

# ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ КОМПАНИИ С ГОСУДАРСТВЕННЫМ УЧАСТИЕМ

Е. А. Приходько<sup>1,2</sup>, М. Е. Железняк<sup>1</sup>

<sup>1</sup>Новосибирский государственный технический университет (Новосибирск, Россия)

<sup>2</sup>Алтайский государственный университет (Барнаул, Россия)

Оценка экономической, в том числе финансовой, безопасности организации играет незаменимую роль в принятии управленческих решений, влияющих на процесс формирования и развития региональных и национальных рынков товаров, работ и услуг. Экономическая безопасность организации имеет достаточно непостоянные тенденции развития, поэтому аналитики стремятся описать варианты ее обеспечения не только на краткосрочные перспективы развития производства, но и заглянуть дальше на год или несколько лет вперед. Применение аналитических процедур при оценке уровня финансовой безопасности помогает специалистам анализировать показатели экономической безопасности, а руководителю — координировать деятельность организации, ориентируя производство на улучшения показателей по местам наибольшего поражения финансовыми рисками.

Предметом исследования в статье является процесс оценки финансовой безопасности организации с государственным участием с использованием аналитических процедур аудита. В исследовании рассматривается авторский подход к оценке финансовой безопасности, который позволяет выделить зоны поражения финансовой безопасности и сконцентрироваться на областях повышенного риска. Методология исследования основана на применении общенаучных методов анализа, таких как синтез полученных данных, сравнение и других, а также специфических аналитических процедур.

**Ключевые слова:** финансовая безопасность, аналитические процедуры, уровень финансовой безопасности, методы оценки финансовой безопасности.

# ASSESSMENT OF THE FINANCIAL SECURITY OF A COMPANY WITH STATE PARTICIPATION

E. A. Prikhodko<sup>1,2</sup>, M. E. Zheleznyak<sup>1</sup>

<sup>1</sup>Novosibirsk State Technical University (Novosibirsk, Russia)

<sup>2</sup>Altai State University (Barnaul, Russia)

An assessment of the economic, including financial, security of an organization plays an indispensable role in making managerial decisions that affect the process of formation and development of regional and national markets for goods, works and services. The economic security of an organization has rather unstable development trends, so analysts tend to describe options for ensuring it not only for short-term prospects for the development of production, but also to look further a year or several years ahead. The use of analytical procedures in assessing the level of financial security helps specialists to analyze indicators of economic security, and the manager to coordinate the activities of the organization, orienting production to improve indicators in places where financial risks are most affected.

The subject of research in the article is the process of assessing the financial security of an organization with state participation using analytical audit procedures. The study discusses the author's approach to assessing financial security, which allows you to identify areas of damage to financial security and focus on areas of increased risk. The research methodology is based on the application of general scientific methods of analysis, such as the synthesis of the obtained data, comparison and others, as well as specific analytical procedures.

**Keywords:** financial security, analytical procedures, level of financial security, financial security assessment methods.

---

**Ф**ормирование методики оценки финансовой безопасности компании, в том числе и с государственным участием, обусловлено объективной потребностью в достижении долгосрочной социально-экономической устойчивости и укреплении экономического и технологического суверенитета на национальном уровне. Компании с государственным участием вовлечены в процессы стратегического формирования социально-экономических показателей всех уровней экономики, участвуют в достижении государственных целей и задач, в том числе по созданию условий для развития отраслей, совершенствованию инфраструктуры. Несмотря на сокращение количества таких компаний (см. рис.), доля государственного сектора в экономике превысила 50% еще в 2013 г. [1], и у нас нет оснований говорить о качественном сокращении государственного участия в экономике страны.

Транспортный сектор играет важную роль как для обеспечения национальной безопасности, так и в целом для российской экономики. Доля транспортной отрасли валовой добавленной стоимости РФ составляет около 7% [2].

За последние годы опубликовано много исследовательских работ в сфере обеспечения финансовой безопасности, в которых раскрыты ее теоретические основы как методологии обеспечения экономической безопасности предприятий, порядок идентификации и нейтрализации угроз.

Однако исследователи до сих пор не пришли к единому пониманию финансовой безопасности предприятия. Можно выделить три сложившиеся концепции финансовой безопасности компании: концепция научных знаний [4], элемент безопасности предприятия [5] и как уровень защищенности финансовой системы и финансовых отношений, обеспечивающий соответствующие условия для стабильности предприятия [6].



Количество хозяйствующих субъектов государственной собственности (составлено по данным Росстата [3])

Среди рассматриваемых исследователями методов оценки финансовой безопасности компании сегодня наиболее часто применяются четыре: интегральный метод (основывается на расчете интегрального показателя финансовой безопасности, с учетом преждевременной оценки показателей финансового состояния предприятия с позиции отклонения от нормативных значений) [7]; метод оценки финансовой безопасности на основе экспертных оценок (представляет собой процесс присвоения баллов показателям финансовой безопасности и расчет итогового уровня финансовой безопасности как суммы данных оценок) [8]; индикаторный метод (учитывает совокупность по-

казателей финансовой безопасности как одного из инструментов интерпретации угроз финансовой безопасности предприятия) [9] и метод оценки угроз финансовой безопасности (производит анализ не показателей финансовой деятельности организации, а риски поражения ее финансовой безопасности) [10]. Однако несмотря на многообразие методов, используемых в сфере оценки финансовой безопасности, модели не показывают однозначных результатов ее прогнозирования и результативности.

Повлиял на формирование методических подходов к оценке финансовой безопасности и тот факт, что в современной практике относительно недавно

появилась профессия «аналитик данных» [11]. Это нововведение было связано с неукротимым процессом роста информационного сообщества, развитием информационного пространства и появлением технического обеспечения, позволяющего обрабатывать большой объем данных. Классические механизмы и инструменты финансового анализа необходимо было оптимизировать под новую реальность. Таким образом, появились аналитические процедуры, которые нашли свое отражение в аудиторской деятельности. Именно поэтому особенности применения аналитических процедур на различных этапах и видах проведения аудита подробно описываются в Международных стандартах аудита, которые используются не только в зарубежной практике, но и в рамках российского аудита отчетности. Аналитические процедуры включают в себя изучение отклонений или соотношений, противоречащих имеющейся информации или существенно отличающихся от ожидаемых показателей [12].

В связи с вышеуказанными проблемами в оценке финансовой безопасности нужно учитывать специфические особенности конкретных хозяйствующих субъектов.

Изучив методики оценки финансовой безопасности предприятия, можно выделить следующие этапы:

1. Идентификация предприятия, или полное погружение в процессы его деятельности. На данном этапе возможно применение таких аналитических процедур как анализ влияния натуральных показателей на их взаимосвязь с финансовыми показателями деятельности организации.

2. Отбор показателей, раскрывающих финансовую безопасность компании, учитывая специфику ее деятельности. Этап полностью посвящен изучению критериев подбора показателей для дальнейшей оценки финансовой безопасности организации, так как многие показатели могут не иметь возможности для их применения в расчетах в рамках рассматриваемой отрасли. На данном этапе аналитик может использовать такие аналитические процедуры как анализ финансовых коэффициентов и факторный анализ.

3. Выявление факторов перспективного направления развития предприятия. Данный шаг позволяет оценить уровень финансовой безопасности организации с проекцией на будущее, поэтому для этого используется такие аналитические процедуры как перспективный анализ, ретро-анализ и горизонтальный анализ.

Классификация уровня финансовой безопасности подразумевает 5 возможных стадий (табл. 1).

Таблица 1

#### Классификация уровней финансовой безопасности

Уровень финансовой безопасности	Уровень финансовой опасности	Критический уровень	Низкий уровень	Допустимый уровень	Высокий уровень
Диапазон	0–20%	21–40%	41–60%	61–80%	80–100%

4. Моделирование и формирование сценариев и стратегии развития предприятия. Для формирования моделей используются такие аналитические процедуры как составление прогнозов, Big-data-анализ и анализ прочих данных для рассмотрения различных моделей поведения управляющего персонала компании.

5. Комплексный аудит деятельности предприятия — данный этап позволяет более тщательно погрузиться в бизнес-процессы организации, для этого используются аналитические процедуры, учитывающие отраслевые особенности предприятия.

6. Диагностика и анализ уровня финансовой безопасности предприятия — в рамках данного этапа проводится сравнение колебаний нескольких исследуемых показателей в динамике между собой и анализируется уровень финансовой безопасности согласно разработанной классификации.

7. Разработка предложений по предупреждению и нейтрализации угроз финансовой безопасности предприятия.

Предложенная методика была апробирована на материалах компании с государственным участием — ОАО «Российские железные дороги» за период с 2019 по 2021 г.

Обзор рынка железнодорожных перевозок за 2020 г. в мировом и российском масштабе позволяет говорить о кризисе, который был обусловлен распространением коронавирусной инфекции. Произошло сокращение производства товаров, вследствие чего прогнозы по выполнению плана по грузообороту железнодорожного комплекса были полностью сбиты. Функционирование рынка железнодорожных перевозок в предыдущие периоды, несмотря на отсутствие кризиса пандемии, также показывало негативные результаты. Основными причинами ухудшения ситуации на рынке были политические, социальные и экологические проблемы [13–15].

В результате анализа относительных коэффициентов финансовой безопасности ОАО «Российские железные дороги» были соотнесены основные показатели оценки финансового состояния

организации и их пороговые значения. Отклонения от нормативных рекомендаций были выявлены по показателям ликвидности и «золотому правилу» (табл. 2).

Таблица 2

## Динамика показателей финансовой безопасности ОАО «РЖД»

Коэффициент	Пороговые значения	По данным отчетности			Изменение	
		2019	2020	2021	2020	2021
Автономии	0,4–0,6	0,52	0,54	0,57	0,03	0,02
Концентрации заемного капитала	0,5 и менее	0,48	0,46	0,44	–0,03	–0,02
Финансовой устойчивости	0,8–0,9	0,82	0,83	0,83	0,02	0,00
Абсолютной ликвидности	0,07	0,11	0,11	0,10	0,01	–0,01
Быстрой ликвидности	1,03	0,24	0,25	0,21	0,01	–0,04
Текущей ликвидности	1,17	0,48	0,46	0,43	–0,03	–0,03
Рентабельности продукции и активов, %	2–3%	3,02	–0,10	0,76	–3,12	0,86
Рентабельности основных средств, %	3,60%	3,52	–0,11	0,85	–3,63	0,97
Рентабельности оборотных активов, %	4%	33,85	–1,31	10,66	–35,17	11,97
Рентабельности продаж, %	2,40%	0,06	0,00	0,02	–0,07	0,02
Рентабельности собственного капитала, %	39%	5,82	–0,18	1,34	–6,01	1,52
Темп роста прибыли	ТРп > ТРв > ТРА	439,84	–4,03	–806,88	–443,87	–802,85
Темп роста выручки		103,92	110,02	90,14	6,10	–19,88
Темп роста активов		107,99	122,16	106,10	14,16	–16,05

Анализ динамики и структуры показателей баланса, а также показателей финансовой безопасности свидетельствуют о росте обязательств компании и увеличении числа заемных средств, что позволяет сделать вывод о зависимости ОАО «Российские железные дороги» от заемного капитала.

По результатам проведения анализа за период 2019–2021 гг. в течение всего периода наблюдается «Низкий уровень» финансовой безопасности (табл. 3).

Таблица 3

## Динамика относительных показателей финансовой безопасности ОАО «РЖД»

Критерий	2019	2020	2021
Количество показателей, соответствующих пороговому значению	7/12	6/12	6/12
Уровень финансовой безопасности	Низкий	Низкий	Низкий

Данный факт говорит, что риски контрагентов ОАО «Российские железные дороги» имеют высокую вероятность своей реализации при выполнении обязательств со стороны предприятия железнодорожного комплекса.

В рамках анализа финансовой безопасности ОАО «Российские железные дороги» необходимо не только определить ее уровень за рассматриваемый период, но и проанализировать возможные риски и угрозы наступления неблагоприятных результатов деятельности.

Показатели финансовой безопасности организации и риски финансовой безопасности, которые могут быть оптимизированы с помощью данных рекомендации, сформулированы в таблице 4.

Показатели финансовой безопасности организации и риски финансовой безопасности, которые могут быть оптимизированы с помощью данных рекомендации, сформулированы в таблице 4.

Таблица 4

## Рекомендации для обеспечения финансовой безопасности эффективной деятельности ОАО «РЖД»

Показатели	Риск	Рекомендации
Показатели рентабельности «Золотое правило»	Управленческие риски (недостаточность компетенций персонала в области управления и финансового риск-менеджмента)	Совершенствовать системы управленческого учета и Центра принятия решений по управлению финансовыми рисками
Коэффициенты ликвидности	Финансовые риски	Сократить длительность оборота дебиторской задолженности путем своевременной инкассации и штрафов. Оперативно привлекать или размещать денежные средства
Сумма ежегодного обслуживания кредитов	Кредитные риски	Мониторить финансовые институты и рассчитывать кредитные лимиты. Нормировать дебиторскую и кредиторскую задолженности
Изменение грузооборота и пассажирооборота. Доля инновационной продукции	Рыночные риски (существенное изменение структуры грузооборота и пассажирооборота). Технологические риски (отставание от реализации инвестиционных программ)	Разработать ряд технологий дистанционной работы работников. Реализовывать новые проекты по модернизации и расширению железнодорожного комплекса
Износ основных фондов	Инвестиционные риски (недостаток инвестиций в развитие инфраструктуры)	Регулярно формировать новые инвестиционные программы
Показатели рентабельности «Золотое правило»	Риски государственного регулирования (отставание развития нормативно-правовой базы, либерализация отрасли). Налоговые риски (увеличение налоговой нагрузки)	Постоянно взаимодействовать с государственными органами и основными потребителями услуг

Оценка уровня финансовой безопасности с помощью аналитических процедур — это весьма сложный и трудоемкий процесс, который учитывает не только имеющиеся фактические финансовые показатели компании на сегодняшний день, но и прогнозы и перспективные оценки бухгалтерской (финансовой) отчетности на ближайший пе-

риод времени. Данный прогноз должен учитывать все допущения, которые составили руководители организации, а также подобные проверки прошлых периодов. Причем это не уменьшает роль знания уровня финансовой безопасности для деятельности предприятий.

### БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. ФАС в СМИ: доля государства в экономике РФ превысила 50% и препятствует развитию конкуренции. URL: <https://fas.gov.ru/publications/18306/> (дата обращения: 10.01.2022).
2. Правительство России. «Об утверждении Стратегии пространственного развития до 2025 года». URL: <http://government.ru/docs/35733/> (дата обращения: 13.10.2022).
3. Количество хозяйствующих субъектов, относящихся к государственной собственности, по данным государственной регистрации с 2017 г. URL: <https://www.fedstat.ru/indicator/58110/> (дата обращения: 13.10.2022).
4. Delas V., Nosova E., Yafinovich O. Financial Security of Enterprises. URL: [https://doi.org/10.1016/S2212-5671\(15\)00998-3/](https://doi.org/10.1016/S2212-5671(15)00998-3/) (дата обращения: 13.10.2022).
5. Ермакова Э. Р. Научные подходы к определению категории «финансовая безопасность» // Национальные интересы: приоритеты и безопасность. 2017. № 9. С. 1712–1730.
6. Сенчагов В. К. Экономическая безопасность России: монография. М., 2020. 818 с.
7. Блажевич О. Г. Финансовая безопасность предприятий: определение минимально необходимого уровня // Науковий вісник: фінанси, банки, інвестиції. 2010. № 3 (8). С. 25–31.
8. Кавыршина О. А. Методический подход к оценке финансовой безопасности предприятия // Сборник научных статей 2-й Межрегиональной научно-практической конференции. Курск, 2017. С. 48–52.
9. Власенкова Т. А. Индикаторный метод как инструмент обеспечения финансовой безопасности хозяйствующего субъекта // Известия Саратовского университета. Новая серия. Серия: Экономика. Управление. Право. 2020. Т. 20. № 3. С. 271–283.



10. Методика оценки угроз безопасности информации. Методический документ. Утвержден ФСТЭК России 5 февраля 2021 г. URL: <https://fstec.ru/tekhnicheskaya-zashchita-informatsii/dokumenty/114-spetsialnye-normativnye-dokumenty/2170-metodicheskij-dokument-utverzhdn-fstek-rossii-5-fevralya-2021-g> (дата обращения: 13.10.2022).

11. Об утверждении профессионального стандарта «06.042 Специалист по большим данным»: Приказ Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 6 июля 2020 года № 405н. URL: <https://fgosvo.ru/docs/index/2/6? page=3> (дата обращения: 13.10.2022).

12. Международный стандарт аудита 520 «Аналитические процедуры». Приказ Минфина России от 09.01.2019 № 2н. URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_317269/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_317269/) (дата обращения: 13.10.2022).

13. Дудкевич О. А. Проблемы экономической безопасности железнодорожного транспорта // Опыт и проблемы реформирования системы менеджмента на современном предприятии: труды Всероссийской научно-практической конференции. Хабаровск, 2021. С. 40–44.

14. Национальные проекты // Официальный сайт ОАО «Российские железные дороги». URL: <https://cargo.rzd.ru/ru/9782/> (дата обращения: 13.10.2022).

15. Российские железные дороги // ОАО «РЖД» сегодня». URL: <https://company.rzd.ru/ru/9360/> (дата обращения: 13.10.2022).

## REFERENCES

1. FAS in the media: the state's share in the Russian economy has exceeded 50% and hinders the development of competition. URL: <https://fas.gov.ru/publications/18306/> / (date of access: 10.01.2022).

2. The Government of Russia. “On the approval of the Spatial Development Strategy until 2025”. URL: <http://government.ru/docs/35733/> / (date of access: 13.10.2022).

3. Number of economic entities belonging to state ownership, according to state registration data since 2017. URL: <https://www.fedstat.ru/indicator/58110/> / (date of access: 13.10.2022).

4. Delas V., Nosova E., Yafinovich O. Financial Security of Enterprises. URL: [https://doi.org/10.1016/S2212-5671\(15\)00998-3/](https://doi.org/10.1016/S2212-5671(15)00998-3/) (date of access: 13.10.2022).

5. Ermakova E. R. Scientific approaches to the definition of the category “financial security” // National interests: priorities and security. 2017. No. 9. Pp. 1712–1730.

6. Senchagov V. K. Economic security of Russia: monograph. M., 2020. 818 p.

7. Blazhevich O. G. Financial security of enterprises: determination of the minimum required level // Naukoviy visnik: finansi, banks, investment. 2010. No. 3 (8). Pp. 25–31.

8. Kavyrshina O. A. Methodological approach to assessing the financial security of an enterprise // Collection of scientific articles of the 2nd Interregional Scientific and Practical Conference. Kursk, 2017. Pp. 48–52.

9. Vlasenkova T. A. Indicator method as a tool for ensuring financial security of an economic entity // News of Saratov University. A new series. Series: Economics. Management. Right. 2020. Vol. 20. No. 3. Pp. 271–283.

10. Methodology for assessing information security threats. Methodical document. Approved by the FSTEC of Russia on February 5. 2021 URL: <https://fstec.ru/tekhnicheskaya-zashchita-informatsii/dokumenty/114-spetsialnye-normativnye-dokumenty/2170-metodicheskij-dokument-utverzhdn-fstek-rossii-5-fevralya-2021-g> (date of access: 13.10.2022).

11. On the assessment of the professional standard “06.042 High Performance Specialist”: order of the Ministry of Labor and Social Protection of the Russian Federation of July 6. 2020. No. 405н. URL: <https://fgosvo.ru/docs/index/2/6? page=3> (date of access: 13.10.2022).

12. International Standard of Auditing 520. “Analytical Procedures”: order of the Ministry of Finance of the Russian Federation dated 09.01.2019 No. 2н. URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_317269/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_317269/) (date of access: 13.10.2022).

13. Dudkevich O. A. Problems of economic security of railway transport. Experience and problems of management system reform in a modern enterprise: Proceedings of the All-Russian Scientific and Practical Conference. Khabarovsk, 2021. Pp. 40–44.

14. National projects // The official website of JSC “Russian Railways”. URL: <https://cargo.rzd.ru/ru/9782/> (date of access: 13.10.2022).

15. Russian Railways // JSC “Russian Railways” today”. URL: <https://company.rzd.ru/ru/9360/> / (date of access: 13.10.2022).

Поступила в редакцию: 24.10.2022.

Принята к печати: 10.11.2022.