Дурнева, Елена Николаевна. Формирование механизма обеспечения финансовой безопасности в системе финансового менеджмента предприятия : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Дурнева Елена Николаевна; [Место защиты: Гос. ун-т - учебно-научно-произв. комплекс].- Орел, 2013.- 204 с.: ил. РГБ ОД, 61 14-8/934

**Содержание к диссертации**

Введение

**1 Теоретико-методические основы формирования системы финансовой безопасности предприятия 11**

1.1 Экономическое содержание понятия «финансовая безопасность предприятия» и её место в системе финансового менеджмента 11

1.2 Управление финансовым риском в обеспечении финансовой безопасности предприятия 29

1.3 Методический инструментарий определения ключевых индикаторов финансовой безопасности предприятия 44

**2 Оценка финансовой безопасности в системе финансового менеджмента предприятия 60**

2.1 Формирование системы показателей мониторинга финансовой безопасности предприятий Центрального Федерального округа 60

2.2 Установление взаимосвязи структуры капитала предприятия и его финансовой безопасности 80

2.3 Определение структуры капитала предприятий для оценки финансовой безопасности с учетом уровня риска 97

**3 Формирование системы управления финансовой безопасностью предприятия 117**

3.1 Разработка и обоснование механизма управления устойчивым развитием предприятия 117

3.2 Обоснование выбора варианта структуры капитала для обеспечения финансовой безопасности предприятия 129

3.3 Достижение финансовой безопасности предприятия с учетом минимизации рисков 146

Заключение 162

Список использованных источников

* [Управление финансовым риском в обеспечении финансовой безопасности предприятия](http://www.dslib.net/finansy/formirovanie-mehanizma-obespechenija-finansovoj-bezopasnosti-v-sisteme-finansovogo.html#5458041)
* [Методический инструментарий определения ключевых индикаторов финансовой безопасности предприятия](http://www.dslib.net/finansy/formirovanie-mehanizma-obespechenija-finansovoj-bezopasnosti-v-sisteme-finansovogo.html#5458042)
* [Установление взаимосвязи структуры капитала предприятия и его финансовой безопасности](http://www.dslib.net/finansy/formirovanie-mehanizma-obespechenija-finansovoj-bezopasnosti-v-sisteme-finansovogo.html#5458043)
* [Обоснование выбора варианта структуры капитала для обеспечения финансовой безопасности предприятия](http://www.dslib.net/finansy/formirovanie-mehanizma-obespechenija-finansovoj-bezopasnosti-v-sisteme-finansovogo.html#5458044)

**Введение к работе**

**Актуальность темы исследования.** Финансовая безопасность предприятия -это сложное, многогранное понятие, которое зависит от множества факторов, возникающих как внутри предприятия, так и за его пределами. Обеспечение финансовой безопасности возможно только тогда, когда на предприятии разрабатывается и реализуется взаимосвязанный процесс управления пассивами, активами и рисками. В первую очередь, речь идет о необходимости формирования оптимальной структуры капитала и оценки её влияния на финансовое состояние предприятий, которое приводит к принятию различных управленческих решений, способных нарушить его устойчивость и угрожать финансовой безопасности. Для обеспечения безопасности функционирования хозяйствующих субъектов необходимо сформировать программу рационального и эффективного использования их финансовых ресурсов на основе оптимизации структуры капитала, что является одним из главных направлений финансового менеджмента. Еще одним аспектом финансового менеджмента, требующим пристального внимания при обеспечении финансовой безопасности предприятия, является управление финансовыми рисками, что позволяет избежать принятия неадекватных управленческих решений.

Мировой и отечественный экономический опыт свидетельствует о необходимости создания такой модели обеспечения финансовой безопасности предприятия, которая была бы устойчива к финансовым рискам и активно стимулировала социально-экономическое развитие хозяйствующего субъекта.

Обеспечение финансовой безопасности предприятия - это не только основополагающий фактор эффективного функционирования самих предприятий и стратегия их среднесрочного развития в системе финансового менеджмента, но и залог безопасного функционирования муниципалитетов, регионов и государства в целом.

Значимость финансовой безопасности предприятий в обеспечении стабильности реального сектора национальной экономики и необходимость формирования комплексного подхода к управлению финансовой безопасностью в финансовом менеджменте с учетом современных тенденций ведения бизнеса и определяют актуальность темы диссертационного исследования.

**Степень научной разработанности проблемы.** По проблемам обеспечения финансовой устойчивости опубликовано большое количество работ как отечественными, так и зарубежными авторами. Основное внимание в работах И.Т. Балабанова, И.А. Бланка, Ю.Б. Винслава, О.В. Вишневской, Л.В. Давыдовой, Л.В. Донцовой, Д.А. Ендовицкого, З.А. Круш, Н.П. Любушина, О.П. Очинниковой, Л.Е. Романовой и др. уделяется вопросам определения критериев и границ финансовой безопасности предприятия.

В работах зарубежных авторов, таких как Джеймс К., Ван Хорн, Джон М. Вахович, Р.Брейли, С. Майерс, Юджин Ф., Бригхэм, освещаются вопросы управления финансовыми ресурсами, обеспечения финансовой безопасности в системе финансового менеджмента предприятия.

Исследованием вопросов, связанных с оценкой степени влияния структуры капитала на финансовую безопасность хозяйствующих субъектов, занимались А.В. Барчуков, И.А. Бланк, В.В. Ковалев, Н.В. Липчиу, И.Я. Лукасевич, Е.С. Стоянова и др.

При этом нерешенными остаются вопросы, связанные с установлением взаимосвязи класса финансовой безопасности предприятия и уровня финансового риска. В связи с чем, выбранная тема диссертационного исследования является актуальной как с теоретической, так и с практической точек зрения.

**Область диссертационного исследования** соответствует пп. 3.19 «Теория принятия решений и методы управления финансовыми и налоговыми рисками», 3.20 «Источники финансирования хозяйствующих субъектов, проблемы оптимизации структуры капитала», 3.28 «Финансовый менеджмент», 3.29 «Система финансового контроля в управлении предприятием: содержание, формы, методы и инструменты реализации» паспорта специальности 08.00.10 «Финансы, денежное обращение и кредит» ВАК при Минобрнауки России.

**Объектом исследования** является финансово-экономический механизм обеспечения финансовой безопасности предприятия в условиях изменяющейся внешней среды.

**Предметом исследования** являются экономические отношения, возникающие в процессе обеспечения финансовой безопасности в условиях изменения структуры источников финансирования деятельности предприятия.

**Цель диссертационного исследования** состоит в разработке научно-методического обеспечения достижения финансовой безопасности с помощью финансовых инструментов менеджмента предприятия в условиях изменяющейся внешней среды.

Достижение поставленной цели потребовало постановки и решения следующих задач:

- раскрыть экономическое содержание понятия «финансовая безопасность  
предприятия» и определить её место в системе финансового менеджмента  
предприятия;

проанализировать различные методические подходы определения финансовой безопасности предприятия в рыночной экономике и предложить способы определения класса финансовой безопасности в условиях изменяющейся внешней среды;

разработать систему мониторинга финансовой безопасности предприятия в нестабильной внешней среде;

- выявить влияние структуры капитала на финансовую безопасность  
предприятий;

- разработать и обосновать механизм управления устойчивым развитием в  
системе финансового менеджмента предприятия;

обосновать выбор варианта обеспечения финансовой безопасности предприятия на основе оптимизации структуры капитала и минимизации уровня финансового риска.

**Теоретической и методической основой исследования** послужили труды и разработки отечественных и зарубежных ученых-экономистов, результаты прикладных исследований, посвященных проблемам обеспечения финансовой безопасности в системе финансового менеджмента предприятия, исследованию факторов внешней и внутренней среды, влияющих на уровень финансовой

безопасности, выявлению закономерностей и особенностей взаимосвязи всех звеньев финансовой системы в обеспечении финансовой безопасности.

В процессе исследования применялись различные методы и способы научного познания: анализ и синтез, выявление причинно-следственных связей, моделирование экономических процессов и систем. При обобщении и анализе статистических данных применялись экономико-математические методы анализа, сравнения и выборки.

**Эмпирической базой исследования** послужили материалы Федеральной службы государственной статистики и ее территориального органа, Банка России, публикации по избранной проблематике в периодической печати, материалы научно-практических конференций и семинаров, компьютерные издания и сайты сети Интернет, данные финансовой и бухгалтерской отчетности предприятий.

**Научная новизна диссертационного исследования** заключается в разработке научно-обоснованных положений и практических рекомендаций по обеспечению финансовой безопасности в системе финансового менеджмента предприятия на основе предлагаемого финансово-экономического механизма, включающего определение классов финансовой безопасности в зависимости от структуры капитала и финансовых рисков.

**Научная новизна подтверждается следующими полученными автором научными результатами, выносимыми на защиту:**

- раскрыто и дополнено экономическое содержание понятия «финансовая  
безопасность предприятия», отличающееся от существующих её целостным  
представлением в виде реализации потенциальных возможностей предприятия в  
обеспечении рационального взаимодействия и гармонизации интересов всех звеньев  
финансовой системы с учетом динамики внешней среды с целью минимизации  
финансовых рисков и потерь (угроз), что определяет её место в общей системе  
финансового менеджмента предприятия (п. 3.28 Паспорта специальности 08.00.10);

- разработана методика определения класса финансовой безопасности,  
основанная на выделении и использовании индикаторов, учитывающих влияние  
внутренних и внешних факторов, апробированная на предприятиях Центрального

федерального округа, что доказывает её практическую значимость (п. 3.28 Паспорта специальности 08.00.10);

сформирована система мониторинга финансовой безопасности предприятия, включающая совокупность индикаторов, позволяющих осуществлять контроль изменений во внешней и внутренней среде, и обеспечивающая своевременное и эффективное принятие управленческих решений в системе финансового менеджмента (п. 3.29 Паспорта специальности 08.00.10);

выявлена степень влияния структуры капитала на финансовую безопасность предприятия, раскрывающаяся в установлении зависимости от средневзвешенной цены капитала, его рентабельности и финансовой автономии, позволяющая целенаправленно использовать инструменты финансового менеджмента (п. 3.28 Паспорта специальности 08.00.10);

- разработан финансово-экономический механизм управления устойчивым  
развитием предприятия, представляющий совокупность методов и инструментов  
финансового менеджмента, с помощью которых осуществляется идентификация  
класса финансовой безопасности и его корректировка в целях обеспечения  
финансовой устойчивости и ликвидности предприятия в средне- и долгосрочном  
периодах (п. 3.29 Паспорта специальности 08.00.10);

- обоснован выбор варианта обеспечения финансовой безопасности на основе  
определения его класса и оптимизации структуры капитала с учетом минимизации  
уровня финансового риска путем эффективного использования инструментов  
финансового менеджмента (п. 3.28 Паспорта специальности 08.00.10).

**Теоретическая значимость диссертационного исследования** состоит в научно-теоретическом обосновании необходимости обеспечения финансовой безопасности предприятия на основе формирования системы мониторинга с учетом индикаторов финансовой безопасности, определения оптимальной структуры капитала и идентификации риска, что в совокупности позволяет принять эффективные управленческие решения.

**Практическая значимость диссертационного исследования** заключается в том, что разработанный в диссертации методический инструментарий по обеспечению финансовой безопасности на основе оптимизации структуры капитала и

управления финансовым риском предприятий может быть использован для выработки и принятия обоснованных управленческих решений в условиях нестабильной внешней среды.

Кроме того, разработки и предложения автора могут использоваться в учебном процессе ФГБОУ ВПО «Госуниверситет - УНПК» при преподавании дисциплин «Корпоративные финансы», «Финансовый анализ», «Финансовый менеджмент», а также в системе подготовки и переподготовки руководителей и специалистов финансовых служб предприятий.

**Апробация и внедрение результатов исследования.** Основные положения и результаты диссертационного исследования докладывались и получили положительную оценку на всероссийских и международных научно-практических конференциях, в частности: «Современная наука: теория и практика (г. Ставрополь, 2011 г.), «Компьютерные и информационные технологии при моделировании, в управлении и экономике» (г. Харьков, 2010 г., 2013 г.), «Актуальные проблемы развития внешнеэкономических связей в условиях глобализации» (г. Орел, 2009-2010 гг.), «Современные тенденции в экономике и управлении: новый взгляд» (г. Новосибирск, 2011 г.).

Разработанные в ходе диссертационного исследования методические подходы по обеспечению финансовой безопасности предприятия с учетом формирования оптимальной структуры капитала нашли практическое применение на предприятиях Орловской области (Центрального федерального округа).

**Публикации.** Основные положения диссертационного исследования опубликованы в 11 научных работах общим объемом 4,15 п.л., из них 3 работы в изданиях, рекомендованных ВАК Минобрнауки России.

**Структура и объем диссертации.** Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и шести приложений. Содержание работы изложено на 177 страницах текста, содержит 27 таблиц, 25 рисунков. Список использованных источников содержит 137 наименований.

## Управление финансовым риском в обеспечении финансовой безопасности предприятия

В «Стратегии национальной безопасности Российской Федерации до 2020 года», утвержденной Указом Президента Российской Федерации от 12 мая 2009 года №537, в ст.З даётся определение стратегии национальной безопасности как «официально признанной системы стратегических приоритетов, целей и мер в области внутренней и внешней политики, определяющих состояние национальной безопасности и уровень устойчивого развития государства на долгосрочную перспективу» [4]. Эта система объединяет различные составляющие национальной безопасности: внешнеполитическая, экономическая, экологическая, продовольственная, информационная и др. В рамках экономической безопасности в последнее время встал сравнительно новый для России вопрос о формировании финансовой безопасности.

Среди функциональных уровней экономической безопасности финансовый многими авторами признается ведущим и решающим, так как в современных условиях финансы являются «двигателем» любой экономической системы, поскольку они участвуют в процессе создания, распределения и использования фондов денежных средств на различных уровнях управления.

Финансовая безопасность достигается деятельностью не только в финансовой сфере, но и в других сферах, взаимосвязанных и взаимодействующих с финансовой: экономической, денежно-кредитной, инвестиционной, инновационной, социальной и др.

Финансовая безопасность является важнейшей частью экономической безопасности, поэтому требует тщательного изучения с применением системного подхода, который позволяет не только отдельно рассмотреть подсистемы финансовой безопасности, но и их взаимосвязи с надсистемой «экономическая безопасность». Финансовая безопасность по уровням разработки и осуществления может быть подразделена на: - финансовую безопасность государства; - финансовую безопасность регионов; - финансовую безопасность муниципалитетов; - финансовую безопасность предприятий; - финансовую безопасность домашнего хозяйства (личности). Финансовая безопасность государства - экономическая категория, которая включает в себя все перечисленные выше уровни финансовой безопасности. Финансовая безопасность государства рассматривается как элемент общеэкономической безопасности государства, обеспечивающий совокупность осуществляющего комплекса мер в интересах защиты национальной экономики от внешних и внутренних отрицательных финансовых угроз. Финансовая безопасность государства это способность сфер и звеньев финансовой системы обеспечить необходимым и достаточным объемом финансовых ресурсов выполнение общегосударственных задач и функций.

Финансовая безопасность регионов и муниципалитетов - составная и неотъемлемая часть финансовой безопасности государства. Государство не может быть охарактеризовано как обладающее финансовой безопасностью, если хотя бы один из его регионов или одно из многочисленных муниципальных образований не защищено от опасности финансовых потерь или, тем более, несет таковые.

Финансовая безопасность предприятия занимает важное место в системе финансовой безопасности государства. Это обусловлено, в первую очередь, тем, что предприятия являются тем первичным элементом, «базовой ячейкой», которая обеспечивает потребности населения, во вторую очередь тем, что они участвуют в создании и первичном распределении фондов денежных средств, которые впоследствии поступают в распоряжение государства в виде налогов, сборов и других обязательных платежей, обеспечивая финансовую безопасность и устойчивость государства и влияя на неё. Именно от того, насколько эффективно предприятие использует доступные ему инструменты защиты от внешних и внутренних финансовых угроз, зависит как финансовая безопасность конкретного предприятия, так и финансовая безопасность государства.

Финансовая безопасность домашнего хозяйства - понятие, впервые появившееся в зарубежной экономике, и обозначающее защищенность домашнего хозяйства с финансовой точки зрения в случае изменения внешней или внутренней ситуации.

Каждая составная часть финансовой безопасности решает свои задачи, направленные на достижение определенной цели. При этом между составляющими элементами существует система не только взаимной связи, но и взаимозависимости, которая способна оказывать влияние на определение целей и задач финансовой безопасности различных уровней управления (Рисунок 1).

Мировой финансовый кризис, повлекший за собой рост экономической нестабильности, в том числе на финансовых и сырьевых рынках, особенно остро поставил вопрос о необходимости разработки и реализации программы обеспечения финансовой безопасности и устойчивости как на уровне государства в целом, так и на уровне отдельных хозяйствующих субъектов.

В этих условиях и государство, и регионы, и отдельные предпринимательские структуры должны озаботиться вопросами поиска подходов к обеспечению своего безопасного и устойчивого развития в изменяющейся внешней среде.

В конечном итоге все разрабатываемые и осуществляемые виды финансовой безопасности направлены на достижение общей крупномасштабной цели - обеспечение финансовой безопасности России в современном, быстро изменяющемся мире.

## Методический инструментарий определения ключевых индикаторов финансовой безопасности предприятия

Нередко складывается ситуация, когда предприятие в конце отчетного периода (месяц, квартал, год) приобретает большую партию материальных запасов и отражает их поступление по дебету счета 10 «Материалы», а весь его объем или даже большую половину передать в производство невозможно. В этом случае значение Коб2 будет гораздо больше 1, свидетельствуя о низкой эффективности вложенных в материальные запасы средств, что искажает сложившуюся ситуацию. Таким образом, предложенный динамический подход при расчете финансово-экономических показателей не в состоянии устранить выявленные авторами недостатки традиционного подхода.

В теории и практике антикризисного управления широкое распространение получили интегральные методики. Они подразумевают использование четкого алгоритма преобразования множества исходных показателей в единый коэффициент, характеризующий финансово-экономическое состояние фирмы. Кроме уже описанных выше моделей прогнозирования вероятности банкротства выделяют так же скоринговые бальные модели и модели отраслевого ранжирования. Рассмотрим их более подробно.

Основное содержание скоринговых балльных моделей состоит в классификации предприятия по степени риска для последующего определения класса его финансовой устойчивости. Для этого определяется фактическое значение показателей финансовой устойчивости и на основании экспертной оценки выражается рейтинг каждого показателя в баллах, а затем эти баллы суммируются и делается вывод о классе финансовой устойчивости предприятия.

Наибольшее распространение среди скоринговых моделей получила модель бальных оценок Н.А. Никифоровой [67]. На основе расчета восьми финансово-экономических показателей исследуемое предприятие можно отнести к одному из пяти возможных классов устойчивости. Тем самым классифицировать предприятие по уровню финансового риска.

Несомненным достоинством этой модели является то, что она позволяет идентифицировать финансово-экономическое состояние предприятия на основе всего восьми показателей. Но выбраны они автором на основе его субъективного мнения, а расчет их критических значений произведен искусственным способом, используя анализ работы некоторой выборки реально существующих предприятий. Такая выборка не в состояние отразить общей ситуацию в отрасли и на рынке в целом и дает повод усомниться в объективности полученных значений. Существенной преградой для широкого использования скоринговых бальных моделей является отсутствие в нашей стране единой базы данных обанкротившихся предприятий.

На практике часто используется модель отраслевого ранжирования, согласно которой каждому из показателей оценки финансово-экономического состояния предприятия присваивается определенный ранг (ранг равен 1 для самого лучшего значения показателя). Затем осуществляется ранжирование предприятий исследуемой совокупности в зависимости от рейтинга, который рассчитывается как сумма рангов всех показателей. Предприятие с наименьшей суммой рангов можно охарактеризовать как наиболее благополучное. Однако, числовое значение рейтинга не позволяет определить степень устойчивости состояния предприятия. Таким образом, на практике применение данной модели в процессе диагностики финансово-экономического состояния предприятия не представляется возможным. В то же время, модель отраслевого ранжирования незаменима при сравнении хозяйствующего субъекта с непосредственными конкурентами или если потенциальному инвестору из нескольких предприятий необходимо выбрать наиболее выгодный объект вложения капитала.

На основе изученной информации были выявлены как достоинства, так и недостатки различных методик проведения диагностики финансово-экономического состояния предприятия. На практике выбранная методика должна обеспечить успешное решение сформулированных выше задач и как следствие - достижение главной цели диагностики. Учитывая эти требования, проведем сравнительный анализ изученных методик диагностики, полученные результаты представим в таблице 2. Всем методикам по каждому из критериев присвоен определенный балл: - «1» в том случае, если критерии сравнения методик диагностики финансово-экономического состояния предприятия имеет место; - «О» присваивается в том случае, если критерии сравнения методик диагностики финансово-экономического состояния предприятия не реализуется. Таблица 2 - Сравнительная характеристика методик диагностики финансово-экономического состояния предприятия Критерии сравнения методик диагностики финансово-экономического состояния предприятия Мультикоэф-фициентныеметоды Модельнаправленностидинамики индикаторовбезопасности О.В.Вишневской Модель бальныхоценок Н.А.Никифоровой Методикаотраслевогоранжирования

## Установление взаимосвязи структуры капитала предприятия и его финансовой безопасности

При этом необходимо учесть, что если в рамках комплексной программы выхода предприятия из кризиса предусматривается использование преимущественно внутренних источников финансирования, то разрабатывается комплексный план мероприятий по выводу предприятия из состояния кризиса. Если предприятие для выхода из кризиса намеренно привлечь внешних инвесторов, то в этом случае разрабатывается инвестиционный проект финансовой санации. Эти документы являются основными инструментами финансово-экономического механизма управления предприятием в условиях глубокого кризиса.

Кроме рассмотренных выше методов и приемов, используемых при различных финансово-экономических состояниях предприятия и различном классе его финансовой безопасности, применяют также определенные инструменты и рычаги, которые также направлены на достижение устойчивого развития промышленных предприятий.

Инструмент представляет собой средство воздействия определенных методов и приемов на соответствующие рычаги с целью управления экономическими процессами и обеспечения развития предприятия.

Так, при абсолютно безопасном и безопасном классе финансовой безопасности предприятия таким инструментом может быть инвестиционный проект, договор страхования, банковские гарантии и т.д.

При условно безопасном классе финансовой безопасности хозяйствующего субъекта основными уже будут являться кредитные инструменты (договор кредитования, депозитный договор и т.д.), платежный календарь, реестр отгрузок и платежей, а так же, иногда, инвестиционные и страховые инструменты.

Наличие кризисного класса финансовой безопасности скорее всего приведет к использованию такого инструмента как план финансового оздоровления.

Таким образом, многие инструменты, в рамках единого финансово-экономического механизма управления устойчивым развитием предприятия с учетом класса его финансовой безопасности, характеризуются многофункциональностью и их содержание будет зависеть от выбранного управляющей подсистемой метода воздействия.

Еще одним немаловажным элементом функционального блока являются рычаги, которые используют в качестве средства, способного воздействовать на экономическое состояние промышленного предприятия. В современной экономике рычагами выступают: активы, капитал, затраты, объем продаж, ассортиментная политика, арендная плата, прибыль и т.п., так как даже незначительное их изменение способно незамедлительно оказать воздействие (позитивное или негативное) на экономические процессы, происходящие в рамках промышленного предприятия в целом.

При этом конкретный набор финансовых и экономических методов, инструментов и рычагов функционального блока управляющая подсистема может выбрать только в рамках существующего нормативно-правового поля.

Элементы функционального блока находятся в тесном взаимодействии с элементами обеспечивающего блока, которые представлены центром диагностики финансово-экономического состояния предприятия и системой мониторинга.

Как следует из рисунка 20, информация о ходе воспроизводственного процесса аккумулируется посредством системы мониторинга и передается далее в центр диагностики.

Собранная и обработанная информация в центре диагностики используется для идентификации класса финансовой безопасности предприятия. Согласно исследованиям, проведенным в данной работе (параграф 2.1), предложено выделять четыре класса финансовой безопасности предприятия: абсолютно безопасный, безопасный, условно безопасный и кризисный. Именно от того, в каком классе финансовой безопасности состоянии находится предприятие, будет зависеть выбор конкретных методов, приемов, инструментов и рычагов воздействия.

Залогом максимально точной идентификации состояния предприятия является обоснование и расчет оптимального числа высоко информативных индикаторов безопасности. В результате проведенного исследования установлено, что такими показателями являются коэффициенты текущей ликвидности, оборачиваемости капитала, доля собственных оборотных средств в покрытии запасов, рентабельность капитала, доступность внешнего финансирования, соотношение рентабельности капитала и инфляции, динамика рынка, на котором работает предприятие.

Организация непрерывного процесса мониторинга состояния предприятия позволит не только обеспечить всей необходимой информацией центр диагностики, но и отслеживать взаимодействие элементов как внутри функционального блока, так и с элементами вспомогательного блока.

На наш взгляд, крайне важно, обеспечить непрерывность процесса мониторинга, так как руководство предприятия ежедневно принимает различные управленческие решения, которые должны основываться только на актуальной, точной, своевременной и проверенной информации. Кроме того, мониторинг позволит своевременно выявлять влияние внутренних и внешних факторов на финансово-экономическое состояние предприятия и на положение предприятия во внешней среде.

Мониторинг устойчивого развития - это метод контроля за финансово-экономическим состоянием предприятия, который должен быть направлен на обеспечение его эффективного функционирования и устойчивого развития в течение определенного временного интервала.

Кроме этого, так как в работе доказана взаимосвязь между финансовой безопасностью и устойчивостью фирмы, то и в рамках хозяйствующего субъекта должен быть реализован их комплексный мониторинг, который позволит не только минимизировать различные угрозы, но и противодействовать возникновению негативных факторов или их предупреждению на основе разработки комплекса оперативных и долгосрочных мер. Необходимо отметить, что с одной стороны, обеспечение финансовой безопасности возможно только на основе финансово устойчивого развития предприятия, а с другой - финансовая безопасность может обеспечивать развитие фирмы, одним из показателей которого может выступать рост стоимости компании. При этом внутри самого предприятия должны быть созданы условия для реализации такого финансового механизма, который способен адаптироваться к изменяющимся условиям внутренней и внешней среды.

Сущность вспомогательного блока в рамках разрабатываемого финансово-экономического механизма состоит в том, что он определяет возможные нормы и некие границы, в которых возможно функционирование самого хозяйствующего субъекта и элементов двух других блоков механизма (функционального и обеспечивающего).

## Обоснование выбора варианта структуры капитала для обеспечения финансовой безопасности предприятия

При расчете общего уровня риска, необходимо определить виды рисков, на которые в процессе осуществления финансово-хозяйственной деятельности ОАО «Тяжпрессмаш» должно обращать особое внимание. Это риски, связанные с потерей финансовой устойчивости и платежеспособности.

Риск потери финансовой устойчивости в ОАО «Тяжпрессмаш» показывает, что организация теряет свою независимость в связи с изменением структуры капитала, долгосрочных и краткосрочных обязательств.

Поэтому считаем целесообразным оценить, как изменится финансовая устойчивость и платежеспособность предприятия и связанные с ними риски вследствие оптимизации структуры капитала.

Расчет основных показателей, характеризующих возможность появления рисков потери финансовой устойчивости и платежеспособности ОАО

Расчет основных показателей, характеризующих возможность появления рисков потери финансовой устойчивости и платежеспособности показал, что ОАО «Тяжпрессмаш» по всем показателем характеризуется как предприятие с высокой долей риска потери финансовой устойчивости и платежеспособности. Далее необходимо осуществить комплексную оценку финансовых рисков ОАО «Тяжпрессмаш» (Таблица 26). Таблица 26 - Оценка финансовых рисков ОАО «Тяжпрессмаш» Вид финансового риска Расчетная модель Уровень риска 2010 г. 2011г. 2012 г. Риск потери платежеспособности Абсолютные показатели ликвидности баланса Зона допустимого риска Относительные показатели ликвидности баланса Зонадопустимогориска Зона критического риска Риск потери финансовой устойчивости Абсолютные показатели Зонадопустимогориска Зонакатастрофическогориска Относительные показатели структуры капитала Допустимый риск Зона критического риска Комплексная оценка риска финансового состояния Относительные показатели платежеспособности и структуры капитала Зонадопустимогориска Зона критического риска

Проведенная комплексная оценка финансовых рисков ОАО «Тяжпрессмаш» показала, что из-за ухудшения финансовой ситуации наблюдается повышение уровня риска в финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Наиболее серьезные изменения (в сторону ухудшения) произошли в 2011-2012 гг. с риском потери финансовой устойчивости и привели к тому, что предприятие попало в зону катастрофического риска. В данном случае для эффективного управления указанным видом финансового риска предприятию необходимо произвести оптимизацию состава и структуры капитала.

В свою очередь снижение уровня финансового риска будет способствовать укреплению финансовой безопасности предприятия.

Для снижения указанных финансовых рисков в хозяйственной деятельности предприятия используем данные, которые были получены при оптимизации структуры капитала (параграф 2.3) и проведем расчет предполагаемых значений, используемых для оценки класса финансовой безопасности.

В качестве показателей в эту таблицу считаем целесообразным включить все показатели, отражающие влияние внутренних факторов на класс финансовой безопасности. Из показателей, характеризующих влияние внешних факторов, в таблицу целесообразно включить показатель, характеризующий инфляционное воздействие на рентабельность. Два других показатели - доступность внешнего финансирования и динамика рынка, в данных расчетах учитываться не будут, так как они могут оказывать не только прямое, но и косвенное воздействие на уровень финансовой безопасности. Результаты расчета представим в таблице 27.

Результаты расчетов, представленные в таблице 27, доказывают необходимость обеспечения финансовой безопасности предприятия с учетом оптимизации структуры капитала и минимизации уровня финансового риска. При значительном преобладании заемных средств, предприятие попадает в зону катастрофического риска и «кризисный» класс финансовой безопасности.

При четырехкратном превышении собственных средств в структуре капитала, предприятие попадает в безрисковую зону и «абсолютный класс» финансовой безопасности, но при этом большой размер собственных средств, за который плата гораздо выше, чем за заемные, не позволит предприятию получить дополнительную прибыль и увеличить свою рентабельность.

Данные расчеты целесообразно финансовому менеджменту предприятия делать не реже 1 раза в квартал для того, чтобы максимально точно оценить указанные риски и своевременно провести анализ факторов, имеющих значения ниже установленных нормативов. После чего руководство предприятия должно принять адекватные решения о способах управления риском и возможных методах его предупреждения.

Предложенный подход направлен на повышение уровня эффективности контроля за финансовым состоянием предприятия и на минимизацию финансовых рисков, имеющих место в деятельности предприятия

Поэтому считаем необходимым для обеспечения эффективности функционирования промышленного предприятия разработать и внедрить в деятельность данный подход управления рисками.

Кроме того, считаем целесообразным предложить методику управления структурой капитала компании, которая основана на принципах обеспечения динамического равновесия открытых систем (Рисунок 25).

Сущность принципов обеспечения динамического равновесия открытых систем состоит в необходимости индуцирования процессов противоположной направленности в случае возникновения процессов, стремящихся разрушить сложившееся равновесие.