положение несет в себе реальную угрозу банкротства организации.

В приведенной типизации обозначены пороговые характеристики схем финансирования, которые на практике редко встречаются в чистом виде. Как правило, они сочетают в себе параметры смежных типов финансирования. В данной связи весьма важно определять индикаторы финансирования в динамике, чтобы выявить тенденции в их изменении и установить, к какому типу финансирования движется организация и как это соответствует ее финансовой безопасности.

Следующим немаловажным критерием финансовой безопасности организации является ликвидность и платежеспособность, представляющие взаимосвязанные финансовые категории.

Под ликвидностью какого-либо актива понимается способность его трансформироваться в денежные средства в ходе предусмотренного производственно-технологического процесса, а степень ликвидности определяется продолжительностью временного периода, в течение которого эта

трансформация может быть осуществлена. Чем короче период, тем выше ликвидность данного вида активов.

Платежеспособность означает наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения.

Оценка платежеспособности (ликвидности) характеризует возможность организации своевременно рассчитываться по своим текущим финансовым обязательствам за счет оборотных активов различного уровня ликвидности. Проведение такой оценки требует предварительной группировки ее оборотных активов по уровню ликвидности. Ее используют при проведении анализа ликвидности баланса, приобретающего в условиях рынка большое значение для оценки предприятия как заемщика (при оценке его кредитоспособности) и делового партнера.

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств. Ликвидность активов – величина, обратная ликвидности баланса по времени превращения активов в денежные средства.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков.

Основными индикаторами ликвидности и платежеспособности являются коэффициенты абсолютной, промежуточной и текущей ликвидности (платежеспособности), а также коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженностей.

Коэффициент абсолютной ликвидности (платежеспособности) характеризует степень обеспеченности краткосрочных финансовых обязательств готовыми средствами платежа (денежными средствами и ценными

бумагами). Оптимальный размер (пороговое значение) данного коэффициента в российской экономике считается равным 0,1 – 0,2.

Коэффициент промежуточной (срочной) ликвидности показывает, в какой степени краткосрочные финансовые обязательства организации могут быть удовлетворены за счет высоколиквидных активов: денежных средств, ценных бумаг, всех видов дебиторской задолженности. Пороговое значение данного коэффициента по международным стандартам должно быть выше единицы. В российской практике оптимальным считается 0,7–0,8.

Коэффициент текущей ликвидности (платежеспособности) характеризует степень обеспеченности краткосрочных финансовых обязательств организации всеми оборотными (текущими) активами. Согласно общепринятым международным стандартам, пороговое значение этого показателя должно находиться в пределах от 1 до 2. Нижняя граница обусловлена тем, что оборотных средств должно быть достаточно для погашения краткосрочных обязательств, иначе организация окажется под угрозой банкротства. Верхняя граница объясняется тем, что превышение оборотных средств над краткосрочными обязательствами более, чем в 2 раза может свидетельствовать о нерациональной структуре капитала.

Существенным индикатором платежеспособности организации является коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженностей. Он характеризует состояние расчетов организации с поставщиками и покупателями. Большие кассовые разрывы между видами задолженностей свидетельствуют о разбалансированности положительных и отрицательных денежных потоков во времени, что представляет прямую угрозу платежеспособности организации, следовательно, ее финансовой безопасности.

Что касается пороговых значений данного показателя, то оно не только не установлено в количественном выражении, но и носит дискуссионный характер в отношении его качественной характеристики. Одни финансисты считают, что дебиторская задолженность должна превышать кредиторскую, ввиду того, что дебиторская задолженность относится к активам организации (причем,

высоколиквидным), а кредиторская – к финансовым обязательствам. Учитывая, что активы должны превышать обязательства, сторонники данной точки зрения предлагают пороговое значение коэффициента больше единицы. Другие авторы утверждают, что кредиторская задолженность должна быть выше дебиторской, так как кредиторская задолженность используется организацией в хозяйственной деятельности в качестве привлеченного капитала, в результате чего расширяются ее финансовые возможности и повышаются конечные финансовые результаты.

Обе мотивации представляются весьма убедительными, и поэтому акцент следует ставить не на пороговых значениях данного коэффициента, а на качественной структуре задолженности. Необходимо проводить структурный анализ финансовой задолженности (как дебиторской, так и кредиторской), выявлять ее оправданную и неоправданную части в соответствии со сроками погашения и дальнейшие выводы строить с учетом выявленных соотношений.

Следующий критерий финансовой безопасности - финансовая устойчивость организации. Связь между данными категориями настолько велика, что некоторые авторы даже отождествляют эти понятия. Между тем финансовая устойчивость характеризует только одну сторону финансовой безопасности, а именно, степень независимости организации от кредиторов и способность погашать долгосрочные обязательства. К основным параметрам финансовой устойчивости относятся: структура капитала; целевое использование заемного капитала; обеспеченность активов собственными средствами; степень инвестирования собственного капитала во внеоборотные активы; способность обеспечивать стабильное получение прибыли необходимый уровень рентабельности; доля собственного капитала в оборотных активах.

В качестве финансовых индикаторов, характеризующих финансовую устойчивость организации можно использовать следующие финансовые коэффициенты:

– Коэффициент финансирования. Характеризует соотношение между собственным и заемным капиталом. Пороговое значение – больше единицы.

– Коэффициент автономии (финансовой независимости). Рассчитывается как отношение собственного капитала к активам. Свидетельствует о степени участия собственного капитала в формировании активов организации.

– Коэффициент финансовой зависимости. Выражает отношение заемного капитала к активам, что свидетельствует о степени зависимости организации от заемных средств.

– Коэффициент финансовой устойчивости. Определяется как отношение собственного капитала и долгосрочных финансовых обязательств к активам организации. Характеризует долю формирования активов за счет долгосрочных источников финансирования.

– Коэффициент маневренности собственного капитала. Характеризует долю собственного капитала, направленную на формирование оборотных активов.

– Коэффициент инвестирования. Рассчитывается как соотношение собственного капитала и внеобортных активов, что характеризует долю собственного капитала в формировании основных средств производства.

– Финансовый леверидж. Позволяет количественно измерить влияние сложившегося соотношения между собственным и заемным капиталом на рентабельность активов. В качестве порогового значения данного показателя можно принять положительный результат расчета, который свидетельствует, что использование заемного капитала приводит к повышению рентабельности хозяйственной деятельности организации. И наоборот, отрицательное значение данного показателя свидетельствует о нецелесообразности использования организацией заемного капитала в сложившихся условиях.

Существенное значение для оценки финансовой безопасности имеет критерий деловой активности организации. Под деловой активностью понимается скорость достижения высоких конечных результатов хозяйственно-

финансовой деятельности, которая проявляется в скорости оборота капитала, вложенного во внеоборотные и оборотные активы.

Оборачиваемость капитала – это важнейшая экономическая категория, характеризующая эффективность хозяйствования. Ускорение оборачиваемости справедливо рассматривается как решающий фактор успеха предпринимательской деятельности, поскольку:

– От скорости оборота средств зависит размер годового оборота;

– Высокая скорость обращения уменьшает потребность в оборотном – капитале, способствует высвобождению средств из оборота;

– Ускорение оборачиваемости приводит к снижению себестоимости за счет уменьшения условно-постоянных расходов на единицу продукции;

– Оборачиваемость непосредственно влияет на платежеспособность организации. Чем быстрее средства, вложенные в активы, превращаются в реальные деньги, тем выше платежеспособность организации.

В систему индикаторов оборачиваемости входят: оборачиваемость в днях и разах собственного, заемного и всего используемого капитала; оборачиваемость оборотных активов, оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженностей.

Обобщающим критерием оценки финансовой безопасности, генерирующим в себе все предыдущие частные критерии, являются конечные финансовые результаты деятельности организации, а именно, прибыль и ее слагаемые: выручка, себестоимость, совокупные доходы, совокупные затраты. Поскольку прибыль не имеет пороговых ограничителей (кроме нижней границы – точки безубыточности), то основным индикатором являются темпы роста прибыли в динамике, а также в сопоставлении с темпами изменения доходов и расходов.

Важно также установить количественную зависимость между категориями: выручка, постоянные и переменные затраты, прибыль, которая измеряется с помощью операционного рычага. Эффект операционного рычага заключается в том, что вследствие деления затрат на постоянные (независимые

от оборота) и переменные (зависимые от оборота), любое увеличение выручки сопровождается более высокими темпами роста прибыли. Эту зависимость следует использовать как финансовый инструмент оптимизации структуры затрат и весомый фактор влияния на формирование прибыли.

Помимо абсолютных значений конечных результатов, финансовую безопасность характеризуют относительные показатели, такие как, отношение чистой прибыли к сумме активов (экономическая рентабельность), к собственному капиталу (финансовая рентабельность), к объему реализации продукции (коммерческая рентабельность), к издержкам производства и обращения (рентабельность текущих затрат).

Каждый из перечисленных показателей характеризуют определенную сторону эффективности хозяйствования, а сравнение их в динамике позволяет сделать вывод о тенденциях (положительных или отрицательных) в системе управления финансами.

После расчета фактических значений индикаторов производится их сравнение с пороговыми значениями (одним из методов или одновременно несколькими методами) с целью определения уровня финансовой безопасности организации. Различают следующие уровни финансовой безопасности:

1. Нормальный уровень. Индикаторы финансовой безопасности находятся в пределах пороговых значений, а степень использования имеющегося потенциала соответствует технически обоснованным нормативам загрузки оборудования и площадей.

2. Предкризисный уровень. Некоторые индикаторы отклоняются от своих пороговых значений в сторону ухудшения финансового состояния организации, остальные приближаются к соответствующим значениям. При этом не утрачены технические и технологические возможности улучшения условий и результатов производства путём принятия к угрозам мер предупредительного характера. При этом уровне финансовой безопасности требуется незамедлительная детальная разработка программы финансового оздоровления организации.

3. Кризисный уровень. Большинство основных индикаторов финансовой безопасности существенно отклоняются от пороговых значений, появляются признаки необратимости спада производства и утраты потенциала вследствие ограниченного технического ресурса оборудования и площадей. Здесь необходимо приведение в действие системы антикризисного управления, включающей исследование причин и характера развития кризиса, разработку методов, путей и средств преодоления кризисных явлений.

4. Критический уровень, когда по всем индикаторам финансовой безопасности имеют место необратимые разрывы с пороговыми значениями, свидетельствующие о том, что организация становится несостоятельной для осуществления дальнейшей деятельности. В данной ситуации запускается процедура банкротства, предусмотренная Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве).

В условиях риска и неопределенности организациям необходимо принимать действенные меры по обеспечению своей финансовой безопасности. К ним относятся:

– разработка концепции финансовой безопасности во взаимной увязке с общей и финансовой стратегией развития организации;

– разработка системы обеспечения финансовой безопасности, включая основные подсистемы (структуры капитала, финансовой устойчивости, платежеспособности, деловой активности);

– оценка уровня финансовой безопасности на основе анализа финансового состояния организации;

– выявление и оценка существующих внешних и внутренних угроз деятельности организации;

– разработка механизма минимизации выявленных рисков и угроз финансовому состоянию организации;

– создание действенной системы стимулирования работников в целях повышения мотивации труда;

– организация постоянного мониторинга индикаторов финансовой безопасности организации;

– оперативная корректировка стратегических и практических действий по обеспечению финансовой безопасности организации.

Библиографический список

1. Адамов Н.А. Финансовый менеджмент: учебное пособие, 3-е издание, переработанное и дополненное / под общей редакцией Н.А.Адамова. – М.: ЗАО ИД «Экономическая газета», 2012. – 793с.

2. Адамов Н.А. Пути укрепления государственной и финансовой системы России: возможности и перспективы: коллективная монография / под общей редакцией Н.А. Адамова. – М.: ЭКЦ «Профессор», 2016. – 254 с.

3. Гусаков Н.П. Концептуальные подходы к разработке новой стратегии экономической безопасности / Н.П. Гусаков, И.В. Андронова // Национальные интересы: приоритеты и безопасность. – 2014. – № 45. – С.2-14.

4. Сенчагов В. Новые угрозы экономической безопасности и защита национальных интересов России // Проблемы теории и практики управления. – 2013. – № 10. – С.8-18.