**ТЕМА 5.**

**ТЕХНІКА МОНІТОРИНГУ ТА КРИТЕРІЇ ОЦІНКИ РЕЗУЛЬТАТІВ ПІДРОЗДІЛУ АНАЛІТИЧНОГО ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ ФІНАНСОВО-ЕКОНОМІЧНОЇ БЕЗПЕКИ ПІДПРИЄМСТВА**

**Питання:**

5.1 Визначення та оцінка стану і рівня фінансово-економічної безпеки підприємства.

5.2. Проведення діагностики фінансово-господарського стану підприємства.

5.3 Визначення критеріїв та індикаторів оцінки ефективності діяльності суб’єктів системи економічної безпеки підприємства.

5.4 Організація і техніка проведення моніторингу оцінювання стану безпеки підприємства.

**5.1 Визначення та оцінка стану і рівня фінансово-економічної безпеки підприємства.**

Залежно від масштабу виробництва для окремого підприємства визначається рівень та чинники фінансово-економічної безпеки.

У той же час у межах різних видів підприємств можуть існувати однакові чинники, які визначені станом економіки держави загалом (стан споживчого попиту, стан фінансово-кредитного сектора тощо). Проте вплив цих спільних чинників на кожен вид підприємства відрізнятиметься. Аналогічна ситуація характерна для різних підприємств залежно від їхньої галузевої приналежності.

*Таблиця 5.1*

**Характеристика фінансово-економічної безпеки підприємств за масштабами їх діяльності**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Ознака** | **Вид підприємства** | **Чинники безпеки** |
| За кількістю  працівників  та обсягами  діяльності | Малі | Стан споживчого попиту. |
| Доступ до кредитів. |
| Стан дозвільної системи. |
| Середні | Доступ до кредитів. |
| Стан дозвільної системи. |
| Незабезпеченість прав власності. |
| Формування оптимальної структури капіталу |
| Наявність проявів монополізму. |
| Рейдерські атаки. |

*Продовження таблиці 5.1*

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | Великі | Вплив фондового ринку.  Міжнародна співпраця та інтеграція у світовий економічний простір.  Розвиток технологій, запровадження інновацій.  Рейдерські атаки.  Дивідендна політика. |

*Таблиця 5.2*

**Характеристика фінансово-економічної безпеки підприємств за галузевою приналежністю**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Ознака** | **Вид підприємства** | **Чинники безпеки** |
| За сферою діяльності  та галузевою приналежністю | Промислові | Розвиток технологій.  Наявність кваліфікованої робочої  сили.  Сертифікація та стандартизація |
| Сільсько- господарські | Погодно-кліматичні умови.  Державне регулювання галузі (встановлення мінімальних закупівельних цін, квотування експорту та імпорту). |
| Будівельні, транспортні | Стан інфраструктури.  Нормативно-правова база.  Інвестиційний клімат. |
| Торговельні | Стан купівельної спроможності  населення. Конкурентоспроможність з огляду на місце розташування. |
| У сфері послуг | Стан купівельної спроможності  населення.  Розвиток конкурентного середовища. |

Процесс управління фінансовою безпекою підприємства можна поділити на такі етапи:

1. Розроблення системи пріоритетних фінансових інтересів. Система фінансових інтересів повинна включати стратегію розвитку підприємства, його місію.

2. Аналіз загроз фінансовій безпеці підприємства. Цей етап включає такі операції, як виокремлення множини загроз фінансовій безпеці підприємства, оцінювання ймовірностей їх настання, розрахунок розміру можливих збитків від реалізації сподіваних або реальних загроз, а також дослідження часткових чинників, які спричинили настання збитків.

3. Оцінювання стану та рівня фінансово-економічної безпеки підприємства.

Процес оцінювання стану і рівня фінансово-економічної безпеки підприємства включає такі кроки:

1) вибір критерію ефективності фінансово-економічної безпеки, який характеризує ступінь наближення підприємства до безпечного стану;

2) побудова множини показників (індикаторів) фінансової безпеки;

3) визначення порогових значень показників (індикаторів);

4) моніторинг вибраних показників і зіставлення їх фактичних значень із пороговими;

5) визначення інтегрального рівня фінансової безпеки підприємства за обраними показниками.

4. Розроблення комплексу заходів із забезпечення фінансової безпеки та рекомендацій щодо впровадження їх на практиці.

5. Бюджетне планування реалізації розробленого комплексу заходів із забезпечення фінансової безпеки підприємства.

6. Реалізація запланованих заходів у процесі здійснення господарської діяльності підприємства.

7. Контроль за ходом реалізації запланованих заходів щодо забезпечення достатнього рівня фінансової безпеки підприємства.

8. Оперативне управління системою фінансової безпеки підприємства за допомогою механізму зворотного зв’язку, яке проявляється у коригуванні наявної або розробці нової системи заходів із забезпечення достатнього рівня фінансової безпеки.

**5.2. Проведення діагностики фінансово-господарського стану підприємства.**

*Таблиця 5.3*

**Характеристика станів фінансово-економічної безпеки підприємства**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Послідовність оцінки і стани безпеки** | **Характеристи ки станів**  **безпеки підприємства** | **Пріоритетні функціональні складові** | **Показники-**  **індикатори та їх порогові**  **значення** |
| 1. Критичний | Найвищою є ймовірність припинення діяльності | Силова,  фінансова,  інституційно- правова | Дохід фактичний (>доходу у точці беззбитковості);  прибуток (≤0) |

*Продовження таблиці 5.3*

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 2. Перед-критичний | Обсяги доходу є меншими або відповідають точці  беззбитковості | Фінансова,  інформаційна, маркетингова | Коефіцієнт поточної ліквідності (<1);  Коефіцієнт фінансування (≤1);  коефіцієнт швидкої ліквід ності (≤0,6); коефіцієнт автономії (<0,5);  коефіцієнт абсолютної ліквідності (<0,2);  коефіцієнт покриття (≤1);  рентабельність доходу (≤0);  коефіцієнт маневрування, коефіцієнт забезпечення власними коштами (менше середньогалузевого) |
| 3. Низький | Забезпечується мінімально прийнятний  рівень  рентабельності власного  капіталу | Фінансова,  інформаційна, техніко-  технологічна | Коефіцієнт рентабельності капіталу,  фондовіддача, коефіцієнт оборотності товарних запасів, коефіцієнт оборотності оборотних активів (менше середньогалузе вого);  коефіцієнт зносу основних засобів, коефіцієнт довгостроково го залучення позикових коштів (більше середньогалузе вого) |
| 4. Задовільний | Існує суттєва невідповідність забезпечення персоналом  належного професійно- кваліфікаційного рівня,  недостатньою є якість товарів | Інституційно- правова,  інтелектуально- кадрова,  маркетингова, техніко-  технологічна | Коефіцієнт відношення продуктивності праці до середньої заробітної плати (<1);  рентабельність, фондоозброєність (менше середньогалузе вого);  плинність кадрів (більше середньогалузе вого) |
| 5.Прийнятний | Підприємство своєчасно  реалізує превентивні  заходи в системі ризик-менеджменту з помірними (прийнятними) втратами, розвивається і покращує  ефективність фінансово-  господарської діяльності | Економічна безпека | Коефіцієнт відношення відвернених втрат до суми ймовірного збитку внаслідок неправомірних дій та витрат на охорону (<1) |

\*Примітка: процедура оцінювання передбачає послідовне проходження її етапів за логікою: згори – донизу.

Критичному рівню безпеки відповідає найнижчий стан, при якому найвищою є ймовірність припинення діяльності підприємства. Наголосимо, що нерівномірними (з огляду на безпеку підприємства) є показники ефективності використання ресурсів та, наприклад, збиток. У підприємства на стадії банкрутства суттєво знижується потреба у забезпеченні високого рівня прибутковості праці, витратомісткості. Тому про критично низький рівень фінансово-економічної безпеки свідчитимуть передусім індикатори в межах таких функціональних складових, як силова та фінансова (наявність злочинних посягань, рейдерство, неправомірні та незаконні дії з боку органів державного управління і контролю, інших ринкових суб’єктів, збитковість діяльності, незадовільні показники фінансової стійкості, ліквідності та платоспроможності).

Передкритичним визначимо такий стан фінансово-економічної безпеки, при якому фінансово-господарська діяльність суб’єкта господарювання неспроможна забезпечити належні обсяги доходу та є збитковою. На цьому рівні найважливішими складовими економічної безпеки виступають фінансова та інформаційна, нездатність забезпечення належного рівня яких може призвести до зниження безпеки, а отже й до ліквідації підприємства.

Індикаторами на цьому рівні забезпечення економічної безпеки, які свідчать про негативні тенденції у фінансово-господарській діяльності первинної ланки економіки, виступають коефіцієнт автономії та маневрування, а також рентабельність доходу.

При задовільному рівні фінансово-економічної безпеки підприємство здатне вести прибуткову діяльність, проте йому бракує висококваліфікованого персоналу, високою є плинність кадрів та низькою – ефективність їх праці. На цьому рівні підприємство неспроможне забезпечити споживачів товарами високої якості, що, у свою чергу, впливає на його імідж та фінансово-господарський стан.

Основними індикаторами, які характеризують задовільний стан фінансово-економічної безпеки суб’єкта господарювання, є коефіцієнт відношення продуктивності праці до середньої заробітної плати, рентабельність діяльності підприємства, фондоозброєність та плинність кадрів.

Найвищому (прийнятному) рівню безпеки відповідає такий стан функціонування підприємства, при якому проводиться достатньо ефективна фінансово-господарська діяльність із невисокою ймовірністю настання зовнішніх та внутрішніх загроз. За такого стану безпеки підприємством сформована надійна система її забезпечення, що дозволяє управляти всіма її функціональними складовими, своєчасно виявляти та знешкоджувати загрози.

Особливістю узагальненого нами підходу є визначення не конкретного узагальненого значення рівня безпеки, а лише характеристики її стану, причому його діагностика здійснюється різними методами та з використанням різних показників-індикаторів, що не виключає загальноприйнятих методичних підходів до оцінки економічної безпеки підприємства, поданих в економічній літературі, а дозволяє мінімізувати їх недоліки та посилити інтегрованість застосування.

**5.3 Визначення критеріїв та індикаторів оцінки ефективності діяльності суб’єктів системи економічної безпеки підприємства.**

Для оцінки ефективності діяльності суб’єктів системи економічної безпеки підприємств використовується індикаторний підхід коли рівень економічної безпеки визначається за допомогою так званих індикаторів.

Вони розглядаються як порогові значення показників, що характеризують діяльність підприємства в різних функціональних областях, дотичних до економічної безпеки. Оцінювання економічної безпеки підприємства встановлюється, виходячи з порівняння фактичних показників його діяльності з індикаторами. Слід зазначити, що формування системи індикаторів і розрахунок інтегрального індикатора економічної безпеки передбачені Концепцією економічної безпеки України.

До індикаторів оцінювання фінансової безпеки підприємства запропоновано включити десять показників.

*Таблиця 5.4*

**Нормативні індикатори оцінювання фінансового стану підприємства**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Показники** | | **Методика розрахунку** | **Нормативні значення** |
| *х1* | Коефіцієнт співвідношення залучених і власних коштів | Позичкові кошти / Власні кошти | 1 |
| *х2* | Коефіцієнт маневреності власних коштів | Грошові засоби /Капітал, що функціонує | 0,3 |
| *х3* | Коефіцієнт реальної вартості основних засобів у вартості майна підприємства | (Вартість основних засобів + сума нагромадженої  амортизації) / Вартість майна підприємства за підсумком нетто-балансу | 0,3 |
| *х4* | Коефіцієнт покриття  (проміжний, поточний) | Поточні активи /Поточні зобов’язання | 0,7 |
| *х5* | Загальний коефіцієнт покриття | (Грошові кошти та їх еквіваленти +дебіторська  заборгованість) /Короткострокові позичкові кошти | 1 |
| *х6* | Коефіцієнт автономії(незалежності) | Власні кошти / Майно підприємства | 0,5 |
| *х7* | Коефіцієнт забезпечення запасів і витрат власними коштами | Власні оборотні кошти / Запаси та витрати | 0,8 |
| *х8* | Коефіцієнт швидкої ліквідності | Грошові кошти та їх еквіваленти / Поточні зобов’язання | 1 |
| *х9* | Коефіцієнт концентрації  залученого капіталу | Залучений капітал / Усього господарських коштів | 0,5 |
| *х10* | Загальний коефіцієнт  ліквідності | Активи / Власний капітал | 1 |

Систему фінансової безпеки підприємства аналізують за двома підходами:

1) порівняння узагальнених індикаторів досліджуваного та «еталонного» підприємств на основі віддалей між локальними показниками системи фінансової безпеки;

2) порівняння фактичного і нормативного значень інтегрального індикатора, тобто дослідження динаміки рівня фінансової безпеки підприємства й можливості її покращення.

Згідно з першим підходом визначення рівня фінансової безпеки здійснюють на основі відстані (відхилення) інтегрального показника оцінювання фінансового стану досліджуваного підприємства від нормативного значення показника рівня фінансової безпеки «еталонного» підприємства.

Міра відстані рівня фінансової безпеки досліджуваного підприємства від «еталонного» дорівнює

де – інтегральна міра відстані рівня фінансового стану підприємства від «еталонного»;

– значення j-го показника для i-го підприємства;

– значення j-го показника для «еталонного» підприємства (нормативне значення показника).

Нормативні значення показників можна отримати за допомогою методів експертного оцінювання або з наукових джерел

Інтегральний показник показує рівень відхилення фінансового стану і-го підприємства від «еталонного». Якщо, ,то це означає, що на підприємстві досягнуто оптимального рівня безпеки. Зростання відстані від «еталонного» підприємства в динаміці свідчить про погіршення фінансового стану і зменшення рівня фінансової безпеки.

**5.4 Організація і техніка проведення моніторингу оцінювання стану безпеки підприємства.**

Під моніторингом оцінювання рівня фінансово-економічної безпеки підприємства розуміють механізм постійного спостереження за основними показниками поточної діяльності в умовах постійних змін кон’юнктури фінансового ринку.

Побудова системи моніторингу фінансової діяльності підприємства повинна ґрунтуватися на використанні таких принципів:

1. Принцип вибору для спостереження найбільш важливих показників фінансової діяльності підприємства, які відображають пріоритетні напрями діяльності підприємства і, відповідно, фінансового контролю.

2. Принцип розроблення системи інтегральних показників, які відображають фактичні результати фінансової діяльності у розрізі різних її аспектів.

3. Принцип встановлення періодичності формування звітної бази даних, що визначається необхідністю оперативного реагування, тобто своєчасністю здійснення внутрішнього контролю за окремими аспектами фінансової діяльності.

4. Принцип встановлення критичних розмірів відхилень фактичних результатів фінансової діяльності від наперед заданих, який припускає, що на кожному підприємстві, з урахуванням специфіки його діяльності, має встановлюватися величина допустимих відхилень. Розмір цих відхилень повинен зменшуватися із збільшенням величини часового періоду спостереження.

Наприклад, для декади величина відхилення може становити приблизно 20 %, для місяця – приблизно 15 %, для кварталу – приблизно 10 %.

У випадку виявлення відхилень фактичних результатів фінансової діяльності від наперед заданих можна використовувати три стратегії поведінки:

1) «бездіяльність» – ця форма реагування використовується у випадку, коли величина відхилень є значно нижча за допустиме критичне відхилення;

2) «усунення відхилень» – для забезпечення виконання нормативних або планових показників діяльності підприємства доцільне розроблення і впровадження відповідних управлінських рішень;

3) «зміна системи нормативних або планових показників» – така система дій допустима в тих випадках, коли виконання встановлених нормативних і планових показників є нереальним і вимагає перегляду відповідних критичних значень.

5. Принцип виявлення резервів, який використовують для нормалізації фінансової діяльності та підвищення її ефективності, пов’язаний із застосуванням стратегії «усунення відхилення». У цьому випадку аналіз резервів проводиться з врахуванням окремих аспектів фінансової діяльності підприємства.

Розглянута система організації механізму моніторингу безпеки фінансової діяльності підприємства може використовуватися як у процесі поточної діяльності підприємства, так і для диверсифікації та зміни його стратегічних цілей розвитку.

Інтегральний показник фінансової безпеки підприємства можна визначати як суму відповідних комплексних показників

*SФБП =SУ+SПФ+SДА+SРС+SІП,*

де SФБП – інтегральний показник фінансової безпеки підприємства, бали;

SУ – комплексний показник оцінювання ефективності управління, бали.

Цей показник враховує рентабельність активів, рентабельність власного капіталу, загальну рентабельність продажу з валового прибутку, рентабельність продукції;

SПФ – комплексний показник оцінювання платоспроможності та фінансової стійкості, бали. Враховує коефіцієнт поточної ліквідності, абсолютної ліквідності, співвідношення кредиторської та дебіторської заборгованості, забезпечення власними обіговими коштами, маневреності власного капіталу;

SДА – комплексний показник оцінювання ділової активності, бали. Враховує показники оборотності активів, основних засобів, оборотних активів, грошових коштів, власного капіталу

SРС – комплексний показник оцінювання ринкової стійкості, бали. Враховує коефіцієнти автономії, фінансового ризику, маневреності оборотних активів, мобільності та індекс постійного активу;

SІП – комплексний показник оцінювання інвестиційної привабливості, бали. Враховує коефіцієнт чистої виручки, показник чистого прибутку на акцію, коефіцієнт реінвестування прибутку, стійкого економічного зростання, показник маржі прибутку.

Складники фінансової безпеки (SФБП, SУ, SПФ, SДА, SРС, SІП) запропоновано розраховувати методом динамічної рейтингової оцінки.