

МЕТОДИКА МОНИТОРИНГА ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ЭКОНОМИЧЕСКОГО СУБЪЕКТА НА ОСНОВЕ ОЦЕНКИ РИСКА НАСТУПЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫХ УГРОЗ

© 2018

О.А. Наумова, кандидат экономических наук,
доцент кафедры учета, анализа и аудита Института систем управления
М.А. Тюгин, студент Института систем управления
Самарский государственный экономический университет, Самара (Россия)

Ключевые слова: финансовая безопасность; мониторинг финансовых угроз; оценка вероятности наступления риска; финансовые угрозы; экономический субъект.

Аннотация: Высокий уровень конкуренции, высокая степень неопределенности в геополитической сфере, финансовая нестабильность и даже несостоятельность определенных отраслей, государств, политических и экономических блоков, динамично изменяющиеся запросы потребителей влекут нестабильность хозяйственной деятельности экономического субъекта и требуют использования новых инструментов управления финансово-хозяйственной деятельностью экономического субъекта.

В статье раскрыты элементы системы финансовой безопасности экономического субъекта (СФБЭС), определены существующие угрозы, оказывающие влияние на обеспечение финансовой безопасности, предложена методика мониторинга возможностей наступления финансовых угроз с учетом вероятности их наступления, а также меры по снижению негативного воздействия.

Авторами определены основные индикаторы угроз, рекомендуемые к использованию при оценке финансовой безопасности экономического субъекта, которым можно дать количественную оценку, на основе показателей, характеризующих те или иные хозяйственные процессы.

Использование риск-ориентированного подхода позволяет проводить мониторинг угроз финансовой безопасности с учетом вероятности их возникновения. Исследование проводилось по данным 12 предприятий Самарской области с использованием весового коэффициента. Существование трендовой динамики изменений уровня риска наступления угроз дает возможность использовать предложенную методику для стратегического управления финансовой безопасностью компании.

Управление финансовыми угрозами должно происходить на основе вероятности их наступления (риск-ориентированный подход). Вероятность наступления зависит от количественного интервала показателя или качественных характеристик (в том случае, когда количественное измерение невозможно).

Мониторинг уровня риска наступления финансовых угроз, проведенный по данным экономических субъектов, дает возможность сделать вывод о наличии трендов в их изменениях и, соответственно, возможности планирования и изменения уровня риска при помощи управленческих решений.

ВВЕДЕНИЕ

Риск-ориентированные экономические процессы, первоначально оформившиеся и значительно усилившиеся в последнее десятилетие, глобально определяют деятельность экономических субъектов в условиях постиндустриальной трансформации экономики. Нестабильность финансово-хозяйственной деятельности экономического субъекта вызывает высокий уровень конкуренции при слабом уровне развития национальной промышленности, рисковый характер ведения бизнеса, подразумевающий повышенные по сравнению со средними в экономике нормы прибыльности, высокая степень неопределенности в геополитической сфере, финансовая нестабильность и даже несостоятельность определенных отраслей, государств, политических и экономических блоков, постоянно растущие и динамично изменяющиеся запросы потребителей. Все вышеперечисленные факторы приводят к тому, что пользоваться консервативными подходами к планированию финансово-хозяйственной деятельности экономического субъекта становится попросту невозможно, ведь это повлечет наиболее нежелательные для организации последствия вплоть до разочарования в производимых товарах, оказываемых услугах и выполняемых работах со стороны конечных потребителей, а следовательно, и прекращения хозяйственной деятельности ввиду убыточности функционирования.

В указе «О Стратегии экономической безопасности Российской Федерации на период до 2030 года», в отличие от ранее действующих документов [1; 2], среди прочих основных задач государственной политики можно выделить следующие две, которые позволяют делать вывод о том, что политику экономической безопасности необходимо рассматривать в том числе через призму деятельности организаций: 1) улучшение инвестиционного климата, повышение привлекательности российской юрисдикции для осуществления предпринимательской деятельности; 2) оптимизация регулятивной и налоговой нагрузки на хозяйствующие субъекты с учетом необходимости обеспечения устойчивого развития экономики страны и модернизации ее производственно-технологической базы [3].

Понятие финансовой безопасности зачастую трактуется различными авторами неоднозначно. Часть авторов определяет финансовую безопасность как элемент экономической безопасности [4; 5], распространенным также является мнение о финансовой безопасности как характеристике финансового состояния [6–8] и возможности противостоять угрозам [9–11]. Можно выделить следующие существенные характеристики понятия финансовой безопасности, представленные в литературе [4; 12]: часть экономической политики; совокупность комплекса мер по защите бизнеса; защита от внешних

и внутренних финансовых угроз; устойчивое развитие экономического субъекта; финансовое состояние, которое характеризуют определенные показатели.

Из приведенных выше трактовок исходного понятия можно сделать вывод, что, во-первых, результирующим признаком деятельности организации с высоким уровнем финансовой безопасности будет соответствие финансовой стратегии развития, реализуемой в рамках общей корпоративной стратегии. Во-вторых, устойчивое финансовое положение позволяет организации минимизировать финансовые угрозы, исходящие из внутренней и внешней среды.

Если говорить об основных подходах к трактовке финансовых рисков, существующих в рамках возможных путей борьбы с угрозами финансовой безопасности экономического субъекта, то некоторыми авторами высказаны предположения, что высокий уровень риска финансовых угроз порождает финансовую нестабильность [13–15]. В других работах выделяется прямая зависимость между высоким уровнем риска и возможностью улучшения финансового положения [16; 17]. В некоторых работах риск определен как вероятность наступления для микроэкономического субъекта негативных последствий или одновременный шанс увеличения прибылей организации за счет высокой неопределенности предпринимательской среды и достижения финансово несостоятельного положения [18; 19].

Цель исследования – теоретико-методическое обоснование и разработка методики мониторинга финансовой безопасности экономического субъекта на основе оценки риска наступления финансовых угроз, а также ее практическая реализация для определения возможности эффективного прогнозирования, регулирования и контроля уровня финансовой безопасности экономического субъекта.

МЕТОДИКА ПРОВЕДЕНИЯ ИССЛЕДОВАНИЙ

В текущих условиях средний и высший уровень менеджмента организации, исполняющие функции планирования и организации процессов деятельности экономического субъекта, столкнулись с необходимостью прибегать к принципиально новым подходам по обеспечению финансовой безопасности. Это, в свою очередь, влечет необходимость в своевременной и достоверной оценке текущего уровня финансовой безопасности организации, составлении прогнозных значений по данному показателю в рамках стратегического менеджмента. Принципиально новым направлением в регулировании финансово-хозяйственной деятельности экономического субъекта выступает разработка и внедрение стратегического финансового механизма управления, основанного на мониторинге сдвигов оценки финансовой безопасности под воздействием имеющихся угроз во внешней и внутренней средах субъекта. Функционирование вышеуказанного механизма невозможно без проведения комплексного стратегического анализа, в полной мере учитывающего технико-технологические, политические, экономические и социальные особенности определенной отрасли, национальной экономики или глобальной экономики.

При оценке вероятности наступления угроз были использованы методы наблюдения, сравнений, классические и статистические методы вероятностей наступ-

ления события. При оценке уровня возникновения угроз, имеющих качественные характеристики, использовались методы стохастического и имитационного моделирования.

РЕЗУЛЬТАТЫ ИССЛЕДОВАНИЙ

Основываясь на принципах стратегии экономической безопасности России, следует перейти к рассмотрению системы финансовой безопасности экономического субъекта. Ее основополагающей компонентой является система финансовых показателей, характеризующих финансово-хозяйственную деятельность субъекта, к которым следует относить уровень финансовой устойчивости, уровень ликвидности, количественные и качественные характеристики служащих и рабочих, соотношение собственного и заемного капитала и другие, складываемые в понятие «финансовая безопасность».

Однако рассматривать финансовую безопасность организации, отделяя ее от системы финансового контроля в стране, нецелесообразно. Помимо собственного устойчивого развития экономического субъекта обеспечивают совокупный уровень финансовой безопасности в стране. Мероприятиями, поддерживающими уровень финансовой безопасности, являются не только повышение качества управления активами и целевое достижение заданных темпов экономического роста, но и контрольно-ревизионные проверки, внешние и внутренние действия по обеспечению финансового контроля. Сюда следует отнести и налоговые проверки, встречные проверки кредитных организаций и тому подобное. Другими словами, внутренний и внешний финансовый контроль являются необходимым условием создания системы обеспечения финансовой безопасности экономического субъекта. В условиях российского бизнеса, низкого уровня прозрачности финансовых операций, высокой доли теневых доходов и коррупции рациональным представляется нормативное регулирование мероприятий по обеспечению финансовой безопасности организации в целях укрепления финансовой безопасности страны [20].

Таким образом, можно сказать, что финансовая безопасность может быть определена следующим образом: финансовая безопасность экономического субъекта – это способность и возможность экономического субъекта оказывать влияние на финансовые угрозы для их минимизации и обеспечения соответствия текущих показателей деятельности стратегическим, а также обеспечение адекватного уровня финансового контроля.

Для эффективного управления деятельностью, направленной на противодействие угрозам финансовой безопасности, необходимо прибегать к ряду показателей, которые помогают проанализировать с помощью сопоставления значений вероятность наступления тех или иных финансовых угроз. Под финансовыми угрозами принято понимать реальные или потенциальные возможности проявления деструктивного воздействия различных факторов на финансовое развитие экономического субъекта, приводящие к определенному экономическому ущербу. Среди угроз финансовой безопасности организации можно выделить следующие (см. таблицу 1).

Представленные в таблице 1 угрозы финансовой безопасности характеризуют те или иные области

Таблица 1. Угрозы финансовой безопасности организации

Угроза финансовой безопасности организации	Содержание угрозы финансовой безопасности
1. Потеря платежеспособности и снижение ликвидности	Потеря платежеспособности влечет ухудшение деловой репутации, разрыв гражданско-правовых договоров между экономическим субъектом и другими субъектами правоотношений данной отрасли, признание организации банкротом
2. Утрата финансовой самостоятельности организации и наращивание долгов	При возрастании доли заемного капитала экономический субъект может столкнуться с проблемами траты значительного количества денежных средств на покрытие обязательств
3. Неустойчивое развитие экономического субъекта в результате несоблюдения «золотого экономического правила»	Вложение определенной доли капитала экономического субъекта в определенные виды активов, не влекущих напрямую повышение темпов роста продаж и прибыли, может повлечь за собой незапланированный рост издержек вплоть до появления убытка как основного критерия финансового результата деятельности организации
4. Старение объектов основных средств	Использование специального амортизационного фонда на финансирование текущей деятельности приводит к неспособности покрыть затраты на необходимую реновацию устаревшего физически и морально объекта основных средств
5. Использование неэффективной кредитной политики в части дебиторско-кредиторской задолженности	Связана с тем, что при попустительской политике организации по отношению к стейкхолдерам, имеющим дебиторские задолженности, она не может в полной мере и в необходимое время осуществить расчеты по имеющейся кредиторской задолженности
6. Сокращение доходности и рыночной стоимости организации	Влечет за собой превышение капитальных затрат для осуществления текущей деятельности организации над прибылью
7. Критическая зависимость от контрагентов	Противоположная сторона гражданско-правового договора обладает большей возможностью навязывать интересующие ее условия
8. Высокая вероятность налоговой проверки и/или блокировки расчетных счетов	Связана с существенными потерями (не только финансового, но и временного характера), а также невозможностью осуществлять деятельность до завершения надзорных мероприятий
9. Взаимодействие с ненадежным контрагентом	Возможные потери, связанные с качеством ресурсов, своевременной оплатой, и т. д., а также вероятность возникновения угрозы 8

финансового состояния организации и взаимодействия с внешней средой. Необходимо отметить, что для управления риском или вероятностью наступления той или иной угрозы финансовой безопасности необходима методика оценки ее уровня. Для этого нами рекомендуется использовать показатели финансового состояния организации, характеризующие конкретную угрозу (см. таблицу 2). Преимуществом использования показателей является возможность быстрой количественной оценки по данным учета и отчетности.

Определив основные показатели, отражающие состояние системы финансовой безопасности экономического субъекта (СФБЭС), экономический субъект должен получить данные о вероятности наступления тех или иных определенных негативных финансовых последствий для организации. Данные вероятности могут быть отождествлены с понятием «уровень риска».

Исходя из того факта, что с финансовыми угрозами экономический субъект сталкивается с рисками на каждом этапе своего жизненного цикла, можно сделать вывод о необходимости мониторинга уровня рисков наступления различных угроз финансовой безопасности. На наш взгляд, расширенной классификацией вероятности наступления угроз по уровню будет являться следующая: высокий риск, повышенный риск, средний риск, пониженный риск, низкий риск. При этом с воз-

растанием уровня риска от низкого к высокому будет увеличиваться вероятность наступления соответствующих угроз финансовой безопасности. Так, результаты соответствия категории риска и возможности наступления угроз представлены в таблице 3.

Стоит заметить, что указанные выше показатели оценки уровня рисков наступления определенных угроз финансовой безопасности позволяют экономическому субъекту позиционировать свою деятельность относительно пороговых и критических значений. В таблице 4 обобщены наиболее релевантные, по нашему мнению, угрозы, показатели, критерий и уровень риска наступления угрозы.

Вероятность наступления была рассчитана на основе наблюдений за деятельностью 12 предприятий России в течение 2013–2017 гг. Наиболее крупными производственными субъектами стали ПАО «Куйбышевазот», АО «РОССКАТ», АО «Жигулевское Пиво», ПАО «Тольяттиазот» и другие. Для демонстрации практического применения приведем пример определения уровня риска на основе показателей П1 угрозы утраты финансовой самостоятельности и наращивания долгов (I) (таблица 5).

Средневзвешенная оценка уровня риска (весовым коэффициентом выступала доля выручки экономического субъекта в общей величине продаж 12 компаний) в течение 5 лет представлена в таблице 6. Тренд

Таблица 2. Основные показатели, характеризующие угрозы финансовой безопасности

Угроза финансовой безопасности организации	Показатель, характеризующий угрозы финансовой безопасности	Формула расчета показателя
Потеря платежеспособности и снижение ликвидности (L)	Коэффициент текущей ликвидности ($L1$)	Оборотные средства/ Краткосрочные обязательства
	Достаточность денежных средств на счетах ($L2$)	Среднемесячное наличие денежных средств на счетах / Месячный фонд заработной платы с отчислениями
Утрата финансовой самостоятельности и наращивание долгов (I)	Коэффициент автономии ($I1$)	Собственный капитал / Валюта баланса
	Плечо финансового рычага ($I2$)	Заемный капитал / Собственный капитал
Неустойчивое развитие в результате несоблюдения «золотого экономического правила» (A)	Темп роста прибыли ($A1$)	Чистая прибыль на конец периода / Чистая прибыль на начало периода
	Темп роста выручки ($A2$)	Выручка на конец периода / Выручка на начало периода
	Темп роста активов ($A3$)	Активы на конец периода / Активы на начало периода
Использование неэффективной кредитной политики в части дебиторской и кредиторской задолженности (D)	Оборачиваемость дебиторской задолженности ($D1$)	Выручка (нетто) / Среднегодовая сумма дебиторской задолженности
	Оборачиваемость кредиторской задолженности ($D2$)	Себестоимость реализованной продукции / Среднегодовая сумма кредиторской задолженности
Старение объектов основных средств (O)	Коэффициент износа основных фондов ($O1$)	Амортизация / Первоначальная стоимость ОС
	Уровень инвестирования амортизации ($O2$)	Сумма амортизации / Сумма, инвестированная на покупку ОС
Сокращения доходности и рыночной стоимости (C)	Средневзвешенная стоимость капитала (WACC) ($C1$)	Стоимость собственного капитала * Доля собственного капитала + Стоимость заемного капитала * Доля заемного капитала * (1 – Ставка налога на прибыль)
	Экономическая добавленная стоимость ($C2$)	Сравнение рентабельности и средневзвешенной стоимости капитала
Критическая зависимость от контрагентов (K)	Показатели диверсификации покупателей и поставщиков ($K1$)	Доля выручки одного покупателя, доля в себестоимости одного поставщика
Высокая вероятность налоговой проверки и/или блокировки расчетных счетов (H)	Налоговая нагрузка ($H1$)	
	Соблюдение формальных признаков ФНС и Центрального Банка ($H2$)	
Взаимодействие с ненадежным контрагентом (S)	Наличие в организации системы проверки контрагентов и экспертизы договоров ($S1$)	
	Уровень теневой экономики в регионе присутствия ($S2$)	

Таблица 3. Вероятность наступления угроз в зависимости от величины уровня риска

Уровень риска	Вероятность наступления угрозы финансовой безопасности, %
Высокий	80–100
Повышенный	60–80
Средний	40–60
Пониженный	20–40
Низкий	0–20

изменений определен как динамические изменения в последние три года, с учетом отклонений от средних показателей за предыдущие периоды наблюдения.

Кризисный для экономики России 2015 год, обусловленный резкими колебаниями курса валют и ценами на углеводороды в конце 2014 года, привел к резкому усилению вероятности наступления финансовых угроз в этом периоде.

Анализируя результаты исследования, можно говорить о том, что в большинстве случаев рост уровня риска происходит поступательно даже в среднесрочном периоде (в данном случае 12 месяцев), то есть при проведении постоянного мониторинга существует возможность регулирования проблемных показателей для снижения вероятности наступления угроз.

Таблица 4. Ранжирование уровня риска наступления угроз финансовой безопасности в зависимости от диапазона значений показателя

Угроза финансовой безопасности	Показатель	Диапазон значений	Уровень риска
Потеря платежеспособности (<i>L</i>)	<i>L1</i>	$L1 < 0,3$	Высокий
		$0,3 < L1 < 0,5$	Повышенный
		$0,5 < L1 < 0,8$	Средний
		$0,8 < L1 < 1,0$	Пониженный
		$1,0 < L1$	Низкий
	<i>L2</i>	$L2 < 0,4$	Высокий
		$0,4 < L2 < 0,7$	Повышенный
		$0,7 < L2 < 0,9$	Средний
		$0,9 < L2 < 1,1$	Пониженный
		$1,1 < L2$	Низкий
Утрата финансовой самостоятельности и наращивание долгов (<i>I</i>)	<i>I1</i>	$I1 < 0,25$	Высокий
		$0,25 < I1 < 0,35$	Повышенный
		$0,35 < I1 < 0,45$	Средний
		$0,44 < I1 < 0,55$	Пониженный
		$0,55 < I1$	Низкий
	<i>I2</i>	$2,5 < I2$	Высокий
		$2,2 < I2 < 2,5$	Повышенный
		$2,0 < I2 < 2,2$	Средний
		$1,6 < I2 < 2,0$	Пониженный
		$I2 < 1,6$	Низкий
Неустойчивое развитие (<i>A</i>)	<i>A1, A2, A3</i>	$A1 < A2 < A3 < 100\%$	Высокий
		$A1 > A2 < A3 < 100\%$	Повышенный
		$A1 < A2 > A3 < 100\%$	Средний
		$A1 < A2 < A3 > 100\%$	Пониженный
		$A1 > A2 > A3 > 100\%$	Низкий
Сокращение доходности и рыночной стоимости (<i>C</i>)	<i>C1</i>	$C1 < 0,8 * \text{Индекс инфляции}$	Высокий
		$C1 < \text{Индекс инфляции}$	Повышенный
		$C1 = \text{Индекс инфляции}$	Средний
		$C1 > \text{Индекс инфляции}$	Пониженный
		$C1 > 1,1 * \text{Индекс инфляции}$	Низкий
Старение объектов основных средств (<i>O</i>)	<i>O1</i>	$O1 > 0,85$	Высокий
		$0,7 < O1 < 0,85$	Повышенный
		$0,45 < O1 < 0,7$	Средний
		$0,3 < O1 < 0,45$	Пониженный
		$O1 < 0,3$	Низкий
	<i>O2</i>	$O2 > 1,2$	Высокий
		$1 < O2 < 1,2$	Повышенный
		$0,7 < O2 < 1,0$	Средний
		$0,5 < O2 < 0,7$	Пониженный
		$O2 < 0,5$	Низкий
Использование неэффективной кредитной политики в части дебиторской и кредиторской задолженности (<i>D</i>)	<i>D1, D2</i>	$D2 < 1,1 * D1$	Высокий
		$D2 < D1$	Повышенный
		$D2 = D1$	Средний
		$D2 > D1$	Пониженный
		$D2 > 1,1 * D1$	Низкий
Критическая зависимость от контрагентов (<i>K</i>)	<i>K1</i>	$K1 > 0,25$	Высокий
		$0,15 < K1 < 0,25$	Повышенный
		$0,1 < K1 < 0,15$	Средний
		$0,05 < K1 < 0,1$	Пониженный
		$K1 < 0,05$	Низкий

Таблица 5. Значение коэффициента финансовой независимости (И)

Номер субъекта	Весовой коэффициент	Значение коэффициента финансовой независимости (И) по годам				
		2013	2014	2015	2016	2017
1.	0,21	0,58	0,35	0,31	0,31	0,44
2.	0,11	0,44	0,38	0,33	0,32	0,38
3.	0,08	0,35	0,29	0,28	0,29	0,35
4.	0,02	0,59	0,61	0,52	0,50	0,61
5.	0,01	0,80	0,80	0,40	0,41	0,70
6.	0,14	0,40	0,29	0,31	0,30	0,35
7.	0,16	0,39	0,27	0,22	0,24	0,70
8.	0,08	0,75	0,69	0,50	0,51	0,66
9.	0,07	0,55	0,50	0,50	0,44	0,51
10.	0,04	0,56	0,44	0,41	0,40	0,48
11.	0,02	0,53	0,33	0,35	0,31	0,31
12.	0,06	0,74	0,54	0,48	0,49	0,45
Средневзвешенное значение И		0,5123	0,3893	0,3440	0,3412	0,4833
Уровень риска наступления угрозы I		Пониженный	Средний	Повышенный	Повышенный	Пониженный

Таблица 6. Оценка уровня риска наступления угроз финансовой безопасности экономических субъектов РФ в 2013–2017 гг.

Угроза ФБ	Годы					Тренд
	2013	2014	2015	2016	2017	
L	Пониженный	Повышенный	Высокий	Средний	Средний	Стабильный
I	Пониженный	Средний	Повышенный	Повышенный	Пониженный	Снижение
A	Низкий	Средний	Повышенный	Средний	Низкий	Снижение
C	Средний	Средний	Повышенный	Повышенный	Пониженный	Снижение
O	Повышенный	Высокий	Высокий	Высокий	Повышенный	Стабильный
D	Низкий	Средний	Повышенный	Средний	Низкий	Снижение
K	Низкий	Пониженный	Высокий	Высокий	Повышенный	Рост
H	Повышенный	Высокий	Повышенный	Повышенный	Высокий	Рост
S	Высокий	Низкий	Средний	Повышенный	Средний	Стабильный

ОСНОВНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

На основании выявленных угроз финансовой безопасности экономического субъекта авторами разработана система показателей и критерии значений для оценки вероятности их наступления.

На основе разработанной и апробированной авторами методики мониторинга и определенных в работе критериев представляется возможным достоверно определять уровень риска возникновения финансовых угроз для эффективного прогнозирования, регулирования и контроля уровня финансовой безопасности экономического субъекта.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. РФ. Указ Президента Российской Федерации от 29.04.1996 г. № 608 «О Государственной стратегии экономической безопасности Российской Федерации (Основных положениях)» // Собрание законодательства РФ. 1996. № 18. Ст. 2117.
2. РФ. Федеральный закон от 26 октября 2002 года № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» // Собрание законодательства РФ. 2002. № 43. Ст. 4190.
3. РФ. Указ Президента Российской Федерации от 13.05.2017 г. № 208 «О Стратегии экономической безопасности Российской Федерации на период до 2030 года» // Собрание законодательства РФ. 2017. № 20. Ст. 2902.
4. Вагина Н.Д. Финансовая безопасность предприятия: практические аспекты // Экономика и социум. 2016. № 12-3. С. 411–423.
5. Бельская Е.В., Дронов М.А. Особенности управления финансовой безопасностью на предприятии // Известия Тульского государственного университета. Экономические и юридические и юридические науки. 2013. № 10. С. 9–15.
6. Блажевич О.Г. Финансовая безопасность предприятий: определение минимально необходимого уровня // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. 2010. № 3. С. 25–31.
7. Запорожцева Л.А. Финансовая безопасность предприятия при переходе на МСФО // Международный бухгалтерский учет. 2011. № 36. С. 46–51.
8. Запорожцева Л.А., Рябых М.А. Разработка стратегии обеспечения финансовой безопасности предприятия // Финансовый вестник. 2013. № 2. С. 5–18.
9. Бланк И.А. Управление финансовой безопасностью предприятия. 3-е изд., стер. Киев: Эльга, 2013. 776 с.
10. Каранина Е.В. Финансовая безопасность (на уровне государства, региона, организации, личности). Киров: ВятГУ, 2015. 239 с.

11. Парфенова Т.А. Финансовая безопасность предприятия: системный подход // Консультант. 2010. № 15. С. 14–18.
12. Кириченко О.В., Ким Ю.В. Влияние инфляционных процессов на финансовую безопасность предприятия // Экономика та держава. 2014. № 1. С. 238–240.
13. Барышникова Д.А. Инструменты противодействия финансовым рискам // Экономический Вестник ЮФО. 2014. № 5. С. 46–54.
14. Папехин Р.С. Внешние и внутренние угрозы финансовой безопасности предприятия // Финансы и кредит. 2007. № 16. С. 68–75.
15. Наумова О.А. Финансовая безопасность предприятия // Проблемы развития предприятий: теория и практика: материалы 13-й Международной научно-практической конференции. Самара: СамГЭУ, 2014. С. 235–236.
16. Hlaing S.W., Kakinaka M. Financial crisis and financial policy reform: Crisis origins and policy dimensions // European Journal of Political Economy. 2018. № 51. P. 25–29.
17. Delas V.A., Nosova E.P., Yafinovich O.A. Financial Security of enterprises // Procedia Economics and Finance. 2015. № 27. P. 248–266.
18. D'Amico G., Scocchera S., Storchi L. Financial risk distribution in European Union // Statistical Mechanics and its Applications. 2018. № 505. P. 252–267.
19. Brigham E.F., Ehrhardt M.C. Financial Management: Theory & Practice. 14th ed. USA: Thomson, 2013. 1200 p.
20. Charles I.N. Optimal investment risks and debt management with backup security in a financial crisis // Journal of Computational and Applied Mathematics. 2018. № 338. P. 129–152.
- gosudarstvennogo universiteta. *Ekonomicheskie i yuridicheskie i yuridicheskie nauki*, 2013, no. 10, pp. 9–15.
6. Blazhevich O.G. Financial security of enterprises: the definition of the minimum permissible level. *Naukoviy vyunik: fshansi, banki, investitsi*, 2010, no. 3, pp. 25–31.
7. Zaporozhtseva L.A. Financial security of the enterprise in the transition to MSFO. *Mezhdunarodnyy bukhgalterskiy uchet*, 2011, no. 36, pp. 46–51.
8. Zaporozhtseva L.A., Ryabykh M.A. Development of strategies for ensuring the financial security of the enterprise. *Finansovyy vestnik*, 2013, no. 2, pp. 5–18.
9. Blank I.A. *Upravlenie finansovoy bezopasnostyu predpriyatiya* [Management of financial security of the enterprise]. 3rd ed. ster. Kiev, Elga Publ., 2013. 776 p.
10. Karanina E.V. *Finansovaya bezopasnost (na urovne gosudarstva, regiona, organizatsii, lichnosti)* [Financial security (at the level of the state, region, organization, person)]. Kirov, VyatGU Publ., 2015. 239 p.
11. Parfenova T.A. Financial security of the enterprise: the system approach. *Konsultant*, 2010, no. 15, pp. 14–18.
12. Kirichenko O.V., Kim Yu.V. Influence of inflation processes on financial security of the enterprise. *Ekonomika ta derzhava*, 2014, no. 2, pp. 238–240.
13. Baryshnikova D.A. Instruments of counteraction to financial risks. *Ekonomicheskiy Vestnik YuFO*, 2014, no. 5, pp. 46–54.
14. Papekhin R.S. External and Internal Threats to Financial Security. *Finansy i kredit*, 2007, no. 16, pp. 68–75.
15. Naumova O.A. Financial security of the enterprise. *Problemy razvitiya predpriyatiy: teoriya i praktika: materialy 13-y Mezhdunarodnoy nauchno-prakticheskoy konferentsii*. Samara, SamGEU Publ., 2014, pp. 235–236.
16. Hlaing S.W., Kakinaka M. Financial crisis and financial policy reform: Crisis origins and policy dimensions. *European Journal of Political Economy*, 2018, no. 51, pp. 25–29.
17. Delas V.A., Nosova E.P., Yafinovich O.A. Financial Security of enterprises. *Procedia Economics and Finance*, 2015, no. 27, pp. 248–266.
18. D'Amico G., Scocchera S., Storchi L. Financial risk distribution in European Union. *Statistical Mechanics and its Applications*, 2018, no. 505, pp. 252–267.
19. Brigham E.F., Ehrhardt M.C. *Financial Management: Theory & Practice*. 14th ed. USA, Thomson Publ., 2013. 1200 p.
20. Charles I.N. Optimal investment risks and debt management with backup security in a financial crisis. *Journal of Computational and Applied Mathematics*, 2018, no. 338, pp. 129–152.

REFERENCES

1. RF. Decree of the President of the Russian Federation dated April 29, 1996 No. 608 “On the State Strategy for Economic Security of the Russian Federation (Basic Provisions)”. *Sobranie zakonodatelstva RF*, 1996, no. 18, st. 2117.
2. RF. Federal Law of October 26, 2007 No. 127-FZ “On Insolvency (Bankruptcy)”. *Sobranie zakonodatelstva RF*, 2002, no. 43, st. 4190.
3. RF. Decree of the President of the Russian Federation on May 13, 2017 No. 208 “On the Strategy for Economic Security of the Russian Federation for the Period to 2030”. *Sobranie zakonodatelstva RF*, 2017, no. 20, st. 2902.
4. Vagina N.D. Financial security of the enterprise: practical aspects. *Ekonomika i sotsium*, 2016, no. 12-3, pp. 411–423.
5. Belskaya E.V., Dronov M.A. Features of financial security management in the enterprise. *Izvestiya Tulskogo*

**THE TECHNIQUE OF MONITORING THE FINANCIAL SECURITY
OF THE ECONOMIC ENTITY BASED ON THE ASSESSMENT OF FINANCIAL THREATENING RISK**

© 2018

O.A. Naumova, PhD (Economics),
assistant professor of Chair of Accounting, Analysis and Audit of the Institute of Control Systems
M.A. Tyugin, student of the Institute of Control Systems
Samara State University of Economics, Samara (Russia)

Keywords: financial security; monitoring of financial threats; risk assessment; financial threats; economic entity.

Abstract: The high level of competitiveness, the elevated uncertainty in the geopolitical sphere, the financial instability and even the inconsistency of certain industries, states, political and economic blocs, the dynamically changing customer requests cause the instability of the economic activity of an economic entity and require the application of new tools for management of financial and business activity of an economic entity.

The paper shows the elements of the financial security system of an economic entity, identifies the existing threats that affect the provision of financial security, offers the technique for possible risks monitoring considering their probability and suggested measures to reduce negative impact.

The authors identified the threat main indicators recommended for use when assessing the financial security of an economic entity which can be quantified on the basis of indicators characterizing certain economic processes.

The application of the risk-oriented approach allows monitoring the financial security threats taking into account their probability. The study was carried out on the data of twelve enterprises of Samara region using the weighting factor. The existence of trend dynamics of changes in the level of threat risk makes it possible to use the proposed methodology for the strategic management of the financial security of a company.

Financial threats management should occur based on their probability (risk-oriented approach). The probability of risk occurrence depends on the quantitative interval of the indicator or the qualitative characteristics (in the case when the quantitative measurement is not possible).

The monitoring of the financial risk level conducted according to the data of the economic entities makes it possible to conclude that there are trends in their changes and, consequently, the possibility of planning and changing the level of risk through management decisions.