

ОЦЕНИВАНИЕ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ КОМПАНИИ

Монгуш Ай-Кыс Сылдысовна

студент Санкт-Петербургского политехнического университета им. Петра Великого, РФ, г. Санкт-Петербург

Аннотация. В данной статье были изучены теоретические аспекты экономической безопасности компании; проанализированы сущность и методика оценивания экономической безопасности компании; проанализирована популярная MDA-модель оценки экономической безопасности компании.

Ключевые слова: компания, экономическая безопасность, оценивание, модели, методы.

В научной литературе много разных трактовок экономической безопасности компании. Давайте рассмотрим и проанализируем некоторые из них. Согласно мнению Е. А. Олейникова экономической безопасностью компании является такое состояние компании, при котором наиболее эффективно используются его ресурсы с целью предотвращения различных угроз для обеспечения стабильной работы компании в настоящем и в будущем.

В ещё одном важнейшем труде «Стратегия бизнеса», которое было издано Институтом стратегического анализа и развития предпринимательства экономическая безопасность компании определена как такое состояние данного хозяйственного субъекта при котором жизненно важные компоненты деятельности и структуры компании обладают высокой степенью защищенности от нежелательных изменений. В.В. Козивкин под экономической безопасностью компании понимает комплекс понятий и включает в себя совокупность факторов, связанных не столько с внутренним состоянием самой компании, сколько с воздействием внешней среды, с ее субъектами, с которыми компания вступает во взаимосвязь.

Вкратце мы можем дать следующее определение экономической безопасности компании. Экономическая безопасность компании – это такое состояние компании, где наиболее эффективно применяются ресурсы для предупреждения рисков и угроз, также обеспечивается стабильная деятельность компании. При оценке экономической безопасности используется понятие уровень экономической безопасности. Уровень экономической безопасности компании – это оценка состояния использования корпоративных ресурсов по критериям уровня экономической безопасности компании. С целью достижения наиболее высокого уровня экономической безопасности компании должно проводить работу по обеспечению максимальной безопасности основных функциональных составляющих своей работы.

Далее рассмотрим методику оценивания экономической безопасности компании. Методика оценивания экономической безопасности компании включает 6 этапов, которые тесно взаимосвязаны между собой.

1. Выбор системы показателей оценки экономической безопасности.
2. Структуризация показателей оценки экономической безопасности.
3. Обоснование методов оценки экономической безопасности.

4. Формирование комплексного показателя экономической безопасности.
5. Оценка уровня экономической безопасности.
6. Программа мероприятий по повышению уровня экономической безопасности компании.

По нашему мнению нужно уделить особое внимание различным моделям оценки финансовой безопасности компаний. Конечно, финансы являются лишь одним аспектом деятельности компании, однако любой аспект предпринимательской деятельности отражается на финансовом положении компании и определяет финансовый результат. Рассмотрим наиболее известную зарубежную MDA-модель (регрессионное уравнение) Э. Альтмана 20 века.

В 1968 году профессор Эдвард Альтман предлагает свою, ставшую классической, пятифакторную модель прогнозирования вероятности банкротства компании. Формула расчета интегрального показателя следующая:

$$Z = 1.2 \cdot X_1 + 1.4 \cdot X_2 + 3.3 \cdot X_3 + 0.6 \cdot X_4 + X_5 \quad (1)$$

Таблица 1.

Модель Альтмана

Коэффициент	Формула расчета	Расчет по РСБУ	Расчет по МСФО
X1	X1 = Оборотный капитал/Активы	(стр.1200-стр.1500)/ стр.1600	(Working Capital)
X2	X2= Нераспределенная прибыль/Активы	стр.2400/ стр.1600	Retained Earnings
X3	X3 = Операционная прибыль/Активы	стр.2300/ стр.1600	EBIT / Total Assets
X4	X4 = Рыночная стоимость акций/ Обязательства	рыночная стоимость акций/ (стр.1400+стр.1500)	Market value of Equity / Total Liabilities
X5	X5 = Выручка/Активы	стр.2110 /стр.1600	Sales/Total Assets

Таблица 2.

Оценка по пятифакторной модели Альтмана

Z	Зоны
Z<1.8	Зона финансового риска («красная» зона)
1.8<Z<2.9	Зона неопределенности («серая» зона).
Z>2.9	Зона финансовой устойчивости («зеленая» зона).

Стоит отметить, у пятифакторной модели Альтмана высокий процент точности. Он также предложил модели для частных компаний, не размещающих свои акции на фондовом рынке, для непроизводственных предприятий и для развивающих рынков.

Можно привести в пример еще множество моделей, характеризующие финансовое состояние компании. Однако для оценки экономической безопасности компании необходимо учитывать не только уровень финансового состояния (финансовой устойчивости), но и уровень экономического развития. Причем необходимо рассматривать индикаторы развития по всем сферам деятельности: производственной, финансовой, социальной.

Можно использовать систему, состоящую из восьми показателей. Например, показателями производства могут быть: уровень загруженности производственных мощностей, доля инновационной продукции, доля продукции компании на рынке определенной области. В финансовой сфере: соотношение выручки и себестоимости, дебиторской и кредиторской

задолженности, чистой прибыли и выручки. В социальной сфере: соотношение заработной платы и минимальной заработной платы, доля работников с высшим и средним образованием. На основании этих показателей можно рассчитать уровень экономического развития компании.

Уровень экономического развития по исследуемым организациям определяется по формуле:

$$J_{\text{эп}} = \sqrt[n]{\prod_{i=1}^n \hat{E}_i} \quad (2)$$

где K_i – частные показатели, характеризующие экономическое развитие объекта;

n – количество частных показателей.

Однако недостатком многих упрощенных моделей финансового анализа является то, что подобные модели не учитывают отраслевых особенностей компании и полагаются исключительно на усредненные нормальные значения финансовых показателей.

По нашему мнению, наиболее эффективный подход к оценке экономической безопасности является комплексный подход. Комплексный подход отражает уровень финансовой устойчивости компании и уровень его развития. В качестве показателя уровня финансовой устойчивости можно применить балльную или рейтинговую оценку. Показатель экономической безопасности компании рассчитаем по формуле средневзвешенной:

$$\text{ЭБ} = \sum P_i R_i / \sum R_i \quad (3)$$

где P_i – оценки показателей,

R_i – удельный вес показателя.

Обеспечение экономической безопасности компании является сложным и трудоемким процессом. Подход к формированию системы экономической безопасности компании должен способствовать сведению к минимуму внутренних и внешних угроз экономического состояния компании, включая его финансовые, силовые, материальные, информационные, технико-технологические, правовые и кадровые ресурсы. Оценивание экономической безопасности компании является важным процессом в формировании системы обеспечения экономической безопасности компании. Поэтому нужно правильно выбрать показатели для оценки и саму модель оценки экономической безопасности компании.

Список литературы:

1. Олейников Е.А. Экономическая и национальная безопасность // М.: Экзамен.- 2005.
2. Козивкин В.В. Экономическая безопасность промышленного компании / Научно-практический экономико-правовой журнал // Бизнес, менеджмент и право. - 2016. - № 9. - С. 45-47.
3. Справочник [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://spravochnick.ru/ekonomika/suschnost_ekonomicheskoy_bezopasnosti/rol_ekonomicheskoy_bezopasnosti/ .(дата обращения: 22.04.2020).
4. Altman E.I. Financial Ratios, Discriminant Analysis and the Prediction of Corporate Bankruptcy//Journal of Finance 22.-1968.
5. Подмолодина И.М. Подходы к оценке экономической безопасности предприятий / В.П.

