

УДК 338.23

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ: ПРЕДПОСЫЛКИ ФОРМИРОВАНИЯ ОБОБЩАЮЩЕГО ИНДИКАТОРА ДЛЯ КОНТРОЛЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ

Золотарева Г.И., Бахмарева Н.В.

*Сибирский государственный университет науки и технологий имени академика М.Ф. Решетнева,
Красноярск, e-mail: bahmareva@mail.ru*

Исследование авторов показало, что в условиях нарастающего глобального экономического кризиса количество организаций, которые сталкиваются с проблемами нарушения своей финансовой устойчивости и платежеспособности, резко возрастает. В процессе исследования установлено, что одним из важнейших условий обеспечения экономической безопасности организаций в данных условиях является наличие у них эффективной системы текущего контроля заданных показателей и факторов, влияющих на их финансовую устойчивость. Проведенный анализ показал, что большое количество проблем у организаций связано именно с отсутствием эффективного инструментария контроля всей совокупности факторов, влияющих на финансовую устойчивость. Представлены результаты проведенного исследования, позволяющие сделать вывод, что выполнение контроля экономической безопасности возможно при помощи мониторинга финансовой устойчивости организации, но с учетом всей совокупности факторов, отраслевой специфики и сложившихся устойчивых связей и взаимоотношений организации в отраслевом секторе, которые представлены единым обобщающим (интегральным) индикатором, как учитывающим специфические особенности той или иной отрасли, так и обеспечивающим общий контроль финансовой устойчивости, что наиболее эффективно в настоящее время. Выявленные предпосылки формирования подобного обобщающего (интегрального) индикатора и практических рекомендаций по методике его расчета закладывают основу для формирования новой методологии контроля экономической безопасности организации.

Ключевые слова: экономическая безопасность, финансовая устойчивость, индикатор

ECONOMIC SECURITY: PREREQUISITES FOR FORMING A GENERAL INDICATOR FOR MONITORING FINANCIAL SUSTAINABILITY

Zolotareva G.I., Bakhmareva N.V.

*Reshetnev Siberian State University of Science and Technology, Krasnoyarsk,
e-mail: bahmareva@mail.ru*

The authors' research has shown that in the context of the growing global economic crisis, the number of organizations that are faced with the problems of disrupting their financial stability and solvency increases sharply. In the course of the study, it was found that one of the most important conditions for ensuring the economic security of organizations in these conditions is the availability of an effective system for monitoring the set indicators and factors that affect their financial stability. The analysis showed that a large number of problems for organizations are associated precisely with the lack of effective tools to control the entire set of factors affecting financial stability. The results of the study are presented, which allow us to conclude that the implementation of control of economic security is possible by monitoring the financial stability of the organization, but taking into account the entire set of factors, industry specifics and the established stable ties and relationships of the organization in the industry sector, which are represented by a single generalizing (integral) indicator, taking into account both the specific features of a particular industry, and providing general control of financial stability, which is most effective at the present time. The identified prerequisites for the formation of such a generalizing (integral) indicator and practical recommendations on the methodology for its calculation lays the foundation for the formation of a new methodology for monitoring the economic security of an organization.

Keywords: economic security, financial stability, indicator

Для определения экономической безопасности понятие «финансовая устойчивость» является одним из наиболее важных показателей. А в системе управления и контроля уровня экономической безопасности любой организации оно возведено в категорию «обязательных» в том смысле, что в отечественной научной литературе зачастую необходимость обеспечения экономической безопасности ассоциируется с сохранением финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта, а также выступает как ключевая характеристика антикризисного управления. Большинство отечественных экономи-

стов [1, 2] считают, что с помощью данного показателя организация контролирует свою способность поддерживать планируемый уровень ликвидности и платежеспособности. Но при этом существует необходимость в решении достаточно большого количества вопросов, связанных с определением информационной базы, нормативных значений, области изменений и других показателей, характерных для выбранной отрасли и данного типа организаций в части установления уровня финансовой устойчивости и ликвидности, выбора доступных для организации источников финансирования и воз-

возможности их своевременной мобилизации, оценки имеющихся у организации ресурсов и эффективности их использования, определения основных направлений финансовых потоков, прогноза положения организации на рынке капиталов.

Цель исследования – выявить предпосылки формирования обобщающего индикатора для контроля финансовой устойчивости организации.

Материалы и методы исследования

Теоретико-методологическую и информационную базу исследования составили научные публикации, посвященные поиску актуальных подходов к повышению финансовой устойчивости организации.

Практика показывает, что в условиях нарастающего глобального экономического кризиса количество организаций, которые сталкиваются с проблемами нарушения своей финансовой устойчивости и платежеспособности, резко возрастает, а цепочка неплатежей контрагентов может повлечь за собой и вероятность наступления собственного банкротства, что, несомненно, требует постоянного контроля ситуации со стороны руководства организации.

В то же время расчет только одного показателя финансовой устойчивости в настоящее время недостаточен, так как он считается либо по фактическим данным баланса, либо по прогнозным, что не обеспечивает достаточного контроля. Одним из важнейших условий обеспечения устойчивости организации в данных условиях является наличие у нее эффективной системы текущего контроля экономической безопасности, обеспечивающей, прежде всего, мониторинг заданных показателей и факторов, влияющих на финансовую устойчивость организации. Данная система может представлять собой несколько индикаторов с их последующей интерпретацией в виде обобщающего (интегрального) индикатора для контроля финансовой устойчивости (экономической безопасности) организации.

Вопрос по определению заданных показателей и факторов, влияющих на финансовую устойчивость организации, достаточно сложен для любой организации, в сущности, как и определение обобщающего (интегрального) индикатора для контроля финансовой устойчивости (экономической безопасности). Теоретические и методологические исследования в этой области управления пока еще не интегрированы в единое целое. Разработка практических мероприятий по защите финансовых и экономических интересов от различных угроз внешнего и внутреннего характера, разра-

батываемых отдельными организациями при повышении своей финансовой устойчивости, не подчинены единой цели и стратегии и часто вступают в противоречия между собой. По-прежнему остаются существенными проблемы, связанные с информационным обеспечением аналитических процессов, реализацией организационной поддержки решений аналитиков.

Налицо необходимость разработки комплексного подхода к контролю экономической безопасности в части постоянного мониторинга финансовой устойчивости посредством использования индикаторов, что позволит обеспечить существование организации в перспективе без риска утраты платежеспособности, а значит, без снижения уровня экономической безопасности.

Результаты исследования и их обсуждение

Контроль экономической безопасности в части мониторинга финансового состояния организации в долгосрочной перспективе многие авторы тесно связывают с достаточно длинным рядом показателей. Одним из таких показателей является «финансовая устойчивость», суть которого сводится к демонстрации уровня стабильности деятельности организации, степени ее противодействия возможному банкротству. Популярность использования данного показателя демонстрируется наличием множества работ, посвященных анализу использования данного показателя, и заключается в простоте его расчета и относительной доступности исходных данных.

С целью подбора наиболее эффективного инструмента контроля экономической безопасности посредством показателя «финансовая устойчивость организации» в процессе проведенного исследования авторами были изучены сложившиеся научные подходы к определению сущности и практики его использования.

Так, в частности, было установлено, что А.И. Ковалев [3], характеризуя финансовую устойчивость, имеет в виду стабильность осуществления производственной деятельности организации, в том числе и в долгосрочной перспективе, которая во многом характеризуется соотношением собственных и заемных средств. Теория антикризисного управления отмечает необходимость обеспечения устойчивости организации в любой момент ее жизнедеятельности. При реализации финансово-хозяйственной деятельности любая организация проходит через основные бизнес-процессы, направленные на непрерывное функционирование и перспектив-

ное развитие организации [4]. Ориентация организации на ее развитие всегда несет как скрытые, так и очевидные риски наступления финансовой неустойчивости. Поэтому, проходя все стадии развития за период своей деятельности, организация всегда испытывает необходимость обеспечения своей устойчивости.

В частности, В.В. Артюхов, синтезируя в своей работе [5] ряд существующих определений устойчивости, представляет наиболее обобщенную версию определения «устойчивости организации» в виде приобретенного свойства совпадения признаков до и после изменений, вызванных воздействием разных факторов. Данный подход позволяет сделать вывод, что финансовая устойчивость может быть представлена в виде различных комбинаций параметров (характеристик финансово-экономического состояния организации) и факторов кризиса (событий, зафиксированных состояний, установленных тенденций, которые свидетельствуют о наступлении кризиса – негативные факторы), которые могут быть как внутренними, так и внешними.

В.Г. Савицкая [2] интерпретирует необходимость анализа финансовой устойчивости с точки зрения контроля состояния ресурсов организации, сбалансированности ее активов и пассивов, платежеспособности и инвестиционной привлекательности в долгосрочной перспективе.

При этом многие авторы [1, 6, 7] делают особый акцент на наличии и достаточности источников формирования запасов и ряда других критериев сохранности финансовой устойчивости и факторах, которые непосредственно оказывают влияние на данные показатели.

Например, А.В. Грачев [8], акцентирует внимание на формировании оптимальной структуры капитала, что, с его точки зрения, является основным фактором, сдерживающим рост собственного капитала организации. В разных научных работах отмечаются и другие, не менее важные факторы, требующие постоянного внимания.

Рекомендуется принимать во внимание общепринятые градации финансового состояния организации, в частности об устойчивом финансовом состоянии свидетельствует платежеспособность организации – отсутствие кассовых разрывов, способность своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе, переносить непредвиденные потрясения без существенной утраты ликвидности и платежеспособности, что во многом зависит от наличия реальных денежных потоков. Поэтому авто-

ры считают, что ее оценка должна быть основана на исследовании денежных потоков. С этой целью предлагается анализировать ряд общепринятых показателей, например соотношение чистого денежного потока от текущей деятельности и прибыли от продажи т.п.

Следует отметить и необходимость учета всей совокупности проблем, связанных с потенциальной возможностью наступления банкротства организации. Конечно, в настоящее время существует большое количество моделей по расчету интегральных показателей риска банкротства организаций, включающих в себя несколько ключевых показателей, характеризующих финансовое состояние организации и позволяющих спрогнозировать их экономическое состояние на краткосрочный (3–6 месяцев) период. Наиболее известными из них являются методики У. Бивера, Э. Альтмана, Р. Таффлера, Р. Лиса и др. Непосредственно для отечественных предприятий были разработаны и успешно используются методики диагностики возможного банкротства О.П. Зайцевой, Р.С. Сайфуллиным и Г.Г. Кадыковым и др.

Однако данные модели используют информацию, основанную на уже свершившихся событиях, без учета ряда важных, с нашей точки зрения, факторов, которые могут существенно повлиять на финансовую устойчивость в будущем.

Как справедливо отмечает Е.П. Кочетков [9], это снижает результативность уже имеющихся инструментов контроля финансовой устойчивости в долгосрочной перспективе.

Предлагаемый подход позволит обеспечить более качественный мониторинг финансовой устойчивости организации (включая потенциально возможное развитие событий) и возможность начать выполнение корректирующих воздействий, направленных на устранение надвигающихся угроз, еще до появления очевидных признаков банкротства. Конечно, степень точности прогноза будет зависеть от качества и достоверности информационной базы (включая наличие прямой и обратной связи), тщательности проработки интегрального показателя (использование показателей, учитывающих все влияющие факторы и отраслевые особенности организации), а также его целевой направленности (контрольный мониторинг, прогнозирование или банкротство).

Проведенное исследование научных источников [1, 3, 9] позволило установить основные характеристики устойчивости организации, которые необходимо учесть

при разработке комплексного индикатора контроля финансовой устойчивости организации: 1) устойчивость – это состояние; 2) финансовая устойчивость обладает динамическим характером; 3) наличие устойчивости выступает дополнительным фактором ведения бизнеса; 4) утрата устойчивости трактуется как кризисное состояние; 5) контроль финансовой устойчивости организации заключается в анализе ее финансовых потоков, в том числе в перспективе.

При этом многие авторы в рамках такого контроля рекомендуют осуществить оценку факторов, влияющих на финансовую устойчивость организации, проводя их предварительную декомпозицию на внутренние и внешние. Именно данный подход рекомендуется реализовать при использовании системы индикаторов. При этом рекомендуемая декомпозиция (внутренние, внешние) позволяет предусмотреть своевременную оценку внутренних изменений, появившихся в ответ на изменение внешней среды, что в свою очередь позволит обеспечить баланс экономического взаимодействия среды и деятельности организации. Необходимо отметить, что некоторые элементы среды, а также ее свойства (неопределенность, динамизм, сложность) также выступают в качестве факторов, влияющих на устойчивость финансово-экономического состояния организации в ходе ее функционирования. Понятно, что на воздействие извне организация не может полностью повлиять, но в ее силах контролировать изменение данных факторов. И здесь стоит отметить, что большинство внешних факторов могут как прямо, так и косвенно оказывать свое воздействие на внутренние факторы, тем самым определяя степень влияния на финансовую устойчивость организации в целом.

Так, факторы, которые формируются и оказывают свое действие на уровне конкретной организации (внутренние факторы), будут непосредственно определять и условия эффективности финансово-хозяйственной деятельности данной организации, тем самым влияя на ее финансовую устойчивость. Одним из таких условий является отраслевая специфика организации, которая оказывает объективное влияние на нормативные значения показателей финансовой устойчивости той или иной организации. По мнению В.В. Баранова [10, 11], отсутствие отраслевых корректировок при анализе финансовой устойчивости организации непосредственно влияет не только на достоверность результатов проводимого анализа, но и на правильность реализуемых управленческих решений.

Важным фактором, оказывающим влияние на финансовую устойчивость организации, является темп ее экономического роста и уровень развития, в основе управления которыми лежит концепция стратегического управления. Этот факт объясняется необходимостью постоянного мониторинга финансового обеспечения стратегических планов организации, при решении задач достижения запланированных стратегических целей и максимальных финансовых возможностей организации, не угрожая ее экономической безопасности. В этой связи можно говорить и о специфическом наборе для каждой организации только для нее значимых ключевых показателей роста и развития. Однако, каким бы ни был набор этих показателей, среди них для всех организаций особо весомыми, несомненно, будут: рентабельность, прибыль и структура капитала. Наличие у организации достаточного объема собственных финансовых ресурсов, в особенности прибыли, позволяет ей чувствовать себя увереннее и быть более конкурентоспособной на отраслевом рынке.

Также в рамках теории экономического роста важной является оценка влияния налоговой нагрузки на экономический рост организаций. При этом следует разделять краткосрочные и долгосрочные эффекты такого влияния [12].

Наличие и рациональное использование собственного и заемного капитала организации являются важнейшими и значимыми факторами ее финансовой устойчивости, что обеспечивает не только высокий потенциал ее инновационной деятельности и инвестиционной привлекательности для инвесторов, но и стабильный уровень качества производства высокотехнологичной и конкурентоспособной продукции. В этой связи менеджмент организации должен сосредоточить свои усилия на разработке таких управленческих решений, которые в первую очередь будут направлены на обеспечение возможности лавирования структурой как заемной, так и собственной его частью по траектории превышения поступления потоков денежных средств над их оттоком по расходам при сохранении условий платежеспособности организации, а также ее роста и развития. Следовательно, необходимо вести постоянный мониторинг за показателями, которые фиксируют факты способности организации отвечать по своим долговым обязательствам, при этом обращать пристальное внимание, из каких источников осуществляются данные платежи и какова доля и скорость вовлечения в оборот заемных средств при нехватке собственного финансирования. Основным принцип

работы менеджмента организации на данном этапе – наладить эффективное финансовое обеспечение стратегических планов организации с учетом сбалансированности как текущих, так и перспективных ее целей, а также провести разработку сценариев их достижения и способов реализации, что позволит предотвратить нерациональные формы распределения финансовых потоков по видам деятельности. При этом денежные средства, привлекаемые под запланированные цели должны поступать только по приемлемым условиям кредитования, а суммы их привлечения не должны превышать установленные лимиты заимствования. Сравнительный мониторинг показателя минимально необходимых сумм собственного капитала с его расчетной запланированной величиной будет являться обоснованием параметра достаточности уровне самофинансирования деятельности организации. В зависимости от результатов сравнения возможно принятие управленческих решений по более агрессивному соотношению заемных и собственных источников финансирования.

Дополнительные финансовые потоки денежных средств от сделок на рынке ссудного капитала оказывают существенное влияние на финансовую устойчивость организации [12]. В основе этого процесса лежит возможность обеспечения дополнительных финансовых вливаний в оборот (финансовый/экономический) деятельности организации, при одновременном учете кризисных факторов, влияющих на его платежеспособность в дальнейшем и возможность рассчитываться по долговым обязательствам в результате использования привлеченных средств. Эта задача решается в том числе при помощи резервного капитала, сформированного организацией на случай финансовых затруднений, связанных с погашением кредитных обязательств.

Вспомогательными параметрами устойчивости организации будет являться область допустимых изменений значений наборов каких-либо показателей, характеризующих устойчивость, в пределах нормальных значений в которых организация сохраняет свою финансовую устойчивость. Выход значений части показателей за границы этой области переводит организацию в зону неустойчивости, т.е. процесс перехода в зону неустойчивости является плавным, а не резким. Данный момент необходимо постоянно держать на контроле и при обнаружении отклонений контролируемых параметров, характеризующих финансовую устойчивость от запланированных данных, своевременно и оперативно

принимать управленческие воздействия. Чем больше показателей вышло за границы нормальных значений, тем больше степень нарастания неустойчивости.

Разделение факторов финансовой устойчивости на внешние и внутренние позволяет выделить систему контролируемых параметров, определить нормативные показатели и границы их допустимых отклонений для дальнейшего контроля и регулирования.

Практика показывает, что большое количество проблем организации связано именно с отсутствием эффективного инструментария контроля всей совокупности факторов, влияющих на финансовую устойчивость.

Разработка и эффективное использование контрольного механизма обеспечения финансовой устойчивости, выявление необходимых средств и приемов для его прицельной реализации в организации будет более успешным при наличии системы индикаторов контроля финансовой устойчивости.

Следует отметить, что рассмотренный выше список факторов, влияющих на финансовую устойчивость (экономическую безопасность) организации, является открытым, так как он во многом зависит от специфики деятельности экономического субъекта и внешней среды, в которой он функционирует.

Наряду с наличием системы индикаторов финансовой устойчивости методика оценки уровня финансовой устойчивости (экономической безопасности) организации от воздействия внешних и внутренних факторов предполагает наличие их пороговых значений, отклонение от которых может негативно сказаться на деятельности организации. Исходя из определения индикаторов финансовой устойчивости как элементов, которые отражают состояние финансовой устойчивости, ее качественные и количественные характеристики, под пороговыми значениями данных индикаторов авторы понимают их предельные количественные (или даже качественные) характеристики, которые своевременно сигнализируют о наличии признаков недопустимых параметров финансовой устойчивости (экономической безопасности) организации, при реагировании на изменение которых у менеджмента организации появляется возможность избежать негативного хода развития событий хозяйствующего субъекта и нивелировать степень негативного отклонения фактического финансово-экономического состояния от траектории запланированных целевых показателей. Ситуация, когда все значения индикаторов будут находиться в пределах

допустимых значений, означает, что финансовая устойчивость организации стабильна, и ее экономическая безопасность не вызывает тревоги.

Заключение

Предлагаемый подход контроля финансовой устойчивости предполагает использование обобщающего (интегрального) индикатора, учитывающего всю инвариантность влияющих факторов. При этом, по мнению авторов, структурные элементы данного индикатора должны отражать не только специфику деятельности хозяйствующего субъекта в рамках отрасли (что позволит контролировать в том числе уже сложившиеся связи организации в отраслевом секторе), но и различные факторы, которые могут существенно повлиять на финансовую устойчивость в будущем. Это позволит обеспечить более качественный мониторинг финансовой устойчивости организации.

Успешность реализации данного подхода зависит также от возможности выполнения следующих условий:

– преимущественное использование при контроле индикаторов из числа имеющихся в распоряжении организации данных (например, данных бухгалтерской (финансовой, управленческой, налоговой, статистической) отчетности организации, технико-экономических показателей);

– наличие возможности корректировки отраслевых нормативных оценок с учетом выявленных специфических особенностей организации;

– широкое использование IT-технологий для проведения необходимых расчетов и мониторинга выявленных индикаторов.

По результатам мониторинга предлагаемого обобщающего (интегрального) индикатора у менеджмента организации появляется возможность оперативной реализации управленческих решений, направленных на обеспечение финансовой устойчивости, и своевременной подготовки приемлемых корректирующих мероприя-

тий по сохранению экономической безопасности организации.

Выявленные предпосылки формирования подобного обобщающего (интегрального) индикатора и практических рекомендаций по методике его расчета закладывают основу для формирования новой методологии контроля экономической безопасности организации.

Список литературы

1. Государственное антикризисное управление в нефтяной отрасли: монография / А.З. Бобылева [и др.]; под ред. А.З. Бобылевой, О.А. Львовой. М.: Издательство Юрайт, 2021. 326 с.
2. Савицкая Г.В. Анализ эффективности и рисков предпринимательской деятельности: методологические аспекты: монография. 2-е изд., перераб. и доп. М.: ИНФРА-М, 2020. 291 с.
3. Ковалев А.И. Диагностика качества функционирования предприятия: монография. М., Вологда: Инфра-Инженерия, 2019. 400 с.
4. Кован С.Е. Теория антикризисного управления социально-экономическими системами (ресурсный подход): монография. М.: ИНФРА-М, 2013. 160 с.
5. Артюхов В.В. Общая теория систем: самоорганизация, устойчивость, разнообразие, кризисы. М.: Книжный дом «ЛИБРОКОМ», 2009. 224 с.
6. Негашев Е.В. Аналитическое моделирование финансового состояния компании: монография. М.: ИНФРА-М, 2019. 186 с.
7. Шеремет А.Д. Теория экономического анализа. 2-е изд. М.: ИНФРА-М, 2005. 366 с.
8. Грачев А.В. Финансовая устойчивость предприятия: критерии и методы оценки в рыночной экономике: учеб. пособие. 3-е изд. М.: Издательство «Дело и Сервис», 2010. 400 с.
9. Кочетков Е.П. Трансформация антикризисного управления в условиях цифровой экономики: обеспечение финансово-экономической устойчивости высокотехнологичного бизнеса: монография. М.: Проспект, 2020. 328 с.
10. Баранов В.В. Стратегия развития научно-производственных предприятий аэрокосмического комплекса: Инновационный путь: монография. М.: Альпина Паблишерз, 2009. 328 с.
11. Баранов В.В., Баранова И.В., Зайцев А.В. Управление развитием высокотехнологичного предприятия в условиях информационного общества: монография. М.: Креативная экономика, 2018. 186 с.
12. Цинделиани И.А. Финансовое право в условиях развития цифровой экономики: монография / Под ред. Цинделиани И.А. М.: Проспект, 2020. 320 с.