



РАНХиГС
РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА
И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ
ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ВОЛГОГРАДСКИЙ
ИНСТИТУТ УПРАВЛЕНИЯ

С. А. Бондарева

ДИАГНОСТИКА ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ЭКОНОМИЧЕСКОГО СУБЪЕКТА



Учебное пособие

Волгоград 2021 г.

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ «РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО
ХОЗЯЙСТВА И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РФ»
ВОЛГОГРАДСКИЙ ИНСТИТУТ УПРАВЛЕНИЯ

С. А. Бондарева

ДИАГНОСТИКА ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ЭКОНОМИЧЕСКОГО СУБЪЕКТА

Учебное пособие

Волгоград, 2021 г.

УДК 336.02:332.1(078.5)

ББК 65.261-18я73

Б 81

Рецензенты:

Кособокова Е. В., кандидат экономических наук, доцент, заведующий кафедрой экономики Волгоградского филиала РЭУ им. Г. В. Плеханова;

Малышева Е. Н., кандидат экономических наук, доцент, декан экономического факультета Волгоградского института управления – филиала РАНХиГС

Бондарева, С. А.

Б 81 Диагностика финансовой безопасности экономического субъекта: учебное пособие / С. А. Бондарева; Волгоградский институт управления – филиал РАНХиГС. – Волгоград: Изд-во Волгоградского института управления – филиала РАНХиГС, 2021. – Систем. требования: Процессор Intel® или AMD с частотой не менее 1.5 ГГц; Операционная система семейства Microsoft Windows или macOS; Оперативная память 2 ГБ оперативной памяти; Adobe Reader 6.0. – Загл. с экрана. – 102 с.

Учебное пособие состоит из двух частей: теоретическая часть и практикум. В первой части пособия системно рассмотрены теоретические и практические аспекты финансовой безопасности различных экономических субъектов и основы ее диагностики. Материал хорошо структурирован и дает комплексное представление о диагностике финансовой безопасности на государственном и муниципальном, корпоративном и персональном уровнях.

Во второй части представлены материалы для проведения практических занятий и закрепления полученных знаний. Практикум включает вопросы для обсуждения, темы докладов и рефератов, задания для самостоятельной аналитической работы, контрольные вопросы и тесты, задачи.

Предназначен для студентов, аспирантов, преподавателей вузов и широкого круга читателей, интересующихся данной тематикой.

ISBN 978-5-7786-0822-1

© Бондарева С. А., 2021

© Волгоградский институт управления – филиал РАНХиГС, 2021

ОГЛАВЛЕНИЕ

ПРЕДИСЛОВИЕ	5
ГЛАВА 1. ПОНЯТИЕ И КРИТЕРИИ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ЭКОНОМИЧЕСКОГО СУБЪЕКТА	6
1.1. Понятие, роль и место финансовой безопасности в экономической безопасности	6
1.2. Риски и угрозы финансовой безопасности экономического субъекта	12
1.3. Критерии и показатели финансовой безопасности экономического субъекта	14
ГЛАВА 2. ФИНАНСОВАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ ПУБЛИЧНО-ПРАВОВЫХ ОБРАЗОВАНИЙ И ЕЕ ДИАГНОСТИКА	17
2.1. Понятие и структура системы финансовой безопасности государства ...	17
2.2. Критерии и показатели финансовой безопасности государства	22
2.3. Диагностика финансовой безопасности субъекта Российской Федерации	24
2.4. Диагностика финансово-бюджетной безопасности муниципального образования	31
ГЛАВА 3. ФИНАНСОВАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЯ И ЕЕ ДИАГНОСТИКА	36
3.1. Понятие, факторы и угрозы финансовой безопасности предприятия....	36
3.2. Методика диагностики финансовой безопасности предприятия.....	38
3.3. Управление финансовыми рисками на предприятии	45
3.4. Диагностика финансовой несостоятельности предприятия	48

ГЛАВА 4. ФИНАНСОВАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ И ЕЕ ДИАГНОСТИКА	52
4.1. Финансовая безопасность коммерческого банка	52
4.2. Анализ финансового состояния и финансовой устойчивости коммерческого банка	55
4.3. Риск-менеджмент в коммерческом банке	61
4.4. Финансовая безопасность страховой организации и ее диагностика	63
ГЛАВА 5. ПЕРСОНАЛЬНАЯ ФИНАНСОВАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ И ЕЕ ДИАГНОСТИКА	68
5.1. Понятие и критерии персональной финансовой безопасности	68
5.2. Риски в системе персональных финансов	71
5.3. Риск-менеджмент в системе персональных финансов	74
ПРАКТИКУМ	
Тема 1. Понятие и критерии финансовой безопасности экономического субъекта	79
Тема 2. Финансовая безопасность публично-правовых образований и ее диагностика	82
Тема 3. Финансовая безопасность предприятия и ее диагностика	87
Тема 4. Финансовая безопасность финансовых организаций и ее диагностика	90
Тема 5. Персональная финансовая безопасность и ее диагностика	96
РЕКОМЕНДУЕМАЯ ЛИТЕРАТУРА И ИСТОЧНИКИ	100

ПРЕДИСЛОВИЕ

Развитие финансовых рынков, финансовая доступность, повышение финансовой грамотности населения, цифровизация способствуют экспансии финансового сектора в современном мире. Расширение и ускорение финансовых потоков оказывают положительный эффект на оборот капитала, трансформацию сбережений в инвестиции и улучшение качества жизни населения. Но вместе с тем высокий уровень проникновения финансов во все сферы жизни несет определенные риски и угрозы для экономического развития. В связи с этим необходимым условием обеспечения экономической безопасности страны является достижение высокого уровня финансовой безопасности.

В российской финансовой науке, несмотря на возросший интерес к финансовой безопасности, до сих пор не сформировался концептуальный статус этого направления, отсутствует устоявшаяся терминологическая база. Исходной проблемой в формировании теории и практики диагностики и обеспечения финансовой безопасности на различных уровнях является продолжающееся усложнение финансовой системы, появление новых рисков и угроз в финансовой сфере. Поэтому важно определить сущностные характеристики категории «финансовая безопасность», исследовать специфику системы обеспечения финансовой безопасности различных экономических субъектов. А также определить перспективы и направления совершенствования инструментария диагностики угроз и рисков финансовой безопасности в современных условиях. Данный подход определил логику и структуру изложения материалов в учебном пособии.

В пособии комплексно представлен материал о диагностике финансовой безопасности экономических субъектов в учебном формате практико-ориентированного содержания. По структуре пособие разделено на теоретическую часть и практикум. При этом теоретический раздел учебного пособия наполнен практическими примерами и выдержками из нормативных документов, что делает его понятным и интересным для изучения и запоминания.

Во второй части представлены материалы для проведения практических занятий и закрепления полученных знаний. Практикум включает вопросы для обсуждения, темы докладов и рефератов, задания для самостоятельной аналитической работы, контрольные вопросы и тесты, задачи. Он позволяет повысить эффективность усвоения знаний и формирования компетенций в области диагностики финансовой безопасности экономических субъектов.

ГЛАВА 1

ПОНЯТИЕ И КРИТЕРИИ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ЭКОНОМИЧЕСКОГО СУБЪЕКТА

1.1. Понятие, роль и место финансовой безопасности в экономической безопасности

Финансовая безопасность является важнейшим элементом экономической безопасности страны. Финансовые рынки и институты в последнее время определяют развитие экономики как национальной, так и мировой. Усиливающаяся неопределенность и волатильность создают новые угрозы в финансовой сфере, которые способны привести к кризисному состоянию не только человека, организации, но и страны в целом. Это обосновывает актуальность изучения этой области на теоретическом и практическом уровнях.

Несмотря на возросший научный интерес к финансовой безопасности, остается дискуссионным вопрос о сущности и концепте этого понятия. Многие ученые и практики делают акцент на финансово-правовой составляющей, другие ставят в основу финансовую устойчивость и стабильность. При этом данное понятие используется для характеристики определенной системы, совокупности отношений, специфической деятельности, совокупности условий и факторов. Существующий плюрализм подходов предопределил необходимость обобщения и уточнения терминологической базы.

По некоторым данным термин «безопасность» начал употребляться с начала XII в. для определения состояния защищенности человека, но впоследствии данное понятие было расширено и распространено на различные явления, в том числе на государственном уровне. Официально дефиниция «безопасность» стала использоваться начиная с XVIII в. для характеристики внутренней и внешней безопасности государства.

«Безопасность – спокойное состояние духа человека, считавшего себя защищенным от любой опасности».

(Словарь Роберта, 1190 г.)

«Безопасность – отсутствие опасности»

(Толковый словарь В. И. Даля, 1866 г.)

Глава 1. Понятие и критерии финансовой безопасности экономического субъекта

«Национальная безопасность Российской Федерации – состояние защищенности национальных интересов Российской Федерации от внутренних и внешних угроз, при котором обеспечиваются реализация конституционных прав и свобод граждан, достойные качество и уровень их жизни, гражданский мир и согласие в стране, охрана суверенитета Российской Федерации, ее независимости и государственной целостности, социально-экономическое развитие страны»

(Указ Президента РФ от 02.07.2021 № 400 «О Стратегии национальной безопасности Российской Федерации»)

В настоящее время правовую основу деятельности по обеспечению безопасности составляет Федеральный закон от 28.12.2010 № 390-ФЗ «О безопасности», который определяет основные принципы и содержание деятельности по обеспечению безопасности государства, общественной безопасности, экологической безопасности, безопасности личности, закрепляет полномочия и функции органов власти в области безопасности. Также в данном законе определен статус Совета Безопасности Российской Федерации.

«Совет Безопасности – конституционный совещательный орган, осуществляющий содействие главе государства в реализации его полномочий по вопросам обеспечения национальных интересов и безопасности личности, общества и государства, а также поддержания гражданского мира и согласия в стране, охраны суверенитета Российской Федерации, ее независимости и государственной целостности, предотвращения внутренних и внешних угроз.

Совет Безопасности формируется и возглавляется Президентом Российской Федерации»
(Федеральный закон от 28.12.2010 № 390-ФЗ «О безопасности»)

В современных условиях обеспечение безопасности страны зависит от безопасности во всех сферах деятельности. Система национальной безопасности включает следующие функциональные составляющие: оборона государства, государственная, общественная, информационная, экологическая, экономическая, транспортная, энергетическая безопасность, безопасность личности (Рисунок 1).



Рисунок 1 – Функциональные элементы системы национальной безопасности

Экономическая безопасность как элемент национальной безопасности характеризует определенное состояние экономики страны. Но как экономическая категория имеет многофункциональный и многоуровневый характер.

В зависимости от уровня различают следующие виды экономической безопасности:

- глобальная экономическая безопасность;
- международная экономическая безопасность;
- национальная экономическая безопасность;
- экономическая безопасность региона;
- экономическая безопасность муниципалитета;
- экономическая безопасность хозяйствующего субъекта;
- экономическая безопасность человека и населения в целом.

В России определение экономической безопасности на национальном уровне нормативно закреплено Указом Президента РФ от 13 мая 2017 г. № 208 «О Стратегии экономической безопасности Российской Федерации на период до 2030 года».

«Экономическая безопасность – состояние защищенности национальной экономики от внешних и внутренних угроз, при котором обеспечиваются экономический суверенитет страны, единство ее экономического пространства, условия для реализации стратегических национальных приоритетов Российской Федерации»

(Указ Президента РФ от 13 мая 2017 г. № 208 «О Стратегии экономической безопасности Российской Федерации на период до 2030 года»)

Экономическая безопасность страны тесно взаимосвязана с другими функциональными элементами национальной безопасности. Это подтверждается целевой направленностью государственной политики в сфере обеспечения экономической безопасности (Рисунок 2).

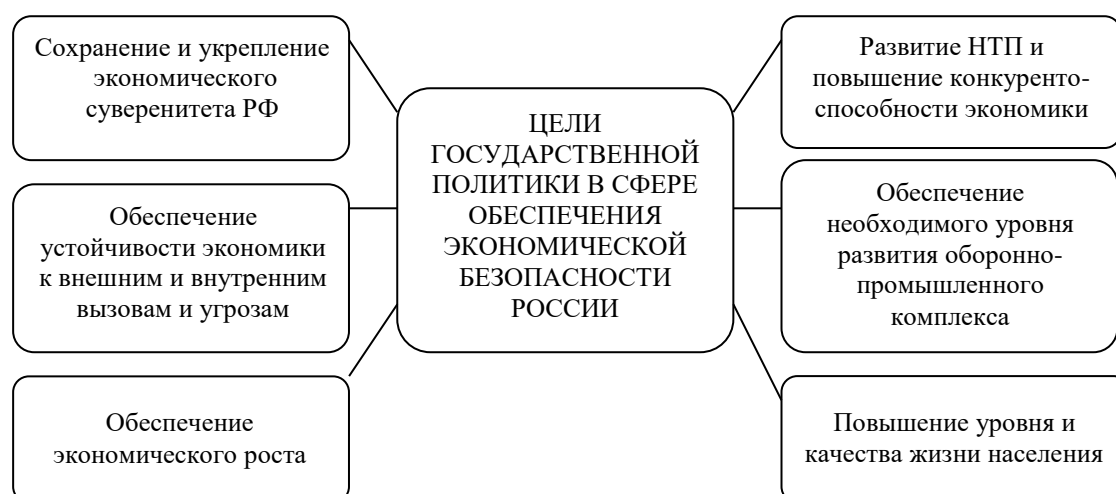


Рисунок 2 – Цели государственной политики в сфере обеспечения экономической безопасности Российской Федерации

Функциональные элементы экономической безопасности имеют особенности на каждом уровне. *На макроуровне* чаще всего выделяют финансовый, инвестиционный, технологический, промышленный, продовольственный, внешнеэкономический и другие элементы. *На микроуровне* в качестве составляющих экономической безопасности выделяют финансовую, кадровую, имущественную, экономико-правовую и другие. Следует отметить, что финансовая составляющая экономической безопасности выступает основным ее элементом, как на макроуровне, так и на микроуровне.

При этом особая роль финансовой составляющей в обеспечении экономической безопасности страны состоит в том, чтобы максимально эффективно использовать возможности финансового рынка и финансовые потоки для финансирования воспроизводственной деятельности, развития реального сектора, обеспечения устойчивых темпов экономического роста, повышения уровня и качества жизни населения.

Стратегические приоритеты государственной политики России в сфере обеспечения национальной финансовой безопасности направлены на устойчивое развитие финансовой системы и ориентированы на решение следующих задач:

- обеспечение необходимого уровня устойчивости национальной денежно-кредитной системы при колебаниях на мировых рынках;
- снижение зависимости деятельности резидентов от волатильности курсов иностранных валют, постепенная дедолларизация российской экономики;
- развитие внутреннего ресурсного потенциала долгосрочных источников финансирования;
- повышение инвестиционной активности экономических субъектов для реализации отечественных инвестиционных проектов;
- совершенствование мер поддержки приоритетных и инновационных отраслей и производств;
- развитие национальной инфраструктуры финансового рынка и платежной системы;
- совершенствование регулирования деятельности финансовых посредников;
- совершенствование финансового мониторинга и мер противодействия теневому сектору;
- обеспечение устойчивости и сбалансированности бюджетов всех уровней;
- совершенствование управления государственными финансовыми активами и долговыми обязательствами.

Поскольку финансовая система состоит из нескольких взаимосвязанных элементов: централизованных и децентрализованных финансов, финансовой инфраструктуры и финансовых рынков – нарушение безопасности одного из элементов может подорвать стабильность всей системы. Поэтому важно обеспечивать финансовую безопасность всех экономических субъектов.

Чаще всего *финансовую безопасность* связывают с такими *характеристиками*, как:

- устойчивость,
- независимость,
- самостоятельность,
- защита от рисков (минимизация рисков),
- способность противостоять угрозам,
- стабильность,
- законность/надежность,
- устойчивое развитие/совершенствование.

Соответственно, *основными составляющими финансовой безопасности экономического субъекта* являются:

- стабильность финансового состояния, обеспечивающая поступательное развитие;
- финансовая устойчивость и финансовая независимость;
- самостоятельное определение стратегических финансовых целей развития;
- противостояние влиянию внешних и внутренних угроз;
- готовность и способность создавать механизмы защиты своих финансовых интересов;
- способность к совершенствованию системы управления финансами.

Финансовая безопасность экономического субъекта – это состояние защищенности финансовой деятельности экономического субъекта от внешних и внутренних угроз, при котором обеспечивается финансовая устойчивость, реализуется независимая финансовая политика, создаются необходимые финансовые условия для достижения стратегических целей и устойчивого развития.

Экономическим субъектом является лицо, осуществляющее экономическую деятельность, являющееся носителем прав и обязанностей в экономической среде. Различают следующие группы экономических субъектов:

- публично-правовые образования, к которым в нашей стране относятся Российская Федерация, субъекты Российской Федерации, муниципальные образования в лице соответствующих органов власти;
- юридические лица – организации различных организационно-правовых форм и отраслей,
- физические лица.

Исходя из этого, можно выделить следующие уровни *финансовой безопасности*: государственный (региональный, муниципальный), корпоративный, персональный. При этом на уровне публично-правовых образований финансовая безопасность может рассматриваться *в широком смысле*, то есть, учитывая финансовую безопасность всех экономических субъектов, функционирующих на соответствующей территории, и *в узком контексте* – как финансово-бюджетная безопасность конкретного публично-правового образования.

Финансовая безопасность государства – это состояние защищенности финансовой системы страны от внутренних и внешних угроз, при котором повышается благосостояние населения, обеспечиваются пространственное развитие и устойчивые темпы экономического роста с учетом финансовых интересов экономических субъектов.

Финансовая безопасность региона как отдельный элемент (уровень) финансовой безопасности государства характеризует такое финансовое состояние экономических субъектов на региональном уровне, при котором их финансовые интересы защищены от внутренних и внешних угроз, сохраняется стабильная финансовая обеспеченность, оптимальная долговая нагрузка и создаются благоприятные условия для развития региональной экономики, повышения благосостояния населения региона.

Финансовая безопасность муниципального образования – это такое финансовое состояние участников финансовых отношений на муниципальном уровне, при котором обеспечивается достаточное и стабильное финансирование для эффективного выполнения функций и задач, достигается устойчивое развитие экономики муниципалитета и рост благосостояния местного населения.

В узком смысле *финансовая безопасность публично-правового образования* (РФ, субъекта РФ, муниципального образования) – это такое состояние бюджетов на соответствующем уровне, при котором достигается стабильная бюджетная обеспеченность и оптимальная долговая нагрузка, нейтрализуются бюджетные риски и создаются благоприятные условия для развития экономики, повышения уровня и качества жизни населения публично-правового образования.

Финансовая безопасность организации – это состояние защищенности финансов организации от внутренних и внешних угроз, при котором создаются условия для эффективного использования финансовых ресурсов и достижения стратегических целей.

Персональная финансовая безопасность – это защищенность финансового состояния индивида от внутренних и внешних угроз, при котором индивид обеспечивается достаточным объемом финансовых ресурсов для удовлетворения жизненных потребностей.

1.2. Риски и угрозы финансовой безопасности экономического субъекта

В России с 2017 г. трактовка понятий «угроза экономической безопасности», «вызовы экономической безопасности» и «риск в области экономической безопасности» закреплена в нормативно-правовых документах. Такое внимание к данным дефинициям было связано с ростом геополитической и экономической нестабильности, новыми внешними шоками для российской экономики и новыми стратегическими приоритетами России.

«Угроза экономической безопасности – совокупность условий и факторов, создающих прямую или косвенную возможность нанесения ущерба национальным интересам Российской Федерации в экономической сфере».

«Вызовы экономической безопасности – совокупность факторов, способных при определенных условиях привести к возникновению угрозы экономической безопасности».

«Риск в области экономической безопасности – возможность нанесения ущерба национальным интересам Российской Федерации в экономической сфере в связи с реализацией угрозы экономической безопасности».

(Указ Президента РФ от 13 мая 2017 г. № 208 «О Стратегии экономической безопасности Российской Федерации на период до 2030 года»)

Учитывая, что финансовая безопасность выступает неотъемлемым элементом экономической безопасности, возможно по аналогии раскрыть значение понятий «вызовы», «угроза» и «риск» применительно к финансовой безопасности экономического субъекта и определить их взаимосвязь.

Вызовы финансовой безопасности – совокупность факторов, которые при определенных условиях выступают источником угрозы финансовой безопасности экономического субъекта. Такими факторами могут быть волатильность на финансовом рынке, кредитная экспансия, валютная экспансия, экономические санкции и др.

Угрозы финансовой безопасности – это факторы и условия, которые способны нанести ущерб финансовым интересам экономического субъекта и привести к финансовым потерям. К угрозам финансовой безопасности можно отнести экономические санкции при условии, то финансовая система страны имеет высокий уровень зависимости от объекта и субъекта санкционных ограничений.

Риск финансовой безопасности характеризует вероятность нанесения финансового ущерба (вероятность финансовых потерь) в результате реализации определенной угрозы. Например, в результате введения зарубежных санкций в отношении банковского сектора возрастает риск ликвидности для банков с высокой долей заимствований на внешнем рынке.

Взаимосвязь категорий «вызовы», «угрозы» и «риск» финансовой безопасности представлена на рисунке 3.



Рисунок 3 – Взаимосвязь категорий «вызовы», «угрозы» и «риск» финансовой безопасности

Основные вызовы и угрозы экономической безопасности России были определены в Стратегии экономической безопасности Российской Федерации на период до 2030 года. Среди них можно выделить финансовые угрозы внешнего и внутреннего характера.

К внешним угрозам следует отнести следующие тенденции на мировой финансовой арене:

- санкционные и дискриминационные меры в отношении российских экономических агентов, что усиливает риски ликвидности, негативно влияет на приток иностранных инвестиций и коллаборацию в сфере технологий;
- снижение экономической активности в условиях пандемии, рост неопределенности и волатильности на мировых товарных и финансовых рынках, что в условиях финансовой глобализации непосредственно отражается на российской финансовой системе;
- высокая зависимость от иностранных финансовых технологий, что делает уязвимой информационную, платежную и в целом финансовую инфраструктуру страны при возрастании геополитических рисков.

К внутренним угрозам финансовой безопасности России на современном этапе относятся:

- усиление дисбаланса финансовых потоков, в том числе за счет роста частной и суверенной задолженности и увеличения разрыва между стоимостью производных финансовых инструментов и базовых реальных активов, что формирует так называемые долговые и спекулятивные пузыри на финансовом рынке, которые при усилении кризисных явлений могут привести к серьезным последствиям для всех участников финансовых отношений;
- низкая инвестиционная активность субъектов экономики, обусловленная высокими издержками, избыточными административными барьерами, неэф-

фективной защитой права собственности и неопределенной доходностью инвестиций;

- несбалансированность бюджетной системы, объясняющаяся высокой экономической дифференциацией регионов и муниципалитетов, критической зависимостью значительной доли бюджетов от межбюджетных трансфертов, отсутствием эффективных стимулов для саморазвития и наращивания доходной базы бюджетов;

- усиление дифференциации населения по уровню доходов, низкий уровень жизни большей части населения страны.

1.3. Критерии и показатели финансовой безопасности экономического субъекта

Диагностика финансовой безопасности проводится в целях:

- 1) раннего выявления возможных факторов уязвимости, до того как они приведут к негативным последствиям и возникновению финансовых проблем у экономических субъектов;

- 2) принятия превентивных и своевременных ответных мер для избежания финансовой нестабильности;

- 3) восстановления стабильности системы, если применение превентивных и ответных мер окажется неэффективным.

Существует несколько подходов к определению критериев обеспечения финансовой безопасности экономического субъекта.

С позиции ресурсно-функционального подхода критерием обеспечения финансовой безопасности будет являться достаточный и стабильный уровень финансирования деятельности экономического субъекта с учетом текущих и будущих потребностей и погашения имеющихся обязательств.

С точки зрения статического подхода оценивается уровень финансовой безопасности на каждый конкретный момент времени с помощью анализа сбалансированности финансовых потоков и оценки устойчивости финансового состояния экономического субъекта.

С точки зрения динамического подхода проводится анализ изменения основных финансовых показателей деятельности экономического субъекта за определенный период времени.

В контексте нормативно-правового регламентирования обеспечение финансовой безопасности оценивается на основе критериев законности и прозрачности финансовых потоков, защищенности финансовых интересов экономического субъекта.

С позиции индикаторного подхода проводится оценка финансовой безопасности на основе фактических показателей, характеризующих различные стороны финансовой деятельности, с индикаторами – показателями, для которых установлены пороговые значения.

Индикаторы финансовой безопасности – это показатели, позволяющие оценить текущее финансовое состояние экономического субъекта, выявить проблемы и болевые точки, определить основные направления и наиболее действенные меры по снижению внешних и внутренних угроз, укреплению его финансовой безопасности. Сами по себе индикаторы не могут характеризовать уровень финансовой безопасности без сравнений и сопоставлений, прежде всего, с нормативами, средними значениями, показателями других экономических субъектов. В первую очередь рассчитанные величины индикаторов сравниваются с их пороговыми значениями (критериями).

Под *пороговыми значениями индикаторов финансовой безопасности* понимаются их предельные величины, которые соответствуют нормальному финансовому состоянию и перспективному развитию экономического субъекта, т. е. достаточному уровню финансовой безопасности.

Индикаторы-показатели могут быть качественные или количественные, выражаться в абсолютном или относительном значении.

В качестве методического инструментария оценки финансовой безопасности используются различные экономические методы.

Наиболее распространенным является *метод динамического (горизонтального) анализа* основных индикаторов финансовой безопасности. Он основывается на анализе динамических рядов основных индикаторов путем сравнения фактических показателей за ряд периодов. Данный метод позволяет определить позитивную и негативную динамику показателей, выявить тенденцию в изменении финансового состояния экономического субъекта и с учетом этого определить наиболее проблемные направления финансовой деятельности. Вместе с тем данный метод не позволяет дать прямую оценку финансовой безопасности, поэтому целесообразно дополнительно использовать другие методы экономического анализа.

Для определения уровня финансовой безопасности используется *метод пороговых значений индикаторов*. Он базируется на сравнении фактических значений индикаторов финансовой безопасности с нормативными (пороговыми) значениями. Данный метод дает более точную оценку финансовой безопасности, так как для большинства финансовых показателей разработаны научно обоснованные количественные нормативные значения для соответствующего уровня финансовой безопасности. При отсутствии нормативных значений за основу может быть взято среднее значение индикатора (за ряд периодов, среднеотраслевое, среднемировое и т. п.).

Влияние различных факторов на финансовую безопасность экономического субъекта можно оценить с помощью структурного (вертикального) анализа и факторного анализа.

Вертикальный анализ необходим для исследования структурных изменений в комплексных финансовых показателях. Данный анализ показывает

удельный вес составных элементов в общем финансовом показателе и при наличии научно обоснованных нормативных значений сопоставляется с ними для определения уровня финансовой безопасности.

Факторный анализ – многомерный метод экономического анализа, который часто применяется для оценки и изменения уровня финансовой безопасности путем изучения взаимосвязи между показателями. Особенностью факторного анализа является возможность его использования и для анализа ретроспективных данных, и для прогнозирования финансовых показателей.

Совокупность индикаторов финансовой безопасности для каждого экономического субъекта определяется с учетом специфики его деятельности и имеющейся информационной базы. *Финансовая безопасность публично-правовых образований* может быть оценена на основе данных бюджетной отчетности (доходы бюджета, расходы бюджета, дефицит бюджета, уровень долга, доля межбюджетных трансфертов), данных социально-экономической и денежно-кредитной статистики. Для оценки *финансовой безопасности организаций* анализируются данные бухгалтерской отчетности (стоимость и структура активов и капитала, доходы организации, расходы организации, финансовые результаты), а также данные финансового анализа (коэффициенты финансовой устойчивости, ликвидности, рентабельности и др.). Для оценки *персональной финансовой безопасности* имеет значение информация о динамике и структуре доходов гражданина, объемах кредитной задолженности, накопленных и др.

ГЛАВА 2

ФИНАНСОВАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ ПУБЛИЧНО-ПРАВОВЫХ ОБРАЗОВАНИЙ И ЕЕ ДИАГНОСТИКА

2.1. Понятие и структура системы финансовой безопасности государства

В современном мире финансовые потоки проникли во все сферы деятельности, отмечается высокий уровень финансовализации экономики, т. е. опережающие развитие финансового сектора по сравнению с реальным сектором, превращение всех активов, обязательств, товаров и услуг в финансовые инструменты. Ценообразование и другие экономические (и неэкономические) явления строятся не на соотношении спроса и предложения, а ориентируются на направление финансовых потоков и денежное предложение, что определяет стоимость капитала, масштабы спекулятивных и инвестиционных сделок. Для сохранения экономического суверенитета и развития национальной экономики важно иметь возможность осуществлять самостоятельную финансовую политику в соответствии со своими национальными интересами. Поэтому финансовая безопасность государства в настоящее время – важная составляющая национальной безопасности.

Сущность *финансовой безопасности государства* можно определить как состояние экономики страны, при котором обеспечиваются:

- независимость национальной финансовой системы;
- формирование положительных государственных финансовых потоков в объемах, необходимых для выполнения государственных задач и функций;
- защищенность финансовых отношений на всех уровнях от внутренних и внешних угроз;
- эффективное функционирование финансового рынка и платежно-расчетной системы;
- защита интересов всех участников финансовых отношений;

– финансовая стабильность и устойчивое развитие финансовой системы страны.

Финансовая безопасность на макроэкономическом уровне осуществляется при условии обеспечения безопасности во всех сферах финансовых отношений: бюджетной, налоговой, долговой, денежно-кредитной – и во всех сегментах финансового рынка: банковском, фондовом, валютном, страховом.

Характеристика элементов финансовой безопасности государства представлена в таблицах 1, 2 и 3.

Таблица 1

Элементы безопасности государственных финансов Российской Федерации

Бюджетная безопасность	состояние бюджетной системы страны, при котором обеспечивается защищенность от внутренних внешних угроз посредством сохранения платежеспособности публично-правовых образований, баланса доходов и расходов бюджетов всех уровней
Налоговая безопасность	состояние налоговой системы, при котором обеспечивается достаточный объем налоговых поступлений при оптимальном уровне налоговой нагрузки субъектов экономики, высоком уровне налоговой дисциплины и эффективном налоговом администрировании
Долговая безопасность	поддержание определенного уровня государственного долга с учетом стоимости его обслуживания, эффективности использования и оптимального соотношения между внутренними и внешними заимствованиями, достаточного для выполнения социально-экономических задач государства

Оценка уровня бюджетной безопасности государства включает следующие этапы диагностики бюджетной системы страны:

- анализ основных параметров бюджетов всех уровней бюджетной системы;
- оценка уровня перераспределения ВВП через федеральный бюджет и консолидированный бюджет страны;
- определение размера, характера и уровня дефицита федерального бюджета и консолидированного бюджета страны;
- исследование масштабов и приоритетов бюджетного финансирования;
- анализ бюджетной обеспеченности на всех уровнях бюджетной системы страны;
- оценка своевременности и эффективности кассового обслуживания бюджетов;
- оценка уровня бюджетной дисциплины.

Оценка уровня налоговой безопасности государства основана на выполнении следующей последовательности действий:

- оценка доли налоговых доходов бюджетной системы к ВВП страны;
- анализ плановых и фактических налоговых поступлений;

- оценка налоговой нагрузки субъектов экономики и на экономику в целом;
- оценка эффективности налоговых расходов;
- оценка уровня собираемости налогов,

Для оценки уровня долговой безопасности государства за основу берутся следующие аналитические процедуры:

- анализ основных параметров внешнего и внутреннего государственного долга;
- оценка уровня государственной задолженности к ВВП страны;
- доля внешнего долга в общем объеме долговых обязательств;
- расчет отношения валового (государственного и частного) внешнего долга к объему экспорта товаров и услуг;
- расчет отношения текущих платежей по внешним заимствованиям к объему экспорта товаров и услуг;
- оценка стоимости долга в абсолютном значении и относительно доходов бюджета.

Меры по обеспечению бюджетной, налоговой и долговой безопасности страны разрабатываются и реализуются Министерством финансов РФ и курируются Правительством РФ.

В 2021 году основной угрозой экономической безопасности России стала пандемия новой коронавирусной инфекции, которая привела к беспрецедентному снижению экономической активности и серьезным колебаниям на финансовых и сырьевых рынках. В связи с этим была реализован ряд бюджетных мер контр-циклической направленности. В частности, предусмотрены дополнительные расходы на финансирование антикризисных программ, ориентированных на поддержку наиболее уязвимых граждан, пострадавших отраслей и укрепление системы здравоохранения. В стоимостном выражении пакеты антикризисных мер превысили 4,5 % ВВП.

(Министерство финансов РФ «Основные направления бюджетной, налоговой и таможенно-тарифной политики на 2021 год и на плановый период 2022 и 2023 годов»)

Важную роль в обеспечении финансовой безопасности страны выполняет Банк России. Являясь мегарегулятором финансового рынка, Банк России осуществляет мониторинг устойчивости финансовой системы к новым шокам, реализует регулятивные меры с целью обеспечения бесперебойного и эффективного функционирования финансового сектора экономики.

«Текущая эпидемическая обстановка в мире по-прежнему сложная, риски периодического усиления пандемии и, соответственно, повышенной волатильности на рынках сохраняются. Перед регуляторами стоит задача найти баланс между поддержкой экономики и сворачиванием мер, чтобы, с одной стороны, способствовать дальнейшему восстановлению экономики, а с другой стороны, не допустить накопления рисков, чрезмерного роста долговой нагрузки, переоцененности активов и в итоге снижения устойчивости финансовой системы».

(Банк России. Обзор финансовой стабильности за IV квартал 2020 – I квартал 2021 года)

В соответствии с целями деятельности Банка России, установленными федеральным законом от 10.07.2002 N 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», в компетенции мегарегулятора находятся следующие области обеспечения финансовой безопасности страны:

- финансовая безопасность денежной системы и денежного обращения,
- финансовая безопасность кредитной системы,
- финансовая безопасность платежных систем,
- финансовая безопасность платежных инструментов и технологий,
- финансовая безопасность всех сегментов финансового рынка страны (банковского, страхового, валютного, фондового сегментов и сегмента микрофинансирования).

Таблица 2

Элементы безопасности денежно-кредитной и платежной систем России

Финансовая безопасность денежной системы и денежного обращения	состояние денежной системы страны, при котором с целью защиты от внутренних и внешних угроз и социально-экономического развития страны обеспечивается стабильность денежной единицы, бесперебойное движение денежных средств по легальным операциям и ограничен незаконный денежный оборот, сохраняется на целевом уровне покупательная способность денежных средств и достаточный уровень монетизации экономики
Финансовая безопасность кредитной системы	состояние защищенности кредитной системы страны от внутренних и внешних угроз посредством обеспечения высокой степени доступности кредитных ресурсов для всех субъектов экономики при оптимальной стоимости их обслуживания и низкого уровня просроченной задолженности
Финансовая безопасность платежных систем	состояние защищенности платежной инфраструктуры от внутренних и внешних угроз, при котором сохраняется устойчивость и суверенитет платежного пространства, обеспечивается возможность круглосуточного осуществления платежей и переводов с соблюдением требований потребителей к скорости, стоимости и доступности платежных услуг
Финансовая безопасность платежных инструментов и технологий	состояние защищенности от внутренних и внешних угроз платежей и переводов, персональных данных потребителей платежных услуг при использовании ими платежных инструментов и технологий

Приоритетные направления деятельности Банка России по обеспечению стабильности и безопасности финансового сектора экономики определяются в следующих документах:

- Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики страны на очередной год и плановый период,
- Стратегия развития национальной платежной системы,
- Основные направления развития финансового рынка,
- Стратегия повышения доступности финансовых услуг и др.

Важным направлением регуляторного воздействия со стороны Банка России является финансовый рынок.

Таблица 3

Элементы безопасности финансового рынка Российской Федерации

Финансовая безопасность банковской системы	Такое состояние банковской системы страны, при котором обеспечивается финансовая устойчивость кредитных организаций, выполняются обязательства перед клиентами и функционирует система риск-менеджмента, способная нейтрализовать внутренние и внешние угрозы деятельности кредитных организаций
Финансовая безопасность рынка ценных бумаг	уровень развития рынка ценных бумаг, при котором обеспечивается защита финансовых интересов всех участников, выполняются условия сделок и обеспечивается приемлемый уровень дохода при соответствующем риске
Финансовая безопасность страхового рынка	Состояние страхового рынка, при котором сохраняется финансовая устойчивость страховых организаций, выполняются обязательства перед страхователями, обеспечивается конкурентная среда и доступность страховых услуг
Финансовая безопасность валютного рынка	Состояние валютного рынка, при котором все экономические субъекты обеспечиваются необходимыми валютными средствами для формирования резервов и выполнения международных обязательств при условии достижения положительного сальдо платежного баланса и сохранения устойчивости национальной валюты
Финансовая безопасность сектора микрофинансирования	Состояние рынка микрофинансирования, при котором обеспечивается финансовая устойчивость и платежеспособность всех его участников, выполняются обязательства перед контрагентами, защищены финансовые интересы участников микрофинансирования от внутренних и внешних угроз

В этих целях обеспечения финансовой стабильности Банк России реализует макропруденциальную политику, проводит регулярный мониторинг системных рисков и оценивает устойчивость субъектов финансового рынка, в том числе с помощью стресс-тестирования.

Макропруденциальная политика, реализуемая Банком России, – это комплекс мер, направленных на снижение действия системных рисков на финансовом рынке или в отдельных его секторах.

Отдельным направлением обеспечения финансовой безопасности государства является деятельность по противодействию легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, финансированию терроризма и финансированию оружия массового поражения. Эта функция закреплена за Федеральной службой по финансовому мониторингу (Росфинмониторингом). Для обеспечения безопасности курируемой сферы Росфинмониторинг осуществляет сбор, обработку и анализ информации об операциях с денежными средствами или иным имуществом, получаемой от государственных структур (Банка России, Пенсионного фонда, органов власти и т.п.).

Основным инструментом обеспечения финансовой безопасности страны является государственный финансовый контроль (государственный аудит). В соответствии с Федеральным законом от 5 апреля 2013 г. № 41-ФЗ «О Счет-

ной палате Российской Федерации» постоянно действующим высшим органом внешнего государственного аудита (контроля) является Счетная палата РФ.

Основные задачи Счетной палаты РФ – проведение контрольных мероприятий в целях целевого и эффективного использования средств федерального бюджета и федеральной собственности, проведение аудита реализуемости и результативности достижения стратегических целей социально-экономического развития РФ. Счетная палата РФ осуществляет внешний государственный аудит (контроль) в отношении федеральных государственных органов и организаций, Центрального банка РФ и других субъектов экономики, связанных с использованием бюджетных средств и федеральной собственности.

Все элементы финансовой безопасности государства взаимосвязаны между собой и в совокупность обеспечивают благоприятные условия для функционирования финансовой системы и развития экономики.

2.2. Критерии и показатели финансовой безопасности государства

Для оценки финансовой безопасности государства в теории и практике используются различные методики.

Одной из известных методик, используемых в научных исследованиях, является методика В. К. Сенчагова. Данная методика включает шесть групп индикаторов.

Первая группа индикаторов включает *макрофинансовые индикаторы*, среди которых уровень монетизации экономики, уровень достаточности золотовалютных резервов, уровень нелегального оттока капитала, уровень рентабельности ключевых отраслей и экономики в целом и другие.

Ко второй группе индикаторов относятся *ценовые индикаторы*: уровень инфляции и динамика изменения цен на основные группы товаров.

В третью группу индикаторов входят *индикаторы состояния финансовых рынков*, включая показатели волатильности фондового индекса, структуру рынка по соотношению первичных и производных финансовых инструментов, показатели доходности государственных ценных бумаг, и другие.

Четвертая группа индикаторов включает *индикаторы банковской деятельности*, к которым относятся показатели структуры кредитного и депозитного портфелей по времени, рентабельность собственного капитала, рентабельность активов, отношение совокупных активов банковской системы к ВВП и другие.

К пятой группе индикаторов относятся *индикаторы сбережений и инвестиций*, включая соотношение инвестиций и сбережений в экономике, структуру сбережений, и другие.

Шестая группа индикаторов включает *индикаторы конвертируемости национальной валюты* и уровень долларизации экономики.

В соответствии с методикой диагностики финансовой безопасности страны, разработанной Я. М. Миркиным, к индикаторам финансовой безопасности относятся следующие показатели:

- уровень монетизации экономики – отношение денежной массы (агрегата М2 или отдельно агрегатов М0, М1) к ВВП страны;
- структура денежной массы;
- уровень долларизации/евроизации российской экономики;
- уровень инфляции;
- значение валютного курса;
- уровень зависимости экономики от внешнего финансирования по счету капитала;
- уровень насыщенности экономики финансовыми услугами;
- норма накопления;
- показатели доходности финансовых активов.

На практике для оценки уровня финансовой безопасности страны используется совокупность показателей, предусмотренных Стратегией экономической безопасности Российской Федерации до 2030 года. Оценку и учет данных показателей осуществляет Федеральная служба государственной статистики. Из 40 показателей, характеризующих различные сферы экономической деятельности, к индикаторам финансовой составляющей экономической безопасности страны можно отнести:

- индекс денежной массы (денежные агрегаты М2);
- уровень инфляции;
- внутренний государственный долг РФ, государственный долг субъектов РФ и муниципальный долг;
- внешний долг РФ, в том числе государственный внешний долг;
- чистый ввоз (вывоз) капитала;
- дефицит федерального бюджета, в том числе нефтегазовый дефицит федерального бюджета;
- отношение золотовалютных резервов РФ к объему импорта товаров и услуг;
- доля граждан с денежными доходами ниже величины прожиточного минимума;
- дефицит консолидированного бюджета субъектов РФ;
- децильный коэффициент (соотношение доходов 10 % наиболее обеспеченного населения и 10 % наименее обеспеченного населения);
- доля работников с заработной платой ниже величины прожиточного минимума трудоспособного населения.

Еще одним методическим инструментарием для диагностики финансовой безопасности страны является совокупность показателей, используемых Банком России для мониторинга финансовой стабильности. Данный мониторинг позволяет выявить уязвимости финансовой системы и проанализировать устойчивость финансовых организаций к новым шокам.

Шок – это событие, которое может привести к сбоям или прекращению функционирования части финансовой системы.

Уязвимость – это свойство экономики, которое:

- отражает накопленные дисбалансы в экономике;
- может увеличивать вероятность шока;
- вследствие шока может привести к системным сбоям.

(Банк России. Финансовая стабильность.

Официальный сайт: <https://cbr.ru/finstab/review/>)

Методика Банка России, используемая для диагностики уязвимостей финансовой системы в 2021 г., включает группы индикаторов по следующим направлениям:

- оценка рисков глобальной экономики и мировых финансовых рынков;
- оценка финансового положения компаний и корпоративных кредитных рисков;
- оценка долговой нагрузки населения и рисков розничного кредитования;
- оценка устойчивости банковского сектора;
- оценка устойчивости некредитных финансовых организаций;
- оценка краткосрочных уязвимостей финансового сектора, включая оценку чувствительности российского долгового рынка к поведению нерезидентов, оценку процентных рисков банковского сектора и рисков ценовых «пузырей» на рынке недвижимости;
- оценка потенциальных уязвимостей финансового сектора в среднесрочном и долгосрочном периоде, включая оценку рисков перетока вложений населения в иностранные финансовые инструменты и оценку климатических рисков.

2.3. Диагностика финансовой безопасности субъекта Российской Федерации

Финансовая безопасность субъекта РФ как составляющая национальной финансовой безопасности включает в себя совокупность ее функциональных элементов на региональном уровне.

К основным функциональным составляющим финансовой безопасности региона относят:

- бюджетно-налоговую безопасность региона,
- безопасность кредитно-банковской сферы региона,
- безопасность страхового рынка региона,
- безопасность корпоративных финансов региона,
- финансовую безопасность населения региона.

Таким образом, финансовая безопасность – это один из сложнейших и в то же самое время один из важнейших элементов экономической безопасности региона. Именно от состояния уровня финансовой безопасности зависит защи-

ценность финансовой системы региона от внешних и внутренних угроз, которые нарушают ее устойчивость.

Главной задачей в процессе обеспечения высокого уровня финансовой безопасности региона является своевременное выявление и нейтрализация угроз для обеспечения социально-экономического развития региона, повышения уровня и качества жизни населения региона.

Угрозой финансовой безопасности региона выступает совокупность процессов, условий и факторов, которые формируют дисбаланс между объемом имеющихся финансовых ресурсов и существующими потребностями в них в процессе осуществления социально-экономической политики администрацией субъекта РФ и которые способны нарушить финансовую самостоятельность и пороговые значения показателей финансовой устойчивости региона.

Перечень и уровень угроз финансовой безопасности постоянно изменяется под влиянием целого ряда факторов, основным из которых является общеэкономическая ситуация в стране. Следует также учитывать постоянный рост числа новых угроз финансовой безопасности. В силу того, что угрозы являются динамической величиной, требуются постоянные корректировки в содержании и структуре финансовой политики региональных органов власти, организаций и населения.

Среди угроз, которые способны снизить уровень финансовой безопасности субъекта РФ особое внимание следует уделить следующим из них:

- низкий объем доходов, поступающий от налогов, которые закреплены за региональными бюджетами;
- несбалансированность между объемом финансовых ресурсов, закрепленных за региональным уровнем государственной власти и объемом расходных полномочий соответствующего уровня бюджета;
- зависимость финансовой системы регионов от помощи со стороны федерального бюджета;
- высокие темпы роста теневого сектора экономики;
- миграция коммерческих структур в регионы с более благоприятным налоговым климатом;
- низкий уровень деловой активности организаций;
- высокий уровень долговой нагрузки экономических субъектов в регионе;
- снижение доходов населения.

Угрозы бюджетно-налоговой сферы влекут следующий перечень *рисков*:

- повышение уровня дефицита бюджета до критического уровня, предусмотренного бюджетным законодательством;
- снижение возможности погашения государственного долга вплоть до дефолта по выпущенным обязательствам;
- неэффективность налогового администрирования;
- рост числа случаев уклонения от уплаты налогов;

- сокрытие налогоплательщиками объектов налогообложения;
- снижение доходной базы бюджета;
- низкая эффективность внутренних займов.

Риски, вызванные угрозами в банковско-кредитной сфере:

- снижение стабильности финансовых институтов, действующих на территории региона, вплоть до их банкротства;
- рискованный характер кредитных операций региональных финансовых институтов;
- недостаточный уровень финансового контроля на региональном уровне;
- снижение ликвидности финансовых активов региональных банков;
- снижение эффективности региональных банков;
- низкая кредитоспособность региональных предприятий.

На уровне угроз в сфере денежно-кредитного обращения могут возникнуть следующие риски:

- увеличение числа неплатежей в регионе;
- возникновение ценовых дисбалансов;
- рост доли «нерегистрируемого оборота».

Особое внимание необходимо уделять рискам, возникшим на уровне угроз в инвестиционной сфере:

- кризис в инвестиционной сфере;
- отток капитала из региона;
- слабое использование инвестиционного потенциала населения;
- высокая стоимость заимствований для региональных финансовых органов власти;
- низкий уровень инвестиций в реальный сектор экономики.

Для проведения оценки финансовой безопасности региона по отдельным функциональным элементам используется комплекс показателей, представленных в таблице 4.

Таблица 4

Система показателей оценки финансовой безопасности региона (субъекта РФ)

Функциональная составляющая	Показатель
Бюджетно-налоговая безопасность	Уровень бюджетных доходов субъекта РФ на душу населения, руб.
	Отношение объема доходов бюджета субъекта РФ без учета безвозмездных поступлений к общему объему доходов, %
	Отношение доходов бюджета субъекта РФ к расходам, %
	Отношение дефицита бюджета субъекта РФ к доходам без учета безвозмездных поступлений, %
	Доля налоговых доходов в бюджете субъекта РФ, %
	Объем налоговых доходов бюджета субъекта РФ на душу населения, тыс. руб.

Глава 2. Финансовая безопасность публично-правовых образований и ее диагностика

Функциональная составляющая	Показатель
	Отношение привлеченных кредитов и займов к доходам бюджета субъекта РФ, %
	Уровень долговой нагрузки на бюджет субъекта РФ, %
	Доля расходов на обслуживание долга в общем объеме расходов бюджета субъекта РФ, %
Безопасность кредитно-банковской сферы	Число кредитных организаций и их филиалов в регионе на 100000 чел. населения региона, ед.
	Сумма банковских вкладов физических лиц в рублях, привлеченных кредитными организациями региона, на душу населения, тыс. руб.
	Сумма банковских вкладов юридических лиц в рублях, привлеченных кредитными организациями региона, в расчете на 1 юридическое лицо, тыс. руб.
	Объем выданных кредитными организациями региона физическим лицам кредитов на душу населения, тыс. руб.
	Объем выданных кредитными организациями региона юридическим лицам кредитов в расчете на 1 юридическое лицо, тыс. руб.
Безопасность страхового рынка	Количество страховых компаний региона на 100 000 чел. населения региона, ед.
	Объем страховых премий страховых компаний региона, % к ВРП
	Объем страховых выплат страховых компаний региона, % к ВРП
Финансовая безопасность предприятий (организаций) региона	Количество предприятий и организаций региона на 100000 чел. населения региона, ед.
	Средний размер оборота организаций региона, тыс. руб.
	Объем прибыли в расчете на 1 предприятие на региональном уровне, тыс. руб.
	Доля убыточных организаций в регионе, %
	Доля просроченной кредиторской задолженности организаций региона, %
Финансовая безопасность населения	Среднедушевые денежные доходы населения региона, руб.
	Удельный вес населения региона с доходами ниже прожиточного минимума, %
	Средний размер назначенных пенсий населения региона, руб.
	Коэффициент Джини по региону

Особого внимания требует мониторинг финансово-бюджетной безопасности субъекта РФ. Она отражает состояние не только бюджетно-налоговой безопасности, но финансовую безопасность организации и населения региона, которые непосредственно влияют на бюджетную систему региона через фискальный механизм.

В целях диагностики финансово-бюджетной безопасности субъекта РФ используется методика оценки по четырем группам показателей:

Первая группа – оценка уровня устойчивости и сбалансированности региональной бюджетной системы включает расчет и анализ следующих показателей:

- коэффициент бюджетной задолженности = государственный долг субъекта РФ / доходы бюджета субъекта РФ;
- коэффициент стоимости долговых обязательств = расходы на обслуживание государственного долга субъекта РФ / объем государственного долга субъекта РФ;
- коэффициент сбалансированности бюджета субъекта РФ = дефицит (профицит) бюджета субъекта РФ / доходы бюджета субъекта РФ;
- коэффициент покрытия текущих расходов = доходы бюджета субъекта РФ / расходы бюджета субъекта РФ.

Вторая группа – *оценка уровня самостоятельности, обеспеченности и стабильности региональных финансов* включает расчет и анализ следующих показателей:

- коэффициент финансовой зависимости = (государственные заимствования субъекта РФ + полученные трансферты из других бюджетов) / доходы бюджета субъекта РФ;
- коэффициент автономии = (доходы бюджета субъекта РФ – полученные трансферты из других бюджетов) / расходы бюджета субъекта РФ.

Третья группа – *оценка темпов и характера экономического роста* включает расчет и анализ следующих показателей:

- коэффициент соотношения роста доходов и расходов бюджета = темп роста доходов бюджета субъекта РФ / темп роста расходов бюджета субъекта РФ;
- коэффициент бюджетной результативности = доходы бюджета субъекта РФ / численность населения региона;
- коэффициент бюджетной обеспеченности = расходы бюджета субъекта РФ / численность населения региона.

Четвертая группа – *оценка степени соблюдения требований бюджетного законодательства* включает проверку на соответствие показателей бюджета нормативам, установленным в Бюджетном кодексе РФ. Перечень показателей представлен в таблице 5.

Таблица 5

Перечень ограничений, установленных Бюджетным кодексом РФ

Показатель	Ограничения для бюджета субъекта РФ
Дефицит бюджета	не должен превышать 15 % утвержденного общего годового объема доходов бюджета субъекта РФ без учета утвержденного объема безвозмездных поступлений (для дотационных регионов данный норматив снижен до 10 %) (раздел IV, гл. 13, ст. 92.1)
Предельный объем заимствований	не должен превышать сумму, направляемую в текущем финансовом году на финансирование дефицита соответствующего бюджета и (или) погашение долговых обязательств соответствующего бюджета (раздел IV, гл. 14, ст. 106)

**Глава 2. Финансовая безопасность публично-правовых образований
и ее диагностика**

Показатель	Ограничения для бюджета субъекта РФ
Предельный объем государственного (регионального) долга	не должен превышать утвержденный общий годовой объем доходов бюджета субъекта РФ без учета утвержденного объема безвозмездных поступлений (для дотационных субъектов РФ этот норматив снижен до 50 %) (раздел IV, гл. 14, ст. 107)
Предельный объем расходов на обслуживание государственного долга субъекта РФ	не должен превышать 10 % объема расходов соответствующего бюджета, за исключением объема расходов, которые осуществляются за счет субвенций, предоставляемых из бюджетов бюджетной системы РФ (раздел IV, гл. 14, ст. 111)
Годовая сумма платежей по погашению и обслуживанию государственного долга субъекта РФ (возникшего по состоянию на 1 января финансового года)	не должна превышать 20 % годового объема налоговых, неналоговых доходов бюджета субъекта РФ и дотаций (без учета платежей по досрочному погашению)

С 2020 г. бюджетным законодательством предусмотрена оценка долговой устойчивости субъекта РФ, которую проводит Министерство финансов РФ. Совокупность показателей для оценки долговой устойчивости субъекта РФ представлена в таблице 6.

Таблица 6

Показатели для оценки долговой устойчивости субъекта РФ

Показатель	Нормативное значение
Доля краткосрочных долговых обязательств в общем объеме долга	отсутствует
Объем государственного долга субъекта РФ к общему объему доходов соответствующего бюджета без учета безвозмездных поступлений и поступлений налоговых доходов по дополнительным нормативам отчислений от НДФЛ	не более 50 % (не более 25 % для дотационных субъектов РФ) – высокий уровень долговой устойчивости субъекта РФ; более 50 % – 85 % – средний уровень долговой устойчивости субъекта РФ; более 85 % (более 45 % для дотационных субъектов РФ) – низкий уровень долговой устойчивости субъекта РФ
Годовая сумма платежей по погашению и обслуживанию государственного долга субъекта РФ к общему объему налоговых и неналоговых доходов бюджета субъекта РФ и дотаций	не более 13 % – высокий уровень долговой устойчивости субъекта РФ; более 13 % – 18 % – средний уровень долговой устойчивости субъекта РФ; более 18 % – низкий уровень долговой устойчивости субъекта РФ
Доля расходов на обслуживание государственного долга субъекта РФ в общем объеме расходов соответствующего бюджета за исключением объема расходов за счет субвенций	не более 5 % – высокий уровень долговой устойчивости субъекта РФ; более 5 % – 8 % – средний уровень долговой устойчивости субъекта РФ; более 8 % – низкий уровень долговой устойчивости субъекта РФ

Согласно другому подходу оценка финансово-бюджетной безопасности региона проводится на основе данных консолидированного бюджета субъекта РФ. В соответствии с этой методикой к *ключевым индикаторам уровня финансовой безопасности региона* относятся:

1. Уровень расчетной бюджетной обеспеченности региона до распределения дотаций. Целью оценки данного показателя является расчет степени самостоятельности региона и возможности осуществления собственных расходов за счет имеющихся в распоряжении регионального бюджета доходов. Пороговым значением станет 100 %, достижение которых будет означать, что расходы полностью обеспечены доходами, имеющимися в распоряжении регионального бюджета.

2. Отношение дефицита консолидированного бюджета субъекта Российской Федерации к размеру его собственных доходов. Данный показатель характеризует уровень сбалансированности регионального и муниципальных бюджетов. Пороговое значение данного показателя не должно превышать 15 % от общей суммы доходов консолидированного бюджета.

3. Отношение размера консолидированного государственного долга региона к объему собственных доходов его консолидированного бюджета. Показатель позволяет оценить риск попадания региона в «долговую яму». С учетом положений Бюджетного кодекса РФ значение данного показателя не должно превышать 100 %.

4. Отношение темпа роста консолидированного государственного долга региона к темпу роста ВРП. Данный показатель имеет своей целью определение сбалансированности экономического роста территории. В случае если темпы роста регионального долга выше темпов роста ВРП, можно предположить, что регион начинает жить «не по средствам» и подвергается значительным угрозам для своей финансовой безопасности. Предельное пороговое значение соответствует 100 %.

5. Доля налогов и сборов, зачисленных в консолидированный бюджет региона от общей величины налогов, собранных на его территории. Данный показатель характеризует уровень «справедливости» распределения налогов между региональным и федеральным бюджетом. Указанный показатель не должен быть ниже 50 %.

6. Отношение суммы налогов, зачисленных в федеральный бюджет, к объему финансовой помощи из федерального бюджета в консолидированный бюджет региона. Предельное значение показателя равно 2.

7. Отношение объемов инвестиций в основной капитал к ВРП. Указанный показатель позволяет провести оценку инвестиционной активности региона. Объем подобных инвестиций должен составлять не менее 25 % от общего объема ВРП.

8. Отношение темпа роста денежных доходов населения региона к темпу роста потребительских расходов. Показатель позволяет судить о потребительской активности населения субъекта Российской Федерации.

Пороговое значение установлено на уровне 1, что означает равный рост денежных доходов населения и их потребительских расходов.

9. Численность населения со среднедушевыми доходами ниже прожиточного минимума от общей численности населения региона. Указанный показатель отражает уровень материальных возможностей домохозяйств и не должен быть выше 7 %.

2.4. Диагностика финансово-бюджетной безопасности муниципального образования

Финансовую безопасность муниципального образования можно рассматривать с позиций двух подходов. Первый акцентирует внимание на состоянии местного бюджета, а второй – на финансовой безопасности всех экономических субъектов муниципалитета.

С позиции первого подхода *финансовая безопасность муниципального образования* представляет собой такое состояние местного бюджета, при котором гарантируется защита от внутренних и внешних угроз в финансовой сфере, обеспечивается достаточное финансирование социально-экономических функций органов муниципальной власти, прежде всего, за счет собственных доходов, которые используются в целях экономического развития муниципального образования. Иными словами, данное понятие предполагает поддержание необходимого уровня финансовой обеспеченности территории муниципального образования, который будет достаточен для решения вопросов местного уровня, а также защиты интересов административно-территориальной единицы в различных сферах.

С точки зрения второго подхода *финансовая безопасность муниципального образования* – это стабильное состояние и защищенность от рисков и угроз финансов экономических субъектов, функционирующих на территории муниципального образования.

Рассмотрим подробнее диагностику финансово-бюджетной безопасности муниципального образования с позиции первого подхода.

Диагностика финансовой безопасности муниципального образования на основе показателей местного бюджета представляет собой анализ динамики и структуры основных бюджетных показателей для оценки возможных рисков и направлений экономического развития муниципального образования.

Проведение данного анализа включает следующие этапы:

- на первом этапе проводится динамический анализ основных абсолютных бюджетных показателей;
- на втором этапе проводится расчет и анализ динамики относительных показателей состояния местного бюджета;

- на третьем этапе проводится оценка выполнения нормативов, предусмотренных бюджетным законодательством (нормативы долговой нагрузки и уровень долговой устойчивости);

- на четвертом этапе выявляются потенциальные риски финансовой безопасности муниципального образования;

- на пятом этапе анализируются возможные меры для нейтрализации выявленных рисков и обеспечения устойчивого экономического развития муниципального образования.

На первом этапе проводится диагностика финансовой безопасности муниципального образования на анализе динамики следующих восьми абсолютных показателей:

- доходы бюджета;
- налоговые доходы;
- неналоговые доходы;
- безвозмездные поступления;
- собственные доходы;
- расходы бюджета;
- дефицит (профицит) бюджета;
- дотации из других бюджетов.

На втором этапе диагностики финансовой безопасности муниципального образования по данным исполнения местного бюджета проводится расчет и анализ динамики следующих относительных показателей:

- уровень автономии бюджета;
- уровень финансовой зависимости бюджета;
- уровень налогового покрытия расходов бюджета;
- уровень дефицита (профицита) бюджета;
- уровень бюджетного покрытия;
- уровень дотационности бюджета.

Уровень автономии бюджета показывает, обладает ли бюджет относительной самостоятельностью, независимостью от других бюджетов бюджетной системы.

Уровень финансовой зависимости представляет собой показатель, характеризующий долю доходных поступлений, объем которых зависит от установленных федеральными органами власти нормативов отчислений по конкретным налогам и сборам и методик расчета и распределения межбюджетных трансфертов.

Коэффициент налогового покрытия расходов показывает, сколько налоговых доходов приходится на 1 руб. расходов бюджета.

Уровень дефицита местного бюджета характеризует степень покрытия дефицита местного бюджета доходными источниками без учета утвержденного объема безвозмездных поступлений и поступлений налоговых доходов по дополнительным нормативам отчислений.

Уровень бюджетного покрытия свидетельствует о том, в какой степени бюджетные расходы покрываются доходами. По результатам расчета этого показателя все муниципальные образования можно разделить на две категории: муниципалитеты-доноры и дотационные муниципалитеты.

Уровень дотационности бюджета характеризует финансовое состояние бюджета, возникающие вследствие необеспеченности расходов, связанных с финансированием предусмотренных законодательством задач (полномочий) и функций, возложенных на него, собственными доходными источниками. По мере увеличения степени дотационности бюджета муниципального образования возрастает и уровень финансовой зависимости соответствующей административно-территориальной единицы.

Методика расчета относительных бюджетных показателей финансовой безопасности муниципального образования представлена в таблице 7.

Таблица 7

**Методика расчета относительных бюджетных показателей
финансовой безопасности муниципального образования**

Название относительного бюджетного показателя	Метод расчета
Уровень автономии бюджета	Собственные доходы / Расходы бюджета
Уровень финансовой зависимости бюджета	Безвозмездные поступления / (Доходы бюджета – Безвозмездные поступления)
Уровень налогового покрытия расходов бюджета	Налоговые доходы / Расходы бюджета
Уровень дефицита бюджета	Дефицит бюджета / Собственные доходы
Уровень бюджетного покрытия	Доходы бюджета / Расходы бюджета
Уровень дотационности бюджета	Дотации из других бюджетов / Доходы бюджета

На третьем этапе проводится оценка выполнения ряда законодательно установленных нормативов долговой нагрузки муниципального образования (Таблица 8).

Таблица 8

Перечень ограничений, установленных Бюджетным кодексом РФ

Показатель	Ограничения для местного бюджета
Дефицит местного бюджета	не должен превышать 10 % утвержденного общего годового объема доходов местного бюджета без учета утвержденного объема безвозмездных поступлений (для дотационных бюджетов норматив составляет 5 %) (раздел IV, гл. 13, ст. 92.1)
Предельный объем заимствований	не должен превышать сумму, направляемую в текущем финансовом году на финансирование дефицита соответствующего бюджета и (или) погашение долговых обязательств соответствующего бюджета (раздел IV, гл. 14, ст. 106)
Предельный объем муниципального долга	не должен превышать утвержденный общий годовой объем доходов местного бюджета без учета утвержденного объема безвозмездных поступлений (для дотационных бюджетов норматив составляет 50 %) (раздел IV, гл. 14, ст. 107)
Предельный объем расходов на обслуживание муниципального долга	не должен превышать 15 % объема расходов соответствующего бюджета, за исключением объема расходов, которые осуществляются за счет субвенций, предоставляемых из бюджетов бюджетной системы РФ (раздел IV, гл. 14, ст. 111)

Для оценки долговой устойчивости муниципального образования используются показатели, представленные в таблице 9.

Таблица 9

Показатели для оценки долговой устойчивости муниципального образования

Показатель	Нормативное значение
Доля краткосрочных долговых обязательств в общем объеме долга	отсутствует
Объем муниципального долга к общему объему доходов соответствующего бюджета без учета безвозмездных поступлений и поступлений налоговых доходов по дополнительным нормативам отчислений от НДФЛ	не более 50 % (не более 25 % для дотационных муниципалитетов) – высокий уровень долговой устойчивости муниципального образования; более 50 % – 85 % (более 25 % – 45 % для дотационных муниципалитетов) – средний уровень долговой устойчивости муниципального образования; более 85 % (более 45 % для дотационных муниципалитетов) – низкий уровень долговой устойчивости муниципального образования
Годовая сумма платежей по погашению и обслуживанию муниципального долга к общему объему налоговых и неналоговых доходов бюджета муниципалитета и дотаций	не более 13 % – высокий уровень долговой устойчивости муниципального образования; более 13 % – 18 % – средний уровень долговой устойчивости муниципального образования; более 18 % – низкий уровень долговой устойчивости муниципального образования
Доля расходов на обслуживание муниципального долга в общем объеме расходов соответствующего бюджета за исключением объема расходов за счет субвенций	не более 5 % – высокий уровень долговой устойчивости муниципального образования; более 5 % – 8 % – средний уровень долговой устойчивости муниципального образования; более 8 % – низкий уровень долговой устойчивости муниципального образования

По результатам анализа рассмотренной системы показателей финансовой безопасности муниципального образования за ряд периодов (лет) можно выявить «критические» (проблемные) аспекты в сфере управления муниципальными финансами.

Риски финансовой безопасности муниципального образования (как и другого публично-правового образования) можно разделить на следующие группы:

- риски снижения доходов бюджета: сокращение налоговых поступлений, уменьшение неналоговых доходов, сокращение целевых безвозмездных поступлений; повышение финансовой зависимости и другие;
- риски снижения эффективности расходов бюджета: невыполнение плановых расходных обязательств, рост кредиторской задолженности, превышение темпов роста расходов административного характера над расходами социального и инфраструктурного характера, необоснованное и нецелевое использование средств и другие;
- риски долговой нагрузки: рост просроченной задолженности по бюджетным кредитам, превышение темпов роста долга над темпами роста доходов соответствующего бюджета, снижение долговой устойчивости и другие.

Меры нейтрализации рисков финансовой безопасности могут быть прямыми и косвенными. К прямым мерам относят рост налоговых ставок, пошлин и арендной платы, отмена налоговых и иных льгот, расширение объектов налогообложения, введение дополнительных видов финансовых санкций и другое. Меры косвенного характера связаны с созданием благоприятных условий для развития бизнеса и инфраструктуры в публично-правовом образовании, что окажет положительный эффект на приток налоговых и налоговых поступлений в бюджет.

ГЛАВА 3

ФИНАНСОВАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЯ И ЕЕ ДИАГНОСТИКА

3.1. Понятие, факторы и угрозы финансовой безопасности предприятия

Финансовая безопасность предприятия наряду с кадровой, правовой, информационной и имущественной безопасностью является важным элементом экономической безопасности предприятия. В условиях неопределенности рыночной среды финансовые риски предпринимательской деятельности возрастают, появляются новые угрозы, дестабилизирующие финансовое состояние предприятия. Для обеспечения финансовой устойчивости предприятия и развития бизнеса необходимо принимать управленческие решения, направленные на своевременное выявление проблемных направлений в финансовой деятельности, оценивать риски и принимать меры по их нейтрализации. Для разработки и реализации комплекса мер по противодействию внешним и внутренним угрозам финансовой стабильности проводится диагностика финансовой безопасности предприятия.

Финансовая безопасность предприятия – это состояние защищенности финансовой деятельности предприятия от внутренних и внешних угроз, при котором обеспечивается финансовая устойчивость, ликвидность и платежеспособность предприятия, достигается целевой уровень рентабельности его деятельности, повышается финансовый потенциал и возрастает стоимость предприятия.

Финансовая устойчивость и финансовая безопасность предприятия неразрывно связаны между собой. Финансовая устойчивость, которая характеризует обеспеченность собственными источниками финансирования, – необходимое, но недостаточное условие финансовой безопасности предприятия. При этом финансовая безопасность обеспечивается не только путем сохранения стабильного финансового состояния, но и при условии стратегического развития предприятия и создании условий для реализации финансового механизма, который способен адаптироваться к будущим изменениям внутренней и внешней среды.

Диагностика финансовой безопасности предприятия проводится с целью:

- оценки финансового состояния предприятия;

Глава 3. Финансовая безопасность предприятия и ее диагностика

- выявления рисков, присущих финансовой деятельности предприятия в текущем и будущем периодах;
- оценки эффективности принимаемых управленческих решений финансового и инвестиционного характера;
- оценки стоимости бизнеса;
- разработки превентивных мер по управлению рисками и обеспечению финансовой безопасности предприятия.

Сущностные характеристики финансовой безопасности предприятия представлены на рисунке 4.

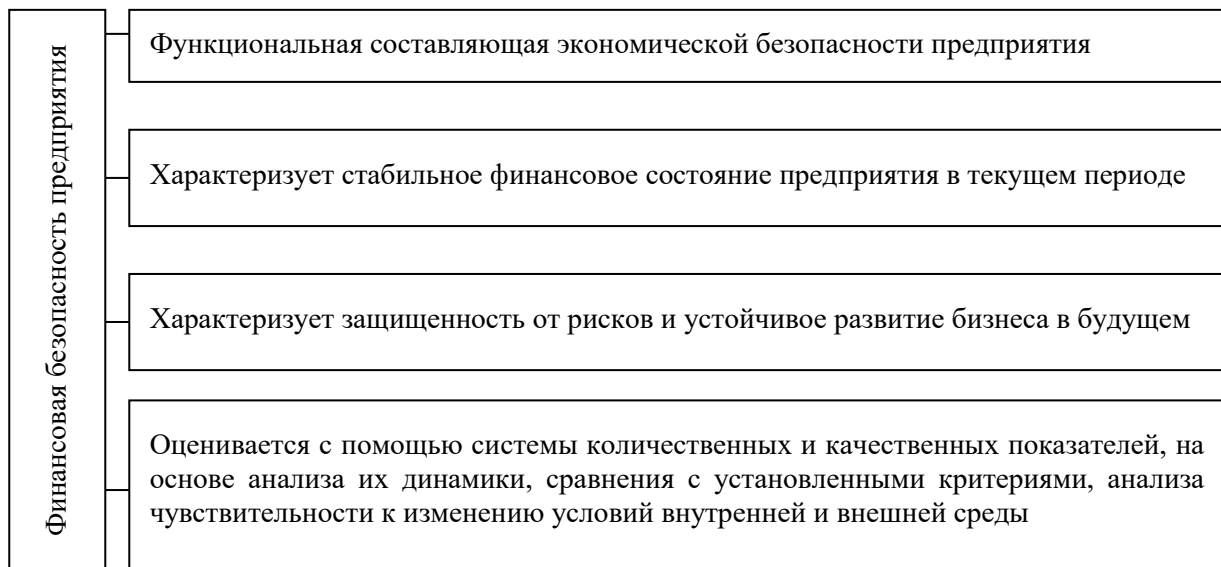


Рисунок 4 – Сущностные характеристики финансовой безопасности предприятия

Факторы, влияющие на финансовое состояние и уровень финансовой безопасности предприятия, можно разделить на внутренние и внешние.

Внутренние факторы – это условия (ситуации) и их изменения, которые возникают в результате финансовой деятельности предприятия и могут быть нивелированы, в случае их негативного влияния, инструментами финансового менеджмента. К внутренним факторам относят управленческие решения производственного, организационного и финансового характера, организацию финансового контроля и планирования на предприятии, эффективность использования управления активами, капиталом, инвестициями и другие.

Внешние факторы возникают независимо от деятельности предприятия, и их негативные последствия могут быть уменьшены посредством финансовой гибкости предприятия и грамотной адаптации к новым условиям. Например, внешними факторами являются колебания рыночных цен, ограничения внешнеторгового характера, снижение платежеспособного спроса, изменение налоговой нагрузки, динамика валютного курса и уровня инфляции, изменение процентных ставок в экономике и другие.

При этом факторы, то есть условия внешней и внутренней среды, могут приводить не только к финансовым потерям, но и способствовать наращению

прибыли и росту стоимости бизнеса. Поэтому для обеспечения финансовой безопасности важно оценивать текущую институциональную среду и прогнозировать ее изменения в будущем для своевременного противодействия угрозам и использования благоприятных условий для развития предприятия.

Совокупность факторов и условий, которые могут негативно повлиять на финансовое состояние и привести к финансовым потерям, представляют собой *угрозы финансовой безопасности предприятия*.

3.2. Методика диагностики финансовой безопасности предприятия

Диагностика финансовой безопасности предприятия проводится с помощью комплексного анализа его финансового состояния.

Алгоритм проведения анализа финансового состояния организации в большинстве случаев включает следующие этапы:

- сбор необходимой информации (объем зависит от задач и вида финансового анализа);
- обработку информации (составление аналитических таблиц и агрегированных форм отчетности);
- расчет показателей изменения статей финансовых отчетов;
- расчет финансовых коэффициентов по основным аспектам финансовой деятельности или промежуточным финансовым агрегатам (финансовая устойчивость, платежеспособность, рентабельность);
- сравнительный анализ значений финансовых коэффициентов с нормативами (общепризнанными и среднеотраслевыми).

Рассмотрим основные методы анализа и показатели финансового состояния предприятия, используемые на практике.

Горизонтальный анализ заключается в сопоставлении финансовых данных организации за два и более прошедших периода (года) в относительном и абсолютном виде. Его еще называют анализ динамики показателей, так как сравнивают значение показателя со значением показателя в предыдущем периоде.

Вертикальный анализ позволяет сделать вывод о структуре баланса и отчета о финансовых результатах за отчетный год, а также проанализировать динамику этой структуры.

Технология вертикального анализа состоит в том, что общую сумму активов организации (при анализе баланса) и выручку (при анализе отчета о финансовых результатах) принимают за 100 % и каждую статью финансового отчета представляют в виде процентной доли от принятого базового значения. Вертикальный анализ еще называют структурный анализ, так как с его помощью определяют структуру итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчётности на результат в целом.

Анализ относительных показателей, характеризующих отдельные аспекты финансового состояния, (финансовых коэффициентов) позволяет рассчи-

тать отношение между отдельными позициями финансовой отчетности и определить взаимосвязь показателей.

Основными относительными показателями финансового состояния предприятия выступают четыре группы финансовых коэффициентов:

- показатели ликвидности,
- показатели финансовой устойчивости,
- показатели деловой активности,
- показатели рентабельности.

Показатели ликвидности призваны продемонстрировать степень платежеспособности компании по краткосрочным долгам. Смысл этих показателей состоит в сравнении величины текущей задолженности и стоимости ликвидных активов, которые должны обеспечить погашение этих долговых обязательств. Информационной базой для расчета показателей ликвидности является бухгалтерский баланс.

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств.

Часто понятие ликвидности заменяют понятием платежеспособности, однако они не являются тождественными понятиями.

Платежеспособность подразумевает наличие у организации денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения. Таким образом, основными признаками платежеспособности организации являются:

- наличие в достаточном объеме средств на расчетном счете;
- отсутствие просроченной кредиторской задолженности.

В таблице 10 представлен расчет коэффициентов ликвидности баланса организации.

Таблица 10

Коэффициенты ликвидности баланса организации

Коэффициенты	Формула расчета	Примечание
Коэффициент абсолютной ликвидности ($K_{абс.л}$)	$K_{абс.л} = \frac{ДС + КФВ}{КО}$ по данным строк баланса $K_{абс.л} = \frac{\kappa 1240 + \kappa 1250}{\kappa 1500}$	Рассчитывается как отношение денежных средств (ДС) и краткосрочных финансовых вложений (КФВ) к краткосрочным обязательствам (КО). Нормативное значение – не менее 0,2–0,3
Коэффициент срочной ликвидности ($K_{ср.л}$)	$K_{ср.л} = \frac{ДС + КФВ + ДЗ}{КО}$ по данным строк баланса $K_{ср.л} = \frac{\kappa 1240 + \kappa 1250 + \kappa 1230}{\kappa 1500}$	Рассчитывается как отношение денежных средств (ДС), краткосрочных финансовых вложений (КФВ) и дебиторской задолженности (ДЗ) к краткосрочным обязательствам (КО). Нормативное значение – не менее 1
Коэффициент текущей ликвидности ($K_{тек.л}$)	$K_{тек.л} = \frac{ОА}{КО}$ по данным строк баланса $K_{тек.л} = \frac{\kappa 1200}{\kappa 1500}$	Рассчитывается как отношение оборотных активов (ОА) к краткосрочным обязательствам (КО). Нормативное значение – 1–2

Финансовая устойчивость отражает такое финансовое состояние организации, при котором обеспечивается оптимальное соотношение собственных и заемных источников финансирования деятельности, сбалансированность денежных потоков и рост прибыли предприятия.

Оценивают финансовую устойчивость по уровню самофинансирования организации, поэтому коэффициенты финансовой устойчивости характеризуют структуру капитала организации и уровень финансирования оборотных активов за счет собственных источников финансирования.

Информационной базой для расчета коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость организации, является бухгалтерский баланс.

Основные коэффициенты финансовой устойчивости организации представлены в таблице 11.

Таблица 11

Коэффициенты финансовой устойчивости организации

Коэффициенты	Формула расчета	Примечание
Коэффициент автономии (фин. независимости, концентрации собственного капитала) (K_a)	$K_a = \frac{СК}{K}$, по данным строк баланса $K_a = \frac{\kappa 1300}{\kappa 1700}$	Рассчитывается как отношение собственного капитала (СК) к величине валюты баланса (K). Нормативное значение – $\geq 0,5$
Коэффициент финансовой устойчивости ($K_{ф.у}$)	$K_{ф.у} = \frac{СК}{ЗК}$, по данным строк баланса $K_{ф.у} = \frac{\kappa 1300}{\kappa 1400 + \kappa 1500}$	Рассчитывается как отношение собственного капитала (СК) к величине заемного капитала (ЗК), включающего долгосрочные и краткосрочные обязательства. Нормативное значение – не менее 1
Коэффициент зависимости от внешних обязательств (финансового левериджа) ($K_{ф.л}$)	$K_{ф.л} = \frac{ЗК}{СК}$, по данным строк баланса $K_{ф.л} = \frac{\kappa 1400 + \kappa 1500}{\kappa 1300}$	Рассчитывается как отношение величины заемного капитала, включающего долгосрочные и краткосрочные обязательства, к величине собственного капитала. Нормативное значение – не более 1
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами ($K_{сос}$)	$K_{сос} = \frac{СОС}{ОА} = \frac{СК - ВНА}{ОА}$, по данным строк баланса $K_{сос} = \frac{\kappa 1300 - \kappa 1100}{\kappa 1200}$	Рассчитывается как отношение величины собственных оборотных средств (СОС), рассчитанных как разница между величиной собственного капитала (СК) и внеоборотных активов (ВНА), к величине оборотных активов (ОА). Нормативное значение – более 0,4, но менее 0,6
Коэффициент маневренности (K_m)	$K_m = \frac{СОС}{СК} = \frac{СК - ВНА}{СК}$, по данным строк баланса $K_m = \frac{\kappa 1300 - \kappa 1100}{\kappa 1300}$	Рассчитывается как отношение величины собственных оборотных средств (СОС), рассчитанных как разница между величиной собственного капитала (СК) и внеоборотных активов (ВНА), к величине собственного капитала (СК). Нормативное значение – 0,2–0,5

Глава 3. Финансовая безопасность предприятия и ее диагностика

Оценка деловой активности направлена на анализ результатов и эффективности текущей основной производственной деятельности и выражается в анализе оборачиваемости активов и капитала.

При анализе оборачиваемости оборотных средств особое внимание необходимо уделять производственным запасам и дебиторской задолженности. Чем меньше финансовых ресурсов организации составляют такие активы, тем более эффективно они используются, быстрее оборачиваются и приносят прибыль. Оборачиваемость оценивают, сопоставляя показатели средних остатков оборотных активов и их оборотов за анализируемый период.

Оборачиваемость, выраженная в оборотах (скорость оборота), показывает среднее число оборотов средств, вложенных в активы данного вида, за анализируемый период.

Оборачиваемость, выраженная в днях (период оборота), показывает продолжительность (в днях) одного оборота средств, вложенных в активы данного вида.

Общие показатели оборачиваемости отражают эффективность управления активами. Оборачиваемость можно исчислить как по всем активам, так и к отдельным их видам, а также к другим финансовым показателям. Информационной базой для расчета коэффициентов, характеризующих деловую активность организации, выступает бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах организации.

Основные коэффициенты деловой активности организации представлены в таблице 12.

Таблица 12

Коэффициенты деловой активности организации

Коэффициенты	Формула расчета	Примечание
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов ($КО_{oa}$)	$КО_{oa} = \frac{BP}{OA}$ <p>по данным строк баланса и отчета о фин. результатах</p> $КО_{oa} = \frac{\kappa 2110}{\frac{\kappa 1200_{нач} + \kappa 1200_{кон}}{2}}$	Рассчитывается как отношение выручки от реализации (BP) к средней стоимости оборотных активов за год (\overline{OA}). Отражает скорость оборота мобильных активов за анализируемый период
Продолжительность одного оборота оборотных активов ($ПО_{oa}$)	$ПО_{oa} = \frac{D}{КО_{oa}}$	Рассчитывается как отношение количества дней в расчетном периоде (D) к значению коэффициента оборачиваемости оборотных активов ($КО_{oa}$). Выражает длительность производственного (операционного) цикла организации
Коэффициент оборачиваемости запасов ($КО_3$)	$КО_3 = \frac{C_{np}}{\bar{3}}$ <p>по данным строк баланса и отчета о фин. результатах</p>	Рассчитывается как отношение себестоимости продаж (C_{np}) к средней стоимости запасов за год ($\bar{3}$). Показывает скорость оборота запасов.

С. А. Бондарева Диагностика финансовой безопасности
экономического субъекта

Коэффициенты	Формула расчета	Примечание
	$KO_3 = \frac{\kappa 2120}{\frac{\kappa 1210_{нач} + \kappa 1210_{кон}}{2}}$	
Продолжительность одного оборота запасов (ПО _з)	$ПО_з = \frac{Д}{KO_з}$	Рассчитывается как отношение количества дней в расчетном периоде (Д) к значению коэффициента оборачиваемости запасов (KO _з). Показывает скорость превращения запасов из материальной в денежную форму
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (КО _{дз})	$KO_з = \frac{BP}{\overline{ДЗ}}$ по данным строк баланса и отчета о фин. результатах $KO_з = \frac{\kappa 2110}{\frac{\kappa 1230_{нач} + \kappa 1230_{кон}}{2}}$	Рассчитывается как отношение выручки (BP) к средней стоимости дебиторской задолженности за год ($\overline{ДЗ}$). Показывает число оборотов совершенных дебиторской задолженностью за анализируемый период. Рост показателя свидетельствует об улучшении расчетов с дебиторами
Продолжительность одного оборота дебиторской задолженности (ПО _{дз})	$ПО_з = \frac{Д}{KO_{дз}}$	Рассчитывается как отношение количества дней в расчетном периоде (Д) к значению коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности (KO _з)

Важность показателей оборачиваемости объясняется тем, что характеристики оборота во многом определяют уровень рентабельности деятельности предприятия.

Показатели рентабельности являются относительными характеристиками финансовых результатов и эффективности деятельности организации. *Рентабельность* – это относительный показатель эффективности производства, характеризующий уровень отдачи затрат и степень использования ресурсов. В наиболее широком понятии рентабельность означает прибыльность, или доходность.

Анализ рентабельности деятельности организации предполагает расчет множества показателей, в числителе которых всегда величина прибыли, а в знаменателе – другие финансовые показатели: собственный капитал, активы (в том числе отдельные их виды), объем реализации и другие.

Информационной базой для расчета показателей рентабельности выступают бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах организации. Рентабельность измеряется в процентах.

Основные показатели рентабельности приведены в таблице 13.

Основные показатели рентабельности деятельности организации

Показатели	Формула расчета	Примечание
Рентабельность продаж ($R_{\text{продаж}}$)	$R_{\text{продаж}} = \frac{\Pi_{\text{пр}}}{ВР} * 100,$ по данным отчета о фин. результатах $R_{\text{продаж}} = \frac{\kappa 2200}{\kappa 2110} * 100$	Рассчитывается как отношение прибыли от продаж ($\Pi_{\text{пр}}$) к выручке от реализации ($ВР$) продукции. Показывает долю прибыли в каждом рубле, полученном от реализации продукции
Рентабельность активов (экономическая рентабельность) (R_a)	$R_a = \frac{\text{ЧП}}{A} * 100,$ по данным отчета о фин. результатах и баланса $R_a = \frac{\kappa 2400}{\frac{\kappa 1600_{\text{нач}} + \kappa 1600_{\text{кон}}}{2}} * 100$	Рассчитывается как отношение чистой прибыли (ЧП) к средней стоимости активов (A) организации. Показывает доходность от использования совокупного капитала и способность активов генерировать прибыль
Рентабельность собственного капитала ($R_{\text{ск}}$)	$R_{\text{ск}} = \frac{\text{ЧП}}{СК} * 100,$ по данным отчета о фин. результатах и баланса $R_{\text{ск}} = \frac{\kappa 2400}{\frac{\kappa 1300_{\text{нач}} + \kappa 1300_{\text{кон}}}{2}} * 100$	Рассчитывается как отношение чистой прибыли (ЧП) к средней стоимости собственного капитала ($СК$) организации. Показывает доходность вложений собственников, в том числе для сравнения с альтернативными вариантами инвестирования средств

Для того, чтобы более детально определить, какие факторы и в какой степени оказали влияние на формирование финансового результата организации, используют факторный анализ.

Факторный анализ является комплексным, системным изучением и измерением воздействия отдельных факторов на итоговое значение показателя. Факторный анализ используется для анализа прибыли, себестоимости продукции, риска финансовой несостоятельности организации и в других целях.

В процессе анализа прибыли рассчитывают влияние различных факторов на прибыль от продаж, прибыль до налогообложения и чистую прибыль для того, чтобы обосновать управленческие решения, связанные с формированием прибыли в перспективе.

Результаты финансового анализа позволяют сделать вывод о состоянии финансовой безопасности предприятия и возможных рисках его финансовой деятельности.

Кроме того, используются специальные методики диагностики финансовой безопасности предприятия на основе индикаторного подхода и пороговых значений определенной системы индикаторов.

Одна из таких методик включает расчет показателей (индикаторов) и сравнение их с пороговыми значениями для оценки выполнения основных условий обеспечения финансовой безопасности предприятия.

Основными условиями обеспечения финансовой безопасности предприятия являются:

- обеспечение ликвидности, что оценивается по достижению порогового значения коэффициента текущей ликвидности;
- обеспечение финансовой устойчивости, которая оценивается путем сравнения фактического значения коэффициента автономии и значения плеча финансового рычага с установленными их пороговыми значениями;
- достижение достаточного уровня рентабельности, определяемое на основе значений показателей рентабельности активов и рентабельности собственного капитала и их сопоставления с пороговыми значениями;
- достижение заданного уровня оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности, определяемого путем сравнения фактического значения коэффициентов с их пороговым значением;
- обеспечение оптимальной стоимости капитала, которая определяется на основе сопоставления средневзвешенной стоимости капитала с показателем рентабельности активов;
- достижение установленного уровня развития бизнеса, что оценивается с помощью динамики показателей прибыли, выручки, стоимости активов и значения экономической добавленной стоимости.

Совокупности индикаторов финансовой безопасности предприятия, методика их расчета и пороговые значения представлены в таблице 14.

Таблица 14

Методический инструментарий диагностики финансовой безопасности предприятия

Критерии (условия обеспечения) финансовой безопасности	Методика расчета показателя	Пороговое значение
Текущая ликвидность	Коэффициент текущей ликвидности рассчитывается как отношение размера оборотных средств и размера краткосрочных обязательств на определенную дату (конец года)	> 1
Финансовая устойчивость	Коэффициент автономии рассчитывается как отношение собственного капитала к валюте баланса	$\geq 0,5$
	Плечо финансового рычага представляет собой отношение заемного капитала к собственному капиталу предприятия	≤ 1
Рентабельность	Рентабельность активов рассчитывается путем деления чистой прибыли на валюту баланса (выражается в процентах, т.е. умножается на 100)	Более индекса инфляции
	Рентабельность собственного капитала рассчитывается как отношение чистой прибыли и собственного капитала (выражается в процентах, т.е. умножается на 100)	Более рентабельности активов

Глава 3. Финансовая безопасность предприятия и ее диагностика

Критерии (условия обеспечения) финансовой безопасности	Методика расчета показателя	Пороговое значение
Оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженности	Оборачиваемость дебиторской задолженности рассчитывается как отношение выручки (нетто) и среднегодовой суммы дебиторской задолженности	> 12
	Оборачиваемость кредиторской задолженности рассчитывается как отношение себестоимости реализованной продукции к среднегодовой сумме кредиторской задолженности	Более оборачиваемости дебиторской задолженности
Оптимальная стоимость капитала	Средневзвешенная стоимость капитала (WACC) = (Стоимость собственного капитала x Доля собственного капитала + Стоимость заемного капитала x Доля заемного капитала x (1 – Ставка налога на прибыль)) * 100	Менее рентабельности активов
Развитие бизнеса	Темпы роста прибыли за год	Более темпа роста выручки
	Темпы роста выручки за год	Более темпа роста активов
	Темпы роста активов за год	> 1
	Экономическая добавленная стоимость (EVA) = Чистая операционная прибыль после уплаты налогов за период – Чистые активы на начало периода x WACC	> 0

Высокий уровень финансовой безопасности обеспечивается при условии соответствия всех индикаторов пороговым значениям. Невыполнение какого-либо условия сигнализирует об угрозах и рисках финансовой безопасности, что требует принятия своевременных мер по совершенствованию управления финансами в проблемной области.

3.3. Управление финансовыми рисками на предприятии

Риски финансовой безопасности предприятия – это вероятность финансовых потерь в результате реализации угрозы финансовой безопасности. Источниками рисков могут быть финансовые и нефинансовые факторы. Нефинансовые риски связаны с политическими, правовыми, организационными, технологическими и другими изменениями во внутренней и внешней среде предприятия. Финансовые риски – это риски, реализация которых приводит к возникновению потерь финансовых ресурсов при принятии управленческих финансовых решений или изменениях внешней финансовой среды.

К финансовым рискам относятся:

- риски, связанные с обращением и стоимостью денежных средств: инфляционный, валютный, риск платежеспособности, риски ликвидности.

- риски, связанные с вложением капитала: инвестиционный риск, процентный риск, кредитный риск, рыночный риск.

Инфляционный риск – вероятность возникновения потерь в результате обесценивания денег и снижения реальных денежных доходов и прибыли из-за роста цен.

Валютный риск – вероятность возникновения потерь вследствие изменения курса валют при совершении валютных и иных операций, связанных с измерением стоимости в валюте.

Риск платежеспособности – вероятность возникновения потерь в результате неспособности организации выполнить свои обязательства в установленные сроки.

Риск ликвидности – вероятность финансовых потерь в результате наличия недостаточного объема ликвидных активов для погашения текущих обязательств.

Инвестиционный риск – вероятность снижения доходов и стоимости активов в результате инвестиционной деятельности.

Процентный риск – вероятность возникновения потерь при изменении процентных ставок в экономике.

Кредитный риск – вероятность возникновения потерь в результате невыполнения заемщиком или контрагентом своих обязательств в соответствии с оговоренными условиями предоставления кредита.

Рыночный риск – вероятность возникновения финансовых потерь в связи с изменением стоимости финансовых инструментов и колебаниями рыночной конъюнктуры.

С целью нейтрализации рисков и снижения финансовых потерь в случае их реализации на предприятии создается система финансового риск-менеджмента. Она включает в себя следующие элементы:

- субъекты – должностные лица, принимающие решения с целью управления рисками;
- объекты – направления деятельности, которым присущи финансовые риски;
- методы оценки и управления рисками – система превентивных мер для снижения рисков и потерь.

В рамках системы финансового риск-менеджмента субъекты управления рисками осуществляют следующую последовательность действий:

- 1) выявляют причины, основные факторы возникновения и последствия рисков;
- 2) идентифицируют, анализируют и оценивают риски;
- 3) принимают решения о выборе методов и инструментов управления рисками;
- 4) разрабатывают и реализуют меры по снижению рисков на основе выбранного методического подхода к их управлению;
- 5) осуществляют контроль эффективности принимаемых мер.

Механизм управления финансовыми рисками предусматривает использование следующих основных методов.

Избежание риска предполагает выбор только тех управленческих решений и осуществление операций, которые полностью исключают конкретный вид финансового риска. Например, отказ от продолжения деловых отношений с контрагентами с высокой вероятностью кредитного риска или отказ от инвестиционной деятельности для ограничения предприятия от инвестиционных рисков. Использование этого методов лишает предприятие дополнительных источников формирования прибыли и, соответственно, отрицательно влияет на темпы его экономического развития, поэтому его использование должно быть минимально.

Лимитирование риска реализуется путем установления на предприятии соответствующих внутренних финансовых нормативов в процессе разработки политики осуществления различных финансовых операций. Примером использования такого метода снижения риска является установление предельного размера заемных средств для финансирования деятельности; максимального размера депозита, размещаемого в одном банке; максимального размера вложения средств в ценные бумаги одного эмитента.

Хеджирование – механизм нейтрализации финансовых рисков с использованием производных финансовых инструментов (деривативов). В зависимости от используемых видов производных ценных бумаг различают: хеджирование с использованием фьючерсных контрактов и хеджирование с использованием опционов.

Диверсификация (рассредоточение рисков) используется для нейтрализации негативных финансовых последствий несистематических (специфических) видов и основана на разделении рисков, препятствуя их концентрации. В качестве основных форм диверсификации финансовых рисков предприятия могут быть использованы следующие ее направления: диверсификация видов финансовой деятельности и диверсификация инвестиций.

Резервирование (принятие риска) основано на формировании предприятием финансовых резервов, включая: формирование резервного (страхового) фонда; формирование целевых резервных фондов; формирование резервных сумм финансовых ресурсов в системе бюджетов, доводимых различным центрам ответственности; формирование системы страховых запасов материальных и финансовых ресурсов по отдельным элементам оборотных активов предприятия.

Передача рисков путем страхования позволяет при незначительных расходах получить достаточное возмещение для компенсации финансовых потерь в случае реализации риска. В этом случае финансовые риски передаются страховой организации.

3.4. Диагностика финансовой несостоятельности предприятия

Несостоятельность как неплатежеспособность организации – это такое ее финансовое состояние, при котором организация не способна своевременно в полном объеме исполнять свои обязательства. Если такая ситуация является достаточно продолжительной и отсутствует возможность восстановления финансовой устойчивости, то это может привести к банкротству организации.

Соотношение понятия «финансовая несостоятельность» и понятия «банкротство» юридического лица представлено на рисунке 5.



Рисунок 5 – Соотношение понятий «финансовая несостоятельность» и «банкротство юридического лица»

При потере платежеспособности предприятия возможны два варианта развития событий. Первый – инициация процедуры банкротства и после решения арбитражного суда – признание организации банкротом и ее ликвидация. Или второй вариант – восстановление платежеспособности и продолжение деятельности организации. Соответственно, финансовая несостоятельность может предварять банкротство организации, а может рассматриваться как кризисный этап в деятельности организации, не связанный с ее банкротством.

Диагностика финансовой несостоятельности предприятия требует проведения фундаментальной диагностики его финансового состояния; рыночной ситуации; обнаружения симптомов причин и основных факторов, способствующих развитию кризисной ситуации; прогнозирования масштабов кризисного положения и разработки мер по антикризисному управлению.

Диагностика финансовой несостоятельности предприятия включает следующие этапы:

- 1) исследование финансового состояния предприятия;
- 2) обнаружение признаков финансовой несостоятельности;
- 3) определение масштабов кризисного положения;
- 4) изучение основных факторов, обуславливающих кризисное состояние.

Диагностика может проводиться с использованием как качественных, так и количественных методов.

Суть любого качественного метода заключается в выражении экспертного мнения о финансовом состоянии предприятия на основе анализа имеющейся в распоряжении информации. При этом степень соответствия такого мнения действительности в высокой степени зависит от ряда субъективных факторов, включающих в себя качество и достоверность предоставленной информации, а также опыта эксперта.

Количественные методы основаны на расчете некоторого условного показателя, значение которого является оценкой финансового состояния предприятия, либо на комплексном анализе значений финансовых коэффициентов по данным финансовой (бухгалтерской) отчетности.

Одна из первых работ, показавших эффективность дискриминантного анализа как инструментария для проведения диагностики риска финансовой несостоятельности, была модель Э. Альтмана (Z-счет), которая выглядит следующим образом:

$$Z = 1,2 \times (\text{Оборотные активы} / \text{Активы}) + 1,4 \times (\text{Нераспределенная прибыль} / \text{Активы}) + 3,3 \times (\text{Прибыль до выплаты процентов и налогов} / \text{Активы}) + 0,6 \times (\text{Рыночная стоимость собственного капитала} / \text{Пассивы}) + 1,0 \times (\text{Выручка} / \text{Активы})$$

Разделение предприятий на типы осуществляется на основании вычисленного по его параметрам значения индекса Z: вероятность банкротства очень высокая, если $Z \leq 1,8$; высокая, если $1,8 < Z \leq 2,7$; низкая, если $2,7 < Z \leq 3,0$; очень низкая, если $3,0 < Z$.

Также применяются модель Э. Альтмана для непубличных предприятий, модель Лиса, модель Таффлера-Тишоу и др. Среди отечественных моделей следует выделить модели Р. Р. Сайфуллина, О. П. Зайцевой, Г. В. Савицкой и др.

Модель Г. В. Савицкой разработана для оценки и прогнозирования вероятности банкротства производственных предприятий и имеет следующий вид:

$$Z = 0,111X_1 + 13,239X_2 + 1,676X_3 + 0,515X_4 + 3,80X_5,$$

где X_1 – доля собственного оборотного капитала в формировании оборотных активов; X_2 – отношение оборотного капитала к основному; X_3 – коэффициент оборачиваемости совокупного капитала; X_4 – рентабельность активов предприятия, %; X_5 – коэффициент финансовой независимости (доля собственного капитала в валюте баланса).

При величине показателя Z больше 8 риск банкротства малый; при значении Z от 8 до 5 – небольшой риск наступления несостоятельности; при значении Z от 5 до 3 – средний риск банкротства; при значении Z ниже 3 – большой риск несостоятельности; при значении Z ниже 1 – предприятие является банкротом.

Таким образом, предприятие является финансово несостоятельным в связи с недостаточностью имущества должника или невыполнением своих финансовых обязательств до момента принятия решения арбитражным судом о признании его банкротом.

Согласно Федеральному закону «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 N 127-ФЗ, несостоятельность (банкротство) – признанная арбитражным судом или объявленная должником неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей. Юридическое лицо считается неспособным удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и обязательствам по уплате обязательных платежей, если они не исполнены им в течение трех месяцев с даты, когда они должны были быть исполнены.

Инициаторами банкротства могут выступать:

- само предприятие – должник,
- кредиторы – юридические лица, перед которыми у организации имеется задолженность;
- уполномоченные органы власти.

Процедуры банкротства, применяемые в отношении должника, представляют собой предусмотренную законодательством совокупность юридических и фактических действий, направленных на восстановление платежеспособности должника или его ликвидацию.

Предусмотренные законодателем процедуры подразделены на две группы: арбитражно-процессуальные и внесудебные процедуры признания предприятия банкротом.

Внесудебные процедуры, включая досудебную санацию и добровольное объявление должника о своем банкротстве, позволяют без обращения в арбитражный суд, посредством переговоров должника с кредиторами принять решения о дальнейшем функционировании, например, при реструктуризации долга или продаже части активов в счет ее погашения.

Основными судебными процедурами являются наблюдение, финансовое оздоровление, внешнее управление, конкурсное производство и мировое соглашение.

Наблюдение – процедура банкротства, применяемая к должнику в целях обеспечения сохранности имущества должника, проведения анализа его финансового состояния, составления реестра требований кредиторов и проведения первого собрания кредиторов.

Финансовое оздоровление – процедура банкротства, применяемая к должнику в целях восстановления его платежеспособности и погашения задолженности в соответствии с графиком погашения задолженности.

Внешнее управление – процедура, применяемая в деле о банкротстве к должнику в целях восстановления его платежеспособности путем назначения внешнего управляющего.

Конкурсное производство – процедура банкротства, применяемая к должнику, признанному банкротом, в целях соразмерного удовлетворения требований кредиторов путем справедливого распределения имущества между кредиторами.

Мировое соглашение – процедура, применяемая в деле о банкротстве на любой стадии его рассмотрения, в целях прекращения производства по делу о банкротстве путем достижения соглашения между должником и кредиторами. В рамках мирового соглашения могут быть предусмотрены взаимовыгодный обмен требований на активы предприятия или реструктуризация долга.

ГЛАВА 4

ФИНАНСОВАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ И ЕЕ ДИАГНОСТИКА

4.1. Финансовая безопасность коммерческого банка

Банк – кредитная организация, которая имеет исключительное право осуществлять в совокупности следующие банковские операции: привлечение во вклады денежных средств физических и юридических лиц, размещение указанных средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности, срочности, открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц.

Финансовая безопасность коммерческого банка – это такое финансовое состояние банка, при котором он своевременно выполняет финансовые обязательства, резервные требования и обязательные нормативы, нейтрализует риски, обеспечивает свою деятельность достаточным объемом финансовых ресурсов, при этом сохраняет высокий уровень финансовой устойчивости, ликвидности, надежности и рентабельности.

В целях обеспечения финансовой надежности коммерческий банк в обязательном порядке выполняет следующие требования:

- создает резервы (фонды), минимальные размеры которых устанавливаются Банком России;
- осуществляет классификацию активов, выделяя сомнительные и безнадежные долги, и создает резервы (фонды) на покрытие возможных убытков;
- соблюдает обязательные нормативы;
- создает систему управления рисками и капиталом, внутреннего контроля, соответствующие характеру и масштабу осуществляемых операций, уровню и сочетанию принимаемых рисков.

Банк России осуществляет постоянный банковский надзор и регулирование деятельности коммерческих банков. Главными целями банковского регулирования и банковского надзора являются поддержание стабильности банковской системы Российской Федерации и защита интересов вкладчиков и кредиторов.

В целях обеспечения устойчивости кредитных организаций Банк России может устанавливать следующие обязательные нормативы:

- предельный размер имущественных (неденежных) вкладов в уставный капитал кредитной организации, а также перечень видов имущества в неденежной форме, которое может быть внесено в оплату уставного капитала;

Глава 4. Финансовая безопасность финансовых организаций и ее диагностика

- максимальный размер риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков;
- максимальный размер крупных кредитных рисков;
- нормативы ликвидности кредитной организации;
- нормативы достаточности собственных средств (капитала);
- размеры валютного, процентного и иных финансовых рисков;
- минимальный размер резервов, создаваемых под риски;
- нормативы использования собственных средств (капитала) кредитной организации для приобретения акций (долей) других юридических лиц;
- максимальный размер кредитов, банковских гарантий и поручительств, предоставленных кредитной организацией (банковской группой) своим участникам (акционерам).

В таблице 15 представлены значения обязательных нормативов коммерческого банка с универсальной лицензией в соответствии с Инструкцией Банка России от 29.11.2019 г. № 199-И.

Таблица 15

Обязательные нормативы коммерческого банка с универсальной лицензией

Наименование норматива	Значение
Нормативы достаточности базового капитала – норматив Н.1.1	Минимально допустимое числовое значение 4,5 %
Норматив достаточности основного капитала – норматив Н.1.2	Минимально допустимое числовое значение 6 %
Норматив достаточности собственных средств (капитала) – норматив Н.1.0	Минимально допустимое числовое значение 8 %
Норматив финансового рычага – норматив Н.1.4	Минимально допустимое числовое значение 3 %
Норматив мгновенной ликвидности – норматив Н2	Минимально допустимое числовое значение 15 %
Норматив текущей ликвидности – норматив Н3	Минимально допустимое числовое значение 50 %
Норматив долгосрочной ликвидности – норматив Н4	Минимально допустимое числовое значение 120 %
Норматив максимального размера риск на одного заемщика или группу связанных заемщиков – норматив Н6	Максимально допустимое числовое значение 25 %
Норматив максимального размера крупных кредитных рисков – норматив 7	Максимально допустимое числовое значение 800 %
Норматив максимального размера риска на связанное с банком лицо (группу связанных с банком лиц) – норматив Н25	Максимально допустимое числовое значение 20 %
Норматив использования собственных средств (капитала) банка для приобретения акций других юридических лиц – норматив Н12	Максимально допустимое числовое значение 25 %
Норматив минимального соотношения размера ипотечного покрытия и объема эмиссии облигаций с ипотечным покрытием – норматив Н18	Минимально допустимое числовое значение 100 %

Для обеспечения финансовой безопасности коммерческий банк должен обладать достаточными финансовыми ресурсами. Банковские ресурсы образуются путем проведения банками пассивных операций и отражаются в пассиве баланса банка.

Пассивные операции банка – это операции по формированию собственных и привлеченных ресурсов банка. К *собственным средствам* банка относятся средства, источниками которых являются: уставный капитал, эмиссионный доход, результаты переоценки стоимости имущества, резервный и другие фонды, создаваемые банком для обеспечения его деятельности, нераспределенная прибыль и резервы на возможные потери.

Уставный капитал представляет экономическую основу существования банка и является обязательным условием его образования как юридического лица. В соответствии с *Федеральным законом от 02.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности»* минимальный размер уставного капитала 1 млрд руб. – для банка с универсальной лицензией, для банка с базовой лицензией – 300 млн руб.

Основным источником ресурсной базы коммерческих банков являются привлеченные средства: депозиты и недепозитные привлеченные средства.

Основную часть привлеченных ресурсов коммерческих банков составляют депозиты, т. е. денежные средства, внесенные в банк юридическими и физическими лицами на определенные счета и используемые ими в соответствии с банковским законодательством.

Недепозитные привлеченные средства – это средства, которые банк получает в виде займов (кредитов) с целью поддержания своей ликвидности и расширения ресурсной базы. К недепозитным источникам привлечения ресурсов в российской банковской практике относятся: получение кредитов на межбанковском рынке; получение кредитов у Банка России; выпуск векселей и облигаций.

Качество пассивов коммерческого банка характеризуется:

- стабильностью ресурсной базы;
- стоимостью привлечения ресурсов;
- чувствительностью пассивов банка к изменению процентных ставок;
- зависимостью банка от внешних источников финансирования.

Для размещения средств с целью получения прибыли банки совершают *активные операции*. Размещение средств осуществляется с соблюдением одновременно следующих базовых правил:

- получение дохода;
- удовлетворение спроса клиентов;
- обеспечение ликвидности;
- ограничение рисков.

К активам коммерческих банков относятся: денежные средства и счета в Банке России, средства в кредитных организациях, вложения в ценные бумаги, ссудная и приравненная к ней задолженность (за вычетом резервов на возмож-

ные потери по ссудам), проценты начисленные (включая просроченные), средства, переданные в лизинг, основные средства и нематериальные активы, хозяйственные материалы, малоценные и быстроизнашивающиеся предметы, чистые долгосрочные вложения в ценные бумаги и доли и прочие активы. Наибольший удельный вес в активах банка занимает, как правило, ссудная задолженность.

Качество банковских активов прямым образом влияет на достаточность капитала и уровень кредитных рисков. Оценивание активов коммерческого банка осуществляется на основании различных критериев.

Во-первых, степень ликвидности. Ликвидность представляет собой способность в короткие сроки реализовать актив без существенной потери стоимости.

Во-вторых, степень надёжности. Ссуды и инвестиции обладают высоким риском, так как могут привести к убыткам. В отличие от них, такие активы как недвижимость и кассовая наличность не несут в себе высоких рисков.

В-третьих, степень доходности. Инвестиции и ссуды относятся к активам, которые могут принести доход. Напротив, кассовая наличность и недвижимость не принесут дохода коммерческому банку.

Для определения степени доходности размещения ресурсов банка используется и показатель процентной маржи. Он демонстрирует, насколько доходы от активных операций способны покрывать расходы по пассивным операциям. Процентная маржа – разница между величиной процентного дохода и расхода банка.

4.2. Анализ финансового состояния и финансовой устойчивости коммерческого банка

Финансовая устойчивость коммерческого банка как базовое условие обеспечения финансовой безопасности коммерческого банка – это качественная характеристика деятельности банка, позволяющая ему своевременно адаптироваться к изменениям экономической среды, эффективно работать на рынке банковских услуг, выполнять обязательства перед клиентами, акционерами и участниками вне зависимости от воздействия внешних и внутренних факторов.

Факторы, которые влияют на финансовую устойчивость коммерческого банка, классифицируются по следующим признакам:

- по отношению к деятельности коммерческого банка: внешние, внутренние;
- по направлению влияния: отрицательные, положительные;
- по содержанию: политические, социальные, экономические, организационные;
- по длительности воздействия: постоянные, форс-мажорные;
- по возможности управления: нерегулируемые, регулируемые.

Совокупность внешних факторов финансовой устойчивости кредитных организаций можно подразделить на несколько основных групп:

- 1) эффективность системы регулирования и надзора со стороны центрального банка;
- 2) общеэкономические условия;
- 3) состояние финансового рынка;
- 4) социально-политическая ситуация.

Внутренние факторы также можно разделить на три самостоятельных группы: организационные факторы: состояние банковского менеджмента; способность к инновациям, изменениям, перестройке; построение внутренней структуры управления банком; технологические факторы – современные технологии, банковские инновации; экономические факторы: достаточность капитала, качество активов и пассивов, доходность и ликвидность.

Методики оценки финансовой устойчивости коммерческого банка можно подразделить на следующие группы:

- методики Банка России;
- методики, предлагаемые коммерческими банками или независимыми экспертами, экономистами;
- методики рейтинговых агентств.

Методика оценки финансовой устойчивости коммерческого банка со стороны Банка России определена *Указанием от 11.06.2014 г. № 3277-У «О методиках оценки финансовой устойчивости банка в целях признания ее достаточной для участия в системе страхования вкладов»*. В соответствии с данным указанием для оценки финансовой устойчивости банка применяются следующие группы показателей:

- группа показателей собственных средств (капитала), в частности показатели достаточности и качества капитала;
- группа показателей активов, которая включает показатели качества ссуд и иных активов, полноты сформированных под них резервов на возможные потери и рисков концентрации;
- группа показателей доходности, включая показатели рентабельности активов и капитала, структуры доходов и расходов, доходности отдельных видов операций и банка в целом;
- группа показателей ликвидности, включающая показатели краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной ликвидных позиций банка, а также показатель риска в отношении крупных кредиторов и вкладчиков;
- группа показателей качества управления банком;
- группа показателей прозрачности собственности.

Кроме данного нормативного документа Банком России принято *Указание от 3 апреля 2017 г. N 4336-У «Об оценке экономического положения банков»*, в котором определено, что оценка экономического положения банков осуществляется по результатам оценок:

- капитала;
- активов;
- доходности;
- ликвидности;
- процентного риска;
- риска концентрации;
- обязательных нормативов;
- качества управления;
- прозрачности структуры собственности банка.

Среди авторских методик оценки финансовой устойчивости коммерческого банка наиболее известна *методика В. Кромонава*. Эта методика позволяет вычислить уровень финансовой устойчивости на основе разработанной автором формулы надежности. Формула включает шесть частных критериев:

$$N = 45 \cdot K1 + 20 \cdot K2 + 10 \cdot K3/3 + 15 \cdot K4 + 5 \cdot K5 + 5 \cdot K6,$$

где K1 – генеральный коэффициент надежности, который рассчитывается как отношение собственного капитала к сумме рискованных активов;

K2 – коэффициент мгновенной ликвидности, представляет собой отношение ликвидных активов к обязательствам до востребования;

K3 – кросс-коэффициент, это отношение совокупных обязательств к объему выданных кредитов;

K4 – генеральный коэффициент ликвидности, рассчитывается как сумма ликвидных активов и защищенного капитала, деленная на совокупные обязательства;

K5 – коэффициент защищенности капитала, представляющий собой отношение защищенного капитала к собственному капиталу;

K6 – коэффициент фондовой капитализации прибыли, это отношение собственного капитала к размеру уставного фонда.

N – это главный показатель финансовой устойчивости (надежности коммерческого банка). Нормативные значения представлены в таблице 16.

Таблица 16

Нормативные значения показателей из методики В. Кромонава

Показатель	Нормативное значение
K1	1
K2	1
K3	3
K4	1
K5	1
K6	3
N	≤ 100

В соответствии с полученными показателями возможно ранжирование банков в порядке убывания значений индексов и составление рейтинга. Данная

методика подразумевает идеальную кредитную организацию, которая в любой момент времени может погасить свои обязательства. Чем выше значение показателя N, тем банк устойчивее и надежнее для потребителей.

Распространенной методикой, используемой рейтинговыми агентствами, является *методика рейтингового агентства «Эксперт»*. В данной системе оценки финансовая устойчивость рассматривается как способность длительное время поддерживать приемлемый уровень кредитоспособности (своевременное и в полном объеме выполнение своих обязательств). В основу финансового анализа положена методика CAMEL. Особенностью методики РА «Эксперт» является согласие банка на участие в анализе и учет размера банка (чем крупнее банк, тем у него больше возможностей поддержания кредитоспособности). Выделение групп финансовой устойчивости происходит методом кластерного анализа (на основании схожих значений банки объединяют в группы по уровню показателей).

Наиболее влиятельными являются следующие пять коэффициентов:

- коэффициент достаточности капитала в %;
- рентабельность активов в %;
- доля просроченной задолженности в %;
- коэффициент текущей ликвидности в %;
- коэффициент соотношения расходов и доходов банка в %.

Для присвоения рейтинговой оценки банку агентство анализирует три составляющие: *внутреннюю кредитоспособность* (позиции банка на рынке (история, репутация и т.п.), финансовый анализ (анализ показателей достаточности капитала, ликвидности и т.п.) и риск-менеджмент (качество управления и организации бизнес процессов)), *факторы поддержки* (оценивается поддержка со стороны собственников и государственных органов) и *подверженность стресс-факторам* (риски и их влияние на финансовую устойчивость в среднесрочной перспективе). По результатам анализа кредитоспособности и корректировки на стресс-факторы выносится решение о рейтинговой оценке.

Рейтинги РА «Эксперт» используются Банком России, Министерством финансов РФ и Московской биржей. Преимуществом методики является многомерный статистический анализ, а минусом – учет количественных, а не качественных показателей.

Также существует большое количество систем оценки финансовой устойчивости кредитной организации, используемых за рубежом. Все из рассмотренных зарубежных методик оценки финансовой устойчивости коммерческого банка можно разделить на следующие категории:

- 1) рейтинговые системы оценки – происходит присвоение рейтинга группам показателей и определение совокупного рейтинга банка (CAMELS, ORAP, PATROL);
- 2) системы анализа коэффициентов (BAKIS);
- 3) комплексные системы оценки банковских рисков (RATE, RAST);
- 4) статистические модели (FIMS, SAABA).

**Глава 4. Финансовая безопасность финансовых организаций
и ее диагностика**

Краткая характеристика каждой системы оценки представлена в таблице 17.

Таблица 17

Описание зарубежных методик оценки финансовой устойчивости коммерческого банка

Методика	Описание
CAMELS	<p>Разработана в США в 1978 г. Используется для надзора за банковской деятельностью органами Федеральной резервной системы. Для проведения используется 6 показателей. Показатель С – достаточность капитала; А – качество активов; М – качество управления банком; Е – доходность; L – ликвидность; S – чувствительность к рыночному риску.</p> <p>Каждый показатель оценивается по пятибалльной шкале, где 1 означает высокий уровень финансовой устойчивости, а 5 отражает наличие серьезных финансовых трудностей, испытываемых банком.</p> <p><i>Преимущества:</i> высоко стандартизированный метод; широкий охват анализируемых показателей; рейтинги по каждому коэффициенту указывают направление действий для банка</p> <p><i>Недостатки:</i> зависимость оценки от субъективного мнения эксперта и его профессионализма; медленная адаптация к быстро меняющимся внешним условиям; не предсказывает вероятность банкротства</p>
PATROL	<p>Данная система применяется Банком Италии дистанционно и выявляет случаи, когда требуется провести выездную проверку. Методика включает пять показателей:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) достаточность капитала (РАТ); 2) доходность (R); 3) кредитный риск (R); 4) организация или качество управления (O); 5) ликвидность (L). <p><i>Преимущества:</i> быстрота анализа, так как используются стандартизированные отчеты; эффективная оценка текущего состояния банка; используется как основание для выездных проверок</p> <p><i>Недостатки:</i> достоверное отражение только текущего состояния банка, не предсказывает вероятность банкротства банка</p>
ORAP	<p>Рейтинговая система, которая применяется во Франции. Используются качественные и количественные коэффициенты деятельности банка для оценки рисков и определения актуальных проблем банка. Анализируется 14 показателей, которые делят на 5 групп. 1 группа – пруденциальные коэффициенты – включают ликвидность, капитал и т.д. 2 группа – балансовая и внебалансовая деятельность (качество активов). 3 – доходы. 4 – рыночный риск. 5 – качественные критерии (держатели акций, управление и внутренний контроль).</p> <p><i>Преимущества:</i> высокая скорость анализа, которая связана с легкостью получения данных и небольшим количеством показателей.</p> <p><i>Недостатки:</i> оценивает только текущее состояние банка</p>
BAKIS	<p>Применяется с 1997 г. Центральным банком Германии. При оценке используется 47 показателей-коэффициентов. Система использует ежемесячные и ежеквартальные данные официальной банковской отчетности. Таким образом, оперативно оценивается финансовое положение банка.</p> <p><i>Преимущества:</i> стандартизация методики; широкий охват используемых показателей, что позволяет провести более глубокую и всестороннюю оценку банка; исследование группы банков позволяет выявить тенденции в банков-</p>

С. А. Бондарева Диагностика финансовой безопасности
экономического субъекта

Методика	Описание
	ской системе; оперативность оценки. <i>Недостатки:</i> большое количество коэффициентов, а следовательно, высокая трудоемкость применения; использование методики ограничено
RATE	Методика создана в 1997 году. Используется Банком Англии для оценки финансовой устойчивости кредитных организаций. Она включает три взаимосвязанных блока (этапа): 1. Risk Assessment предполагает оценку рисков. Реализуется на основе параметров, отражающих виды банковских рисков; 2. Tools – инструменты надзора. Заключается в разработке специфичных для каждого банка инструментов контроля и плана для наиболее эффективного выполнения функций надзора; 3. Evaluation – включает оценку результативности применения инструментов контроля и надзора (заключение о том, что сделано и какие результаты). После анализа финансовой отчетности и исчисления всех показателей рассчитывается рейтинг банка (среднее арифметическое показателей с учетом профессионального мнения эксперта-аналитика банка Англии). Затем подготавливается матрица рисков, характеризующая подверженность банка рискам и качество контроля за ними. <i>Преимущества:</i> анализ значительной части банковских рисков; анализ того, насколько эффективно «сработали» инструменты надзора; разработка индивидуальных методов контроля и оценки их эффективности для финансового состояния банка. <i>Недостатки:</i> результаты оценки не предоставляются банкам; трудоемкость анализа
SAABA	Разработана Французской банковской комиссией. Методика предоставляет возможность просчитать вероятность финансовой несостоятельности, убытков банка на основе анализа кредитного портфеля. Включает 3 модуля. 1. Анализ кредитного портфеля и коэффициент риска невозврата кредита. 2. Исследование качественных характеристик владельцев акций. 3. Диагностика качества менеджмента банка, внутреннего контроля и ликвидности. Данные по всем трем модулям анализируются, и вырабатывается оценка надежности банка (по пятибалльной шкале). <i>Преимущества:</i> большой прогнозный срок <i>Недостатки:</i> требует значительных временных и трудовых затрат из-за определения невозвратности каждого кредита
FIMS	Методика FIMS (Financial Institutions Monitoring System) – система дистанционного мониторинга банка в США. Нацелена на выявление недочетов финансовых организаций в период между надзорными проверками на основе текущей отчетности. Оценка производится в 2 этапа: 1) рейтинг FIMS – расчёт около 40 показателей и оценка нынешнего состояния банка; 2) категория риска FIMS – прогнозная оценка вероятности банкротства банка. <i>Преимущества:</i> возможность прогнозирования банкротства банка; широкий охват анализируемых показателей; гибкость модели; долгосрочный прогноз <i>Недостатки:</i> прогноз определяется только на два года; из-за большого количества коэффициентов достаточно трудоемкая

Для диагностики финансовой безопасности коммерческого банка чаще всего используют следующий алгоритм аналитических действий:

1. Проведение горизонтального и вертикального анализа основных форм отчетности коммерческого банка.
2. Анализ выполнения и динамики значений обязательных нормативов банка.
3. Оценка финансовой устойчивости банка по одной из методик.
4. Оценка показателей, характеризующих основные банковские риски.

4.3. Риск-менеджмент в коммерческом банке

Деятельности коммерческого банка присущи как финансовые, так и нефинансовые риски.

К нефинансовым рискам относят правовой риск, регуляторный риск, стратегический риск, риск потери деловой репутации и операционный риск.

Правовой риск – риск возникновения убытков у коммерческого банка вследствие нарушения им (или) его контрагентами условий заключенных договоров, допускаемых банком правовых ошибок при осуществлении деятельности. К правовому риску могут привести неправильные юридические консультации или неверное составление документов.

Регуляторный риск – комплаенс-риск, то есть риск возникновения у коммерческого банка убытков из-за несоблюдения российского законодательства, внутренних документов и стандартов. Такой риск может возникнуть в результате применения санкций со стороны Банка России.

Стратегический риск – риск неблагоприятного изменения результатов деятельности банка вследствие принятия ошибочных управленческих решений, в том числе стратегического характера, ненадлежащего исполнения принятых решений, а также неспособности менеджмента банка учитывать изменения внешних факторов.

Риск потери деловой репутации – риск возникновения убытков в результате негативного восприятия коммерческого банка со стороны акционеров, контрагентов, надзорных органов и иных заинтересованных сторон, которые могут негативно повлиять на способность банка участвовать в деловых отношениях и поддерживать необходимый уровень финансирования.

Операционный риск – риск возникновения убытков в результате ненадежности и недостатков внутренних процедур управления, отказа информационных и иных систем либо вследствие влияния на деятельность коммерческого банка внешних событий.

Основными финансовыми рисками коммерческого банка являются кредитный риск, рыночный риск, процентный риск, риск ликвидности.

Кредитный риск – вероятность невыполнения договорных обязательств заемщиком или контрагентом перед коммерческим банком, что приведет к возникновению финансовых потерь.

Рыночный риск – риск возникновения финансовых потерь (убытков) вследствие изменения текущей (справедливой) стоимости финансовых инструментов, а также курсов иностранных валют и (или) учетных цен на драгоценные металлы.

Процентный риск – риск ухудшения финансового положения кредитной организации вследствие снижения размера капитала, уровня доходов, стоимости активов в результате изменения процентных ставок на рынке.

Риск ликвидности – риск неспособности коммерческого банка финансировать свою текущую деятельность и выполнять обязательства по мере наступления сроков их исполнения без понесения убытков в размере, угрожающем финансовой устойчивости банка.

Необходимость создания службы управления рисками в коммерческом банке определена законодательно.

Основными целями система управления рисками и капиталом в коммерческом банке являются:

- выявление, оценка, агрегирование и контроль наиболее значимых рисков, которые могут привести к потерям, существенно влияющим на оценку достаточности капитала;
- оценка достаточности капитала для покрытия значимых рисков и новых видов (дополнительных объемов) рисков (потенциальных рисков), принятие которых обусловлено реализацией мероприятий, предусмотренных стратегией развития банка;
- планирование капитала исходя из фазы цикла деловой активности, стратегических ориентиров развития, результатов оценки рисков и стресс-тестирования банка к изменению внутренних и внешних факторов рисков, учитывая требования Банка России к достаточности капитала.

В целях осуществления контроля за принятыми коммерческим банком объемами значимых рисков кредитная организация определяет:

- плановые (целевые) уровни рисков;
- целевую структуру рисков;
- систему лимитов.

В рамках системы управления рисками коммерческий банк определяет каждый значимый риск, устанавливает виды операций, которым он присущ, оценивает его, разрабатывает и реализует меры по его снижению.

В таблице 18 представлены методы управления финансовыми рисками коммерческого банка.

Таблица 18

Методы управления основными финансовыми банковскими рисками

Риск	Методы управления
Кредитный риск	Диверсификация Лимитирование Обеспечение (залог, поручительство, гарантия) Резервирование
Рыночный риск	Диверсификация Лимитирование Хеджирование
Процентный риск	Диверсификация Лимитирование
Риск ликвидности	Лимитирование Диверсификация Резервирование

Для снижения нефинансовых рисков коммерческий банк обеспечивает строгую формализацию и стандартизацию процессов и документов, организует коллегиальное принятие решений, проводит регулярно внутренний контроль.

4.4. Финансовая безопасность страховой организации

Страхование – отношения по защите интересов физических и юридических лиц Российской Федерации, субъектов Российской Федерации и муниципальных образований при наступлении определенных страховых случаев за счет денежных фондов, формируемых страховщиками из уплаченных страховых премий (страховых взносов), а также за счет иных средств страховщиков.

Страховая организация (страховщик) – юридическое лицо, созданное в соответствии с законодательством для осуществления деятельности по страхованию, перестрахованию, взаимному страхованию и получившее лицензии на осуществление соответствующего вида страховой деятельности.

Страховщики осуществляют оценку страхового риска, получают страховые премии (страховые взносы), формируют страховые резервы, инвестируют активы, определяют размер убытков или ущерба, производят страховые выплаты.

Финансовая безопасность страховой организации сводится к обеспечению ее платежеспособности, финансовой устойчивости и способности противостоять рискам.

Финансовая безопасность страховой организации характеризует ее способность выполнять принятые страховые обязательства при воздействии на ее деятельность неблагоприятных факторов и изменении экономической конъюнктуры.

Страховщик имеет *внутренние* (перед работниками, акционерами организации) и *внешние* (перед клиентами) *обязательства*. Особое значение для финансовой устойчивости имеет способность выполнять внешние страховые обязательства.

Страховые обязательства – это предоставление страховщиком страховых выплат страхователю при наступлении страхового случая.

Гарантиями обеспечения финансовой устойчивости и платежеспособности страховщика являются экономически обоснованные страховые тарифы, сформированные страховые резервы и собственный капитал.

Минимальный размер уставного капитала страховщика определяется на основе базового размера его уставного капитала, равного 300 млн руб. с учетом повышающих коэффициентов для организаций, осуществляющих страхование жизни, – 1,5 (450 млн руб.), для организаций, осуществляющих перестрахование, – 2 (600 млн руб.). Для организаций, осуществляющих обязательное медицинское страхование, минимальный размер уставного капитала составляет 120 млн рублей.

Законом РФ от 27.11.1992 № 4015-1 «Об организации страхового дела в РФ» определено, что страховщики обязаны соблюдать требования финансовой устойчивости и платежеспособности в части формирования страховых резервов, порядка и условий инвестирования собственных средств (капитала) и средств страховых резервов, нормативного соотношения собственных средств (капитала) и принятых обязательств.

Финансовым обеспечением выполнения обязательств по страховым выплатам для страховщика являются страховые резервы – фонды денежных средств, образуемые за счет полученных страховых взносов и предназначенные для выполнения принятых страховых обязательств в порядке и на услови-

ях, предусмотренных законодательством, а также заключенным договором страхования. Страховая компания обеспечивает страховые резервы активами (средствами страховых резервов), достаточными для осуществления страховых выплат.

По накопительным видам страхования формируются так называемые резервы взносов. По рисковому виду страхования формируется резерв предупредительных мероприятий – за счет соответствующего структурного элемента страховых взносов с целью осуществления предупредительных мероприятий, направленных на снижение вероятности наступления страховых случаев или размера возможного ущерба. Технические резервы включают резерв наработанных премий (определяется будущими обязательствами страховщика по страховым случаям) и резервы убытков (определяются уже произошедшими страховыми случаями). Для того, чтобы выполнить обязательства по страховым выплатам для рисков, которые плохо количественно оцениваются, страховщик формирует стабилизационный резерв.

Средства страховых резервов страховщики инвестируют, руководствуясь принципами диверсификации, ликвидности, возвратности и доходности. Инвестиционный портфель страховщика формируется только из установленного Банком России перечня разрешенных для инвестирования активов. К таким активам относятся:

- государственные ценные бумаги РФ и субъектов РФ, муниципальные ценные бумаги;
- акции, включенные в котировальный список высшего уровня;
- корпоративные облигации эмитента с высоким уровнем кредитного рейтинга;
- денежные средства на банковских счетах, в том числе размещенные в депозиты;
- остатки по обезличенным металлическим счетам;
- недвижимое имущество без обременения;
- облигации с ипотечным покрытием.

К основным внутренним факторам рисков финансовой безопасности страховой организации относятся операционные риски, перестраховочные риски, риски резервирования, риски тарифной политики, а также риски стратегических решений и риски управления капиталом.

К внешним факторам, которые оказывают наибольшее влияние на страховую деятельность, можно отнести политические и инфляционные риски страховщика.

Страховая компания также должна обеспечить безопасность своей инвестиционной деятельности, т.е. деятельности по размещению активов, покрывающих страховые резервы, и собственных свободных активов. Целевое назначение инвестиционной деятельности страховой организации обуславливает необходимость формирования сбалансированного инвестиционного портфеля, основанного на соблюдении следующих основных принципов: надежности (возвратности), прибыльности (доходности), ликвидности, диверсификации.

В целях диагностики финансовой безопасности страховой организации осуществляется анализ следующих групп показателей:

- показатели финансовой устойчивости;
- показатели ликвидности и платежеспособности;
- показатели рентабельности;
- показатели развития страховой организации.

Финансовая устойчивость страховой организации – это такое финансовое состояние страховщика, при котором обеспечивается достаточный уровень собственного капитала и маржи платежеспособности, что позволяет организации выполнять свои обязательства.

Платежеспособность страховой организации означает способность своевременно выполнить страховые обязательства перед клиентами за счет имеющихся в ее распоряжении денежных ресурсов (активы, дополнительные средства перестраховщиков и другие).

Ликвидность страховой организации обеспечивается при условии наличия достаточного объема ликвидных активов для погашения текущих обязательств.

Рентабельность страховой организации определяет уровень доходности ее деятельности и обеспечивается при превышении полученных премий над осуществленными выплатами.

Развитие страховой компании оценивается по приросту размера полученных страховых премий и достаточному уровню покрытия инвестиционными активами страховых резервов.

Методика расчета показателей и их рекомендуемые значения приведены в таблице 19.

**Глава 4. Финансовая безопасность финансовых организаций
и ее диагностика**

Таблица 19

Методика диагностики финансовой безопасности страховой организации

Наименование показателя	Способ расчета	Рекомендуемое значение
Показатели финансовой устойчивости		
Достаточность уровня маржи платежеспособности, %	Фактический размер маржи платежеспособности / нормативное значение маржи платежеспособности*100	Более 130 %
Уровень собственного капитала, %	Собственные средства / Пассивы*100	Более 20 %
Отношение собственных средств к страховым резервам, %	Собственные средства / страховые резервы (нетто)*100	Более 30 %
Уровень долговой нагрузки, %	Обязательства / Пассивы*100	Не более 25 %
Показатели ликвидности и платежеспособности		
Уровень ликвидности, %	Ликвидные активы / (страховые резервы + обязательства)*100	Не менее 50 %
Уровень текущей платежеспособности, %	Страховые премии / (выплаты + расходы по страхованию)*100	Не менее 80 %
Показатели рентабельности		
Уровень общей рентабельности, %	Прибыль до налогообложения / Доходы*100	Более 1 %
Уровень рентабельности собственного капитала, %	Прибыль до налогообложения / Собственные средства*100	Более 1 %
Показатель уровня выплат, %	Выплаты / Премии*100	5 % – 60 %
Уровень операционных расходов, %	Расходы / Премии*100	Не более 45 %
Показатели развития страховой организации		
Динамика премии, %	Премия за отчетный год / Премия за предыдущий год *100	Более 105 %
Уровень покрытия инвестиционными активами страховых резервов	Средства, размещенные в инвестиционных активах/страховые резервы (нетто)*100	Более 85 %

Все риски в деятельности страховой организации следует разделить на две группы: страховые (риски, которые представляют объем ответственности по договорам страхования) и нестраховые (рыночные риски, риски ликвидности, операционные риски и др.).

ГЛАВА 5

ПЕРСОНАЛЬНАЯ ФИНАНСОВАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ И ЕЕ ДИАГНОСТИКА

5.1. Понятие и критерии персональной финансовой безопасности

Необходимость обеспечения персональной финансовой безопасности обусловлена следующими особенностями современной финансовой среды индивида. Во-первых, жизнедеятельность человека в сфере управления персональными финансовыми ресурсами в той или иной степени содержит своего рода индикаторы, сигнализирующие о возможных угрозах и рисках в области финансов, которые необходимо учитывать при определении целей и при их осуществлении. Во-вторых, обеспечение финансовой безопасности индивида усложнено из-за расширения финансовых потоков, увеличения розничных финансовых продуктов и услуг, усиления влияния финансовых отношений на другие сферы человеческой жизни. В таких условиях принятие персональных финансовых решений требует предварительного планирования финансовых потоков, прогнозирования возможных рисков и их последствий на систему финансовой безопасности индивида. В-третьих, ведущее значение финансовой безопасности в системе ключевых понятий человеческой деятельности особенно четко проявляется в эпоху развития информационных технологий и онлайн обслуживания. Информационные атаки, незаконное использование персональных данных несут потенциальную опасность для финансового состояния индивида.

Потребность в безопасности – исходная социальная потребность человека, которая сформировалась в человеческом сообществе на грани инстинктивного и сознательного. А. Маслоу относит потребность в безопасности к базовым потребностям человека. После удовлетворения физиологических потребностей их место в мотивационной жизни индивида занимают потребности в безопасности, объединяя потребность в стабильности и защите, в свободе от страха, тревоги и хаоса, потребность в структуре, порядке, законе и другие.

(Маслоу А. Мотивация и личность)

Финансовую безопасность необходимо рассматривать, прежде всего, как систему финансовых отношений по обеспечению сбалансированного функционирования и формирования возможностей для развития субъектов. С этой точки зрения персональная финансовая безопасность – это такое финансовое состояние индивидов, при котором сформирован достаточный уровень персональных финансовых ресурсов для финансирования их жизненных потребно-

стей, обеспечивается финансовая устойчивость, минимизированы риски финансовой несостоятельности и созданы условия для роста качества и уровня жизни.

Выделяют внутренние и внешние угрозы персональной финансовой безопасности. Внутренние угрозы связаны с деятельностью самого индивида, к ним относятся финансовая безграмотность и беспечность, нерациональное расходование денежных средств, отсутствие финансовых резервов и другие. Внешние угрозы связаны с социальным окружением индивида, институциональной средой. Это изменение законодательства, экономические кризисы, недобросовестные действия третьих лиц.

Необходимо различать финансовую безопасность, связанную с нарушением законодательства, как в отношении гражданина, так и самим гражданином, а также финансовую безопасность, связанную с финансовой стабильностью индивида и эффективностью управления персональными финансами. В первом случае угрозой персональной финансовой безопасности выступают финансовые мошенничества и преступления, которые достаточно распространены в современной жизни и негативно влияют на финансовый потенциал граждан. Основными элементами данных отношений выступают законность, ответственность, финансовая дисциплина. Во втором случае угрозой является финансовая несостоятельность (банкротство) индивида. В этом случае финансовая безопасность ассоциируется с финансовым благосостоянием. Для ее оценки необходимо анализировать объемы и источники доходов, направления и объемы расходования средств, уровень и природу долговой нагрузки, качество и достаточность накоплений, стоимость чистого богатства и ее динамику, уровень персональных рисков, результатом которых выступают финансовые потери.

Для обеспечения персональной финансовой безопасности важно соблюдать некоторые правила (нормативы) (Таблица 20).

Таблица 20

Показатели и критерии персональной финансовой безопасности (индивидуальный уровень)

Наименование показателя	Критерии обеспечения финансовой безопасности индивида
Доходы	- доходы превышают прожиточный минимум - темпы роста превышают уровень инфляции - наличие более одного источника дохода
Расходы	- текущие расходы не превышают размер постоянных доходов - более 30 % расходов носит инвестиционный характер (сбережения, инвестиции в человеческий капитал, прирост активов)
Сбережения, резервы, инвестиции	- норма сбережения более 10 % - резервный фонд более размера постоянного дохода за 3–6 месяцев - инвестиции диверсифицированы
Долговая нагрузка	- доля расходов на погашение кредитов и займов не превышает 30 % доходов - долговая нагрузка обусловлена преимущественно приростом активов (имущества)
Чистое богатство	- имеет положительное значение (стоимость имущества превышает размер долговых обязательств) - имеет положительную динамику на протяжении трудоспособного возраста
Персональные риски	- финансовые потери по рискам не превышают размер резервов и страхового возмещения при использовании страховых инструментов

На макроэкономическом уровне для оценки финансовой безопасности населения можно выделить три группы показателей:

- достаточность финансовых ресурсов для финансирования потребностей и роста уровня и качества жизни населения (финансовое благосостояние);
- финансовая стабильность и независимость от внешних источников финансирования (финансовая устойчивость);
- защищенность от внутренних и внешних финансовых угроз (минимизация рисков финансовой несостоятельности).

При проведении мониторинга индикаторы либо сравнивают с нормативным значением, либо анализируют в динамике (Таблица 21).

Таблица 21

Индикаторы финансовой безопасности населения

Группа	Наименование индикатора и обозначение	Расчет индикатора и источник данных	Норматив	Позитивная тенденция (в динамике)
Финансовое благосостояние населения с учетом дифференциации доходов	Коэффициент дифференциации доходов (И ₁)	Коэффициент Джини (Росстат)	Общемировая норма – 0,3	Снижается
	Коэффициент самофинансирования (И ₂)	Соотношение скорректированных среднедушевых среднемесячных денежных доходов к прожиточному минимуму (Росстат)	Отсутствует (минимальное значение – 1)	Растет
Финансовая устойчивость населения	Коэффициент финансовой зависимости (И ₃)	Соотношение объема кредитов и финансовых активов населения (Росстат, Банк России)	Отсутствует	Снижается
	Коэффициент диверсификации доходов (И ₄)	Доля рыночных форм доходов в структуре персональных доходов (Росстат)	Отсутствует	Растет
Риски финансовой несостоятельности населения	Коэффициент неплатежеспособности (И ₅)	Соотношение просроченной задолженности к общему объему выданных кредитов населению (Банк России)	Отсутствует	Снижается
	Коэффициент долговой нагрузки (И ₆)	Доля расходов индивидов на погашение кредитов в общем объеме персональных расходов (за вычетом налогов и трансфертов) (Росстат)	Не более 30 %	Снижается

Мониторинг представленных индикаторов позволит повысить эффективность реализации финансовой и социальной политики на уровне государства, регионов и муниципалитетов.

5.2. Риски в системе персональных финансов

Условия неопределенности заставляют индивида действовать, делать выбор и принимать соответствующие финансовые решения. Чем выше уровень неопределенности, тем сильнее влияние факторов рисков, о которых индивиду неизвестно.

Риск в системе персональных финансов – это вероятность возникновения персональных финансовых потерь вследствие воздействия внешних и внутренних факторов, а также в результате принимаемых индивидом управленческих решений в условиях неопределенности.

Классификация рисков по различным критериям представлена в таблице 22.

Таблица 22

Классификация рисков в системе персональных финансов

Критерий	Виды рисков
Источник (факторы) возникновения риска	Систематические (рыночные, внешние)
	Специфические (внутренние)
Сфера возникновения риска	Политические
	Экономические
	Социальные
	Природные
	Техногенные
	Информационные
	Правовые
Уровень финансовых потерь	Допустимые
	Критические
	Катастрофические
Форма последствий риска	Чистые
	Спекулятивные
Возможность передачи риска	Страхуемые
	Нестрахуемые

Как правило, допустимыми рисками считаются риски, вследствие которых не произошел желаемый прирост доходов или стоимости имущества, то есть финансовое состояние не имело ни положительной, ни отрицательной динамики. К критическим рискам относятся риски, в результате которых финансовые потери сопоставимы с потерей годового дохода. Катастрофические риски несут существенные потери имущества.

Чистые риски имеют отрицательное или нейтральное влияние на финансовое состояние индивида (например, риск пожара). Спекулятивные риски, кроме отрицательных и нейтральных последствий, могут иметь и положительное влияние на финансовое состояние индивида (например, риск изменения курса валюты).

Особое значение имеет классификация рисков в системе персональных финансов по сфере проявления (Таблица 23).

Характеристика основных рисков в системе персональных финансов

Виды рисков	Характеристика	Форма финансовой потери
Физиологические	Вероятность ухудшения состояния здоровья, заболевания, инвалидности	Повышение расходов, связанных с оплатой лечения, поддержанием здоровья, приобретением необходимых медикаментов
Имущественные	Вероятность причинения ущерба имуществу или потери имущества	Повышаются расходы на ремонт, восстановление и обслуживание имущества, а также снижаются связанные с ним инвестиционные доходы
Безработицы	Вероятность снижения занятости или потери работы	Требуется повышение расходов на обучение, снижаются (отсутствуют) доходы от трудовой деятельности
Инвестиционные	Вероятность потери или снижения реальной стоимости инвестиционных вложений	Снижаются доходы от инвестиционных вложений
Ответственности (обязательств)	Вероятность возникновения дополнительно гражданской, профессиональной и иной ответственности перед третьими лицами	Повышаются расходы, связанные с компенсационными выплатами или погашением обязательств
Пенсионные	Вероятность достижения пенсионного возраста и сокращения / отсутствия занятости в связи с выходом на пенсию	Сокращаются трудовые доходы в связи с выходом на пенсию
Финансовой несостоятельности	Вероятность дефицита (отсутствия) финансовых ресурсов для финансирования текущих жизненных потребностей	Повышается вероятность потери имущества

Риск неплатежеспособности (финансовой несостоятельности) является, по сути, производным риском от всех вышеперечисленных. Финансовая несостоятельность, то есть такое финансовое состояние индивида, при котором он не может выполнять свои финансовые обязательства, может быть последствием действия физиологических, инвестиционных и иных видов рисков. Основным видом финансовых обязательств индивида – это задолженность по кредитам. В условиях финансовой нестабильности растет просроченная кредитная задолженность российского населения. В связи с этим в России формируется институт банкротства гражданина-должника, приняты соответствующие законодательные документы, нарабатывается практика правового урегулирования отношений между кредиторами и заемщиками. Параллельно реализуются программы повышения финансовой грамотности населения, формируются механизмы более ответственного и эффективного взаимодействия населения и финансовых институтов.

Финансовая несостоятельность характеризует такое состояние персональных финансов, при котором доходы индивида ниже прожиточного минимума и недостаточны для погашения имеющихся обязательств.

В РФ с 2015 г. введены законодательно правила и требования, которые позволяют признать банкротом частные лица.

Критерии признания неплатежеспособности индивида:

- наличие задолженности размером 500 000 и более руб. с просрочкой не менее 90 дней подряд;
- документальное подтверждение невозможности погасить имеющуюся задолженность (справки о доходах, имуществе и иные документы для признания факта неплатежеспособности).

Основанием для обращения служит письменное заявление о признании должника банкротом, которое заполняется по установленной форме. Несостоятельность индивида может быть признана и после его смерти, если родственники обращаются с соответствующим заявлением в судебные инстанции.

Если в течение 36 месяцев не был реализован план реструктуризации задолженности, индивид признается полным банкротом, и его имущество может быть обращено в пользу требований кредиторов. Для реализации имущества должника создается экспертная комиссия, которая дает свою оценку стоимости всего имущества должника, с последующей реализацией в пользу кредиторов.

Законодательно определены следующие категории *имущества, не подлежащего реализации*:

- жилье, которое признано для проживания, и является единственным жилым помещением для заемщика;
- земельный участок, который признан единственным участком, где находится жилой дом, пригодный для проживания заемщика;
- все виды продуктов питания;
- любая одежда;
- предметы личного быта;
- предметы, находящиеся в собственности, для реализации и осуществления предпринимательской деятельности, при этом общая стоимость предмета не должна превышать ста минимальных размеров оплаты труда, которые установлены на территории России (МРОТ);
- домашние птицы и животные, которые не предназначены для коммерческой реализации, а используются только в личной собственности;
- семена, предназначенные для посева;
- денежные средства, из расчета одного минимального прожиточного минимума на каждого члена семьи;
- топливные средства и элементы, которые предназначены для отопления дома, а также для сугубо личных целей (автомобиль, приготовление пищи и др.);
- предметы и средства передвижения, необходимые для инвалида;
- личные награды, ценные вещи, которые были вручены как наградные для должника.

(Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 № 127-ФЗ)

Статус банкрота предоставляется индивиду сроком на 5 календарных лет. После принятия судебного решения в течение этого времени необходимо предупредить финансово-кредитные организации о данном статусе. В течение 60 месяцев после признания гражданина банкротом он не может вновь обратиться в суд для признания его снова несостоятельным. В течение 36 месяцев после того, как индивид получил статус банкрота, он не может занимать руководящие должности в компаниях и заниматься предпринимательской деятельностью.

5.3. Риск-менеджмент в системе персональных финансов

Повышению финансовой стабильности и безопасности будет способствовать риск-менеджмент в системе персональных финансов, который представляет собой комплекс мероприятий по идентификации рисков, их качественному и количественному анализу, а также использованию методов управления ими.

Процесс управления рисками в системе персональных финансов включает несколько этапов. Последовательность и краткая характеристика данных этапов представлена на рисунке 6.



Рисунок 6 – Алгоритм управления рисками в системе персональных финансов

Первый этап включает мероприятия и действия, направленные на анализ существующей информации, проведение качественного анализа рисков в системе персональных финансов и определение тех факторов, которые, порождают данные риски. Полученные результаты являются базой для принятия решений на следующих этапах управления рисками, способствуя эффективной оценке финансовых потерь и принятию своевременных мер по их минимизации.

На втором этапе совершаются мероприятия и комплекс действий по оценке вероятности выявленных ранее рисков, определяется возможность изменений текущего финансового состояния индивида, что может быть вызвано его собственными планируемыми и спонтанными действиями, а также факторами внешней среды. Например, на этом этапе определяется, как может измениться доходность инвестиционных вложений индивида, если будет повышаться уровень инфляции. Этот этап называется количественный анализ персональных финансовых рисков.

Третий этап включает действия по оценке возможности применения того или иного метода минимизации рисков. Многообразие и разнородность рисков требует выбора определенных методов управления ими для минимизации финансовых потерь в будущем. Выделяют различные методы управления рисками, связанные с уменьшением уровня или последствий риска, или передачей риска страховым организациям.

Следующий, четвертый этап направлен на реализацию выбранных мер для сокращения уровня риска. Действия индивида на этом этапе в соответствии с избранными методами управления рисками связаны с корректировкой финансовых планов, заключением договоров страхования, формированием резервов на возможные потери.

Заключительный, пятый этап сосредоточен на проведении мониторинга проведенных мероприятий по сокращению финансовых потерь вследствие персональных рисков. В частности, оценивается достаточность проведенных мероприятий, своевременность принятия решений.

Для снижения вероятности рисков и минимизации финансовых потерь в системе персональных финансов возможно применение различных мер, в том числе:

- отказ от риска, то есть избежание ситуаций или решений, связанных с риском, например, когда при выборе инвестиционных инструментов предпочтение отдается инструментам со стабильной и гарантированной доходностью;
- сокращение риска представляет собой определенные меры по предотвращению риска или снижению вероятности его возникновения, например путем лимитирования или диверсификации;

- сохранение риска предполагает формирование резервов на возможные потери от принимаемых рисков за счет собственных финансовых ресурсов;
- передача риска предполагает использование страхования для передачи страховой компании ответственности по несению риска и возмещению финансовых потерь;
- покрытие убытков от недооцененных рисков применяется в случае возникновения убытков, не покрытых в рамках принятых мер по управлению рисками, в этом случае привлекаются ресурсы кредитного рынка и безвозмездные поступления частного и публичного характера.

Основными методами минимизации рисков являются резервирование, лимитирование, диверсификация и страхование.

Резервирование применяется для принятия риска на себя и сокращения негативного его воздействия за счет имеющихся запасов денежных средств. Формирование резервов может быть рассмотрено как экономия средств в настоящее время для возможного использования в будущем, то есть как частный случай инвестиций. Для снижения последствий рисков резервы создаются как индивидом, так и государством, например для компенсации ущерба при чрезвычайных ситуациях.

Следующий метод – диверсификация – наибольшее распространение получил при управлении инвестиционными рисками, однако схожие механизмы могут применяться и для снижения других рисков. Например, можно снизить риск безработицы, диверсифицируя свою трудовую деятельность, источники доходов.

Для снижения риска можно применять лимитирование, устанавливая предельные значения для определенных денежных потоков или финансовых операций индивида. Например, можно установить предельные размеры расходов по различным направлениям, лимиты использования кредитных средств для финансирования жизнедеятельности и прочее.

В отличие от вышеперечисленных инструментов, страхование как метод, направленный на передачу риска, требует определенных институциональных условий и может использоваться индивидом только при взаимодействии со страховыми институтами. В данном случае персональное страхование рассматривается как экономические отношения по поводу защиты имущественных и неимущественных интересов индивидов в случае наступления событий, связанных с застрахованным риском.

Использование конкретного метода риск-менеджмента зависит от степени риска, величины потерь. Участники и методы управления рисками в системе персональных финансов представлены в таблице 24.

Участники и методы управления рисками в системе персональных финансов

Вид риска	Методы управления рисками	Субъекты (участники) управления рисками		
		Индивид	Частные институты	Публичные институты
Физиологические	Страхование	+	+	+
	Резервирование	+		
Имущественные	Страхование	+	+	
	Резервирование	+		+
Безработица	Страхование	+		+
	Резервирование	+		
	Диверсификация	+		
Инвестиционные	Диверсификация	+	+	
Ответственности (обязательств)	Страхование	+	+	+
	Резервирование	+		
Пенсионные	Страхование	+	+	+
	Резервирование	+		
Финансовой несостоятельности	Резервирование	+		
	Лимитирование	+		

Если в результате действия риска финансовые потери незначительны, то они компенсируются самим индивидом за счет собственных резервов, лимитирования расходов, диверсификации вложений и источников финансирования. При увеличении величины потерь необходимо использовать страхование как метод управления рисками. Если увеличивается не только величина потерь, но и вероятность наступления рискованного события, то к процессу риск-менеджмента персональных финансов присоединяется государство и, как правило, законодательно вводит обязательное страхование.

ПРАКТИКУМ



Тема 1

ПОНЯТИЕ И КРИТЕРИИ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ЭКОНОМИЧЕСКОГО СУБЪЕКТА

ВОПРОСЫ ДЛЯ ОБСУЖДЕНИЯ И САМОКОНТРОЛЯ

1. Дискуссионные аспекты сущности категории «финансовая безопасность».
2. Роль и место финансовой безопасности в экономической безопасности.
3. Стратегические приоритеты в сфере обеспечения финансовой безопасности России.
4. Различия и взаимосвязь финансовой безопасности различных субъектов экономики.
5. Внешние и внутренние угрозы финансовой безопасности России.
6. Подходы к определению критериев финансовой безопасности экономического субъекта.
7. Индикаторы и критерии финансовой безопасности экономического субъекта.
8. Методический инструментарий диагностики финансовой безопасности экономического субъекта.

ТЕМЫ НАУЧНЫХ ИССЛЕДОВАНИЙ

1. Влияние цифровизации на обеспечение финансовой безопасности различных экономических субъектов.
2. Инструменты обеспечения финансовой безопасности страны в эпоху глобализации.
3. Международный опыт обеспечения финансовой безопасности различных экономических субъектов.

ЗАДАНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ АНАЛИТИЧЕСКОЙ И ПРОЕКТНОЙ РАБОТЫ

1. Провести сравнительный анализ дефиниции «финансовая безопасность», используя три различных источника, в том числе иностранных авторов. Оформить в таблицу, указать источники.
2. Составить список нормативно-правовых актов, регулирующих отношения в сфере обеспечения финансовой безопасности;
вариант 1 – публично-правовых образований,
вариант 2 – предприятий,
вариант 3 – финансовых посредников,
вариант 4 – населения (физического лица, индивида).

3. Изучить информацию из открытых источников о принятых Правительством РФ антикризисных мерах и заполнить таблицу;

Причины кризисной ситуации в РФ	
2008–2009 гг.	
2014–2015 гг.	
2019–2020 гг.	
Индикаторы кризисной ситуации в РФ:	
2008–2009 гг.	
2014–2015 гг.	
2019–2020 гг.	
Наиболее пострадавшие отрасли экономики:	
2008–2009 гг.	
2014–2015 гг.	
2019–2020 гг.	
Объем бюджетных средств, выделенных на антикризисные меры:	
2008–2009 гг.	
2014–2015 гг.	
2019–2020 гг.	
Методы и инструменты, применяемые в рамках антикризисных мер:	
2008–2009 гг.	
2014–2015 гг.	
2019–2020 гг.	

ВЕРНО ЛИ УТВЕРЖДЕНИЕ?

1. Стратегия национальной безопасности РФ утверждена Указом Президента РФ.
2. Энергетическая безопасность не относится к функциональному элементу национальной безопасности.
3. Одной из целей государственной политики в сфере обеспечения экономической безопасности России является обеспечение экономического роста.
4. На макроуровне среди функциональных элементов экономической безопасности выделяют кадровую безопасность.
5. Финансовая составляющая экономической безопасности выступает ее элементом как на макроуровне, так и на микроуровне.
6. Вероятность нанесения ущерба характеризует риск финансовой безопасности.
7. Вызовы являются источником угрозы.
8. Несбалансированность бюджетной системы является внешней угрозой финансовой безопасности страны.
9. В контексте нормативно-правового регулирования критерием обеспечения финансовой безопасности является законность и прозрачность финансовых потоков.
10. Индикаторами финансовой безопасности могут быть только количественные показатели.

КОНТРОЛЬНЫЕ ТЕСТЫ

1. Правовой статус Совета Безопасности РФ определен в ...

- а) Стратегии экономической безопасности РФ;
- б) Стратегии национальной безопасности РФ;
- в) Федеральном законе «О безопасности».

2. Система национальной безопасности России не включает такой функциональный элемент, как ...

- а) общественная безопасность;
- б) экономическая безопасность;
- в) климатическая безопасность.

3. К публично-правовому образованию в России не относится:

- а) муниципальное образование;
- б) публичное акционерное общество;
- в) Российская Федерация.

4. Факторы и условия, которые способны нанести ущерб финансовым интересам экономического субъекта – это ...

- а) вызовы;
- б) угрозы;
- в) риски.

5. Многомерный метод экономического анализа, который часто применяется для оценки и изменения уровня финансовой безопасности путем изучения взаимосвязи между показателями, – это ...

- а) динамический анализ;
- б) вертикальный анализ;
- в) факторный анализ.

Тема 2

ФИНАНСОВАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ ПУБЛИЧНО-ПРАВОВЫХ ОБРАЗОВАНИЙ И ЕЕ ДИАГНОСТИКА

ВОПРОСЫ ДЛЯ ОБСУЖДЕНИЯ И САМОКОНТРОЛЯ

1. Методические подходы к диагностике финансовой безопасности государства.
2. Индикаторы и информационная база диагностики финансовой безопасности публично-правовых образований.
3. Долговая устойчивость субъектов РФ и муниципальных образований.
4. Основные функции органов власти на федеральном, региональном и местном уровнях по обеспечению финансовой безопасности.

ТЕМЫ НАУЧНЫХ ИССЛЕДОВАНИЙ

1. Организация мониторинга финансовой безопасности на федеральном, региональном и местном уровнях.
2. Роль Банка России в обеспечении финансовой безопасности денежной, платежной систем страны и российского финансового рынка.
3. Росфинмониторинг: правовой статус и основные функции.
4. Деятельность контрольно-счетных органов на федеральном, региональном и местном уровнях в сфере обеспечения финансовой безопасности.
5. Анализ внешних угроз финансовой безопасности Российской Федерации.
6. Бюджетная обеспеченность как индикатор финансовой безопасности публично-правового образования.
7. Монетизация экономики как индикатор финансовой безопасности государства: международный анализ.
8. Роль межбюджетных трансфертов в устойчивом и сбалансированном пространственном развитии России.

ЗАДАНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ АНАЛИТИЧЕСКОЙ И ПРОЕКТНОЙ РАБОТЫ

1. Подготовить аналитическую записку по результатам анализа индикаторов финансовой безопасности государства за прошедших три года (использовать одну из методик, рассмотренных в теоретической части учебного пособия).
2. Выявить риски финансовой безопасности субъекта РФ по результатам оценки уровня его финансовой безопасности (использовать одну из методик, рассмотренных в теоретической части учебного пособия).

3. Используя информацию об исполнении бюджета муниципального образования (основной источник: сайт Росстата «Паспорт муниципального образования») за два прошедших года, заполнить таблицу.

Таблица

Аналитическая таблица для диагностики финансовой безопасности муниципального образования

№ п/п	Наименование показателя	20__ г.	20__ г.	Изменения
Абсолютные показатели, руб.				
1.1.	Доходы бюджета			
1.2.	Налоговые доходы			
1.3.	Неналоговые доходы			
1.4.	Безвозмездные поступления			
1.5.	Собственные доходы			
1.6.	Расходы бюджета			
1.7.	Расходы на обслуживание муниципального долга			
1.8.	Расходы за счет субвенций			
1.9.	Дефицит бюджета			
1.10.	Муниципальный долг			
1.11.	Бюджетные кредиты			
1.12.	Кредиты кредитных организаций			
1.13.	Дотации из других бюджетов			
Относительные показатели, %				
2.1	Уровень автономии бюджета (п. 1.5 / п. 1.6)			
2.2	Уровень финансовой зависимости бюджета (п. 1.4 / (п. 1.1.– п. 1.4))			
2.3	Уровень налогового покрытия расходов бюджета (п. 1.2 / п. 1.6)			
2.4	Уровень долговой нагрузки (п. 1.10 / п. 1.5)			
2.5	Уровень дефицита бюджета (п. 1.9 / п. 1.5)			
2.6	Доля кредитов в источниках финансирования дефицита бюджета ((п. 1.11 + п. 1.12) / п.1.10)			
2.7	Доля расходов на обслуживание муниципального долга в общей сумме расходов (п. 1.7 / п. 1.6)			
2.8	Стоимость заемных средств бюджета (п. 1.7. / п. 1.10)			
2.9	Уровень бюджетного покрытия (п. 1.1 / п. 1.6)			
2.10	Уровень дотационности бюджета (п. 1.13 / п. 1.6)			

На основе полученных данных дать характеристику уровня финансовой безопасности муниципального образования, выявить риски финансовой безопасности, предложить меры по повышению уровня финансовой безопасности.

4. Подготовить обзор внешних и внутренних угроз финансовой безопасности РФ и мер по их нейтрализации на основе изучения следующих документов:

- вариант 1: Основные направления финансовой, налоговой и таможенно-тарифной политики РФ на очередной год и плановый период;

- вариант 2: Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на очередной год и плановый период;
- вариант 3: Стратегия развития финансового рынка РФ;
- вариант 4: Стратегия развития национальной платежной системы РФ;
- вариант 5: Стратегия повышения доступности финансовых услуг в РФ.

ВЕРНО ЛИ УТВЕРЖДЕНИЕ?

1. Меры по обеспечению бюджетной, налоговой и долговой безопасности государства разрабатываются и реализуются Министерством финансов РФ.
2. Мегарегулятором российского финансового рынка является Счетная палата РФ.
3. Безопасность денежной системы и денежного обращения обеспечивает Банк России.
4. Росфинмониторинг является высшим органом внешнего государственного контроля в РФ.
5. В соответствии с методикой Сенчагова В. К. показатели структуры кредитного и депозитного портфелей относятся к группе индикаторов сбережений и инвестиций.
6. Мониторинг финансовой стабильности проводит Федеральная служба финансового мониторинга.
7. Предельный размер дефицита федерального бюджета установлен Бюджетным кодексом РФ.
8. Предельный объем муниципального долга установлен Бюджетным кодексом РФ.
9. Финансовую безопасность региона нельзя оценивать по показателям консолидированного бюджета субъекта РФ.
10. Уровень автономии бюджета рассчитывается как отношение собственных доходов к расходам бюджета

КОНТРОЛЬНЫЕ ТЕСТЫ

1. Монетизация экономики – это ...

- а) степень насыщенности экономики деньгами и прочими ликвидными активами;
- б) процесс повышения доли бартера в экономике;
- в) вывод капитала из страны.

2. Монетарными причинами инфляции являются:

- а) процессы, приводящие к росту денежной массы при стабильном уровне производства;
- б) процессы, приводящие к росту производства при стабильном уровне денежной массы;
- в) процессы, приводящие к росту производства при росте денежной массы.

3. К региональным налогам в России относится:

- а) налог на прибыль;
- б) налог на игорный бизнес;
- в) налог на добавленную стоимость.

4. Государственные расходы на экономику составляют 15000 млрд руб., налоги поступили в размере 17000 млрд руб. Трансферты населению составляют 1100 млрд руб. Государственный долг составляет 9000 млрд руб., по нему государство выплачивает ежегодно 10 %. Определите состояние государственного бюджета:

- а) бюджет дефицитный;
- б) бюджет профицитный;
- в) бюджет сбалансированный.

5. Монетизация экономики – это ...

- а) процесс вытеснения денег как средства платежа;
- б) увеличение денежной массы в экономике;
- в) снижение покупательной способности денег в экономике.

6. Немонетарными причинами инфляции могут быть:

- а) снижение производительности труда и падение производства;
- б) избыток количества денег в обращении;
- в) рост кредитов в экономике.

7. К местным налогам в России не относится:

- а) налог на имущество организаций;
- б) налог на имущество физических лиц;
- в) земельный налог.

8. В местный бюджет поступило налогов в размере 35 млн руб., поступления в форме межбюджетных трансфертов составили 12 млн руб., неналоговые поступления в бюджет составили 20 млн руб. В этом же году муниципальные закупки товаров и услуг составили 38,4 млн руб., прочие расходы – 14,7 млн руб., проценты по муниципальному долгу – 17,6 млн руб. Определите состояние муниципального бюджета:

- а) профицит в размере 1,3 млн руб.;
- б) дефицит в размере 3,7 млн руб.;
- в) нет правильного ответа.

9. Монетизация экономики рассчитывается как ...

- а) отношение ВВП к денежной массе;
- б) отношение денежной массы к ВВП;
- в) доля бартерных сделок к общему объему сделок в экономике.

10. Таргетирование инфляции – это ...

- а) меры денежно-кредитной политики, направленные на предотвращение импортируемой инфляции;
- б) меры денежно-кредитной политики, направленные на достижение целевого уровня инфляции;
- в) меры денежно-кредитной политики, направленные на достижение дефляции.

11. К региональным налогам в России относится:

- а) налог на добычу полезных ископаемых;
- б) налог на доходы физических лиц;
- в) транспортный налог.

12. Бюджет субъекта РФ имеет следующие параметры: годовой объем доходов бюджета – 50,0 млрд руб., в том числе объем безвозмездных поступлений – 10,0 млрд руб. Рассчитайте предельный размер дефицита и предельный размер расходов данного бюджета субъекта РФ, с которыми бюджет может быть утвержден:

- а) предельный размер дефицита 6 млрд руб. и предельный размер расходов 56 млрд руб.;
- б) предельный размер дефицита 9 млрд руб. и предельный размер расходов 69 млрд руб.;
- в) предельный размер дефицита 5 млрд руб. и предельный размер расходов 55 млрд руб.

Тема 3

ФИНАНСОВАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЯ И ЕЕ ДИАГНОСТИКА

ВОПРОСЫ ДЛЯ ОБСУЖДЕНИЯ И САМОКОНТРОЛЯ

1. Понятие и существенные характеристики финансовой безопасности предприятия.
2. Внешние и внутренние угрозы финансовой безопасности предприятия в современных условиях.
3. Цели проведения диагностики финансовой безопасности предприятия.
4. Анализ финансового состояния как инструмент диагностики финансовой безопасности предприятия.
5. Условия обеспечения финансовой безопасности, соответствующие им индикаторы и их пороговые значения.
6. Виды финансовых рисков предприятия.
7. Методы управления финансовыми рисками на предприятии.
8. Методики диагностики финансовой несостоятельности.

ТЕМЫ НАУЧНЫХ ИССЛЕДОВАНИЙ

1. Экономическая добавленная стоимость как показатель развития бизнеса.
2. Сравнительный анализ методик диагностики финансовой безопасности предприятия.
3. Антикризисное управление на предприятии.

ЗАДАНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ АНАЛИТИЧЕСКОЙ И ПРОЕКТНОЙ РАБОТЫ

1. На основе данных бухгалтерской отчетности публичной компании рассчитать показатели, характеризующие финансовое состояние организации и оценить вероятность финансовой несостоятельности предприятия с использованием моделей Альтмана, Лиса, Таффлера-Тишоу, Федотовой, Зайцевой, Савицкой.
2. На основе данных бухгалтерской отчетности публичной компании провести диагностику финансовой безопасности по методике, представленной в таблице 14 теоретической части учебного пособия.

ВЕРНО ЛИ УТВЕРЖДЕНИЕ?

1. Финансовая устойчивость – это достаточное условие финансовой безопасности предприятия.
2. Финансовая безопасность – это функциональная составляющая экономической безопасности предприятия.

3. Финансовый контроль и планирование на предприятии – это внешние факторы финансовой безопасности предприятия.

4. Угрозы финансовой безопасности – это совокупность факторов и условий, которые могут негативно повлиять на финансовое состояние предприятия.

5. Горизонтальный анализ позволяет сделать вывод о структуре баланса.

6. Для обеспечения финансовой безопасности предприятия рентабельность активов должна превышать индекс инфляции.

7. Для обеспечения финансовой безопасности предприятия стоимость капитала должна превышать рентабельность активов.

8. Хеджирование – это способ нейтрализации рисков с помощью деривативов.

9. Инициаторами банкротства предприятия не могут быть кредиторы.

10. Наблюдение относится к досудебной процедуре банкротства.

КОНТРОЛЬНЫЕ ТЕСТЫ

1. Юридическое лицо считается неспособным удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам, если они не исполнены им ...

- а) в течение трех месяцев с даты, когда они должны были быть исполнены;
- б) в течение трех лет с даты, когда они должны были быть исполнены;
- в) в течение шести месяцев с даты, когда они должны были быть исполнены.

2. Прибыль организации, остающаяся после уплаты налогов, формирования резервного фонда, выплаты дивидендов и используемая в целях реинвестирования, – это ...

- а) валовая прибыль;
- б) нераспределенная прибыль;
- в) прибыль от продаж.

3. К собственным источникам финансовых ресурсов организации относятся:

- а) краткосрочные кредиты банков;
- б) средства от выпуска и продажи облигаций;
- в) амортизационные отчисления.

4. Катастрофический финансовый риск – это ...

- а) риск, финансовые потери по которому равны сумме собственного и заемного капиталов;
- б) риск, финансовые потери по которому равны только собственному капиталу;
- в) риск, финансовые потери по которому равны только заемному капиталу.

5. Бухгалтерский баланс позволяет проводить:

- а) анализ структуры имущества и источников его формирования;
- б) анализ безубыточности;
- в) анализ доходов организации;
- г) анализ структуры расходов организации по экономическим элементам.

6. Вертикальный анализ финансовой отчетности проводится в целях ...

- а) выявления удельного веса отдельных статей отчетности в итоговом показателе и последующего сравнения результата с данными предыдущего периода;
- б) изучение темпов изменения активов, капитала и обязательств;
- в) для расчета коэффициентов рентабельности;
- г) для определения прироста отчетных показателей по сравнению с прошлым периодом.

7. Определить коэффициент финансовой независимости (коэффициент автономии), если по данным балансовой отчетности: активы 35 000 тыс. руб., собственный капитал – 22 000 тыс. руб., долгосрочные обязательства – 3000 тыс. руб.:

- а) 0,63;
- б) 0,71;
- в) 1,45.

8. В отчетном году прибыль от продаж организации выросла на 20 %, а выручка от реализации на 15 %. Рентабельность продаж при этом ...

- а) увеличилась;
- б) уменьшилась;
- в) не изменилась.

9. Как изменилась финансовая устойчивость компании, если в отчетном году собственный капитал увеличился, а стоимость активов снизилась?

- а) финансовая устойчивость повысилась;
- б) финансовая устойчивость снизилась;
- в) финансовая устойчивость не изменилась.

10. Отчет о финансовых результатах отражает:

- а) показатели рентабельности предприятия за отчетный период и соответствующий период прошлого года;
- б) схему формирования конечного финансового результата организации;
- в) удельный вес доходов и расходов в общей их величине;
- г) сколько прибыли от продаж приходится на один рубль затрат.

Тема 4

ФИНАНСОВАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ И ЕЕ ДИАГНОСТИКА

ВОПРОСЫ ДЛЯ ОБСУЖДЕНИЯ И САМОКОНТРОЛЯ

1. Понятие и цели обеспечения финансовой безопасности коммерческого банка.
2. Роль банковского регулирования и надзора в обеспечении финансовой безопасности коммерческого банка.
3. Обязательные нормативы коммерческого банка.
4. Активные и пассивные операции коммерческого банка.
5. Финансовая устойчивость коммерческого банка: факторы и методики оценки.
6. Финансовые и нефинансовые риски коммерческого банка.
7. Критерии обеспечения финансовой безопасности страховой организации.
8. Требования к капиталу страховщика, формированию страховых резервов и инвестировании средств страховых резервов.
9. Методика диагностики финансовой безопасности страховой организации.

ТЕМЫ НАУЧНЫХ ИССЛЕДОВАНИЙ

1. Стресс-тестирование коммерческого банка.
2. Организация управления рисками в коммерческом банке.
3. Риск-ориентированный подход к деятельности страховой организации.
4. Особенности диагностики и обеспечения финансовой безопасности коммерческого банка.
5. Особенности диагностики и обеспечения финансовой безопасности страховой организации.

ЗАДАНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ АНАЛИТИЧЕСКОЙ И ПРОЕКТНОЙ РАБОТЫ

Используя открытые данные (официальные сайты организаций и Банка России) подготовить исходные данные, необходимые для расчета экономических показателей деятельности конкретного коммерческого банка (по выбору студента).

Подготовить аналитический отчет «Финансовый анализ устойчивости и надежности коммерческого банка» по структуре, представленной ниже:

1. Наименование.
2. Дата создания.
3. Участие государства в капитале.

4. Рейтинг банка от аккредитованных рейтинговых агентств.

5. Структура активов:

Наименование показателя	01.01.2019, тыс. руб. / %		01.01.2020, тыс. руб. / %	
Денежные средства и их эквиваленты				
Долговые ценные бумаги				
Долевые ценные бумаги				
Производные финансовые инструменты				
Ссудная задолженность				
Другие активы				
Всего		100 %		100 %

Вывод:

6. Структура обязательств:

Наименование показателя	01.01.2019, тыс. руб. / %		01.01.2020, тыс. руб. / %	
Кредиты, депозиты и прочие средства ЦБ				
Средства кредитных организаций				
Средства юр. лиц (некредитных организаций)				
Средства физ. лиц				
Выпущенные долговые ценные бумаги				
Другие обязательства				
Всего		100 %		100 %

Вывод:

7. Структура капитала:

Наименование показателя	01.01.2019, тыс. руб. / %		01.01.2020, тыс. руб. / %	
Базовый капитал				
Добавочный капитал				
Дополнительный капитал				
Собственные средства (капитал), всего		100 %		100 %

Вывод:

8. Структура формирования прибыли (убытка):

Наименование показателя	2018 г, тыс. руб. / %		2019 г, тыс. руб. / %	
Чистые процентные доходы (расходы)				
Чистые доходы (расходы) от финансовых активов (обязательств)				
Другие доходы (расходы)				
Прибыль (убыток), всего		100 %		100 %

Вывод:

9. Нормативы достаточности капитала и ликвидности:

Наименование	Нормативное значение	На 01.01.2019	На 01.01.2020
Норматив достаточности собственных средств (Н1.0)			
Норматив мгновенной ликвидности (Н2)			
Норматив текущей ликвидности (Н3)			

Вывод:

10. Показатели кредитного риска:

Наименование	На 01.01.2019	На 01.01.2020
Доля просроченных ссуд		
Доля резервирования на потери по ссудам		
Сумма норматива размера крупных кредитных рисков Н7 (макс. 800 %)		

Вывод:

ВЕРНО ЛИ УТВЕРЖДЕНИЕ?

1. Страховщик – это страховая организация.
2. Страховая организация имеет только внешние обязательства.
3. Минимальный размер уставного капитала страховой организации составляет 500 млн рублей.
4. Страховые резервы формируются за счет чистой прибыли страховщика.
5. Страховой надзор и регулирование деятельности страховых организаций в России осуществляет Банк России.
6. Страховая организация может инвестировать средства в облигации с ипотечным покрытием.
7. К показателям финансовой устойчивости страховой организации относится показатель уровня выплат.
8. К показателям развития страховой организации относится показатель динамики премии.

КОНТРОЛЬНЫЕ ТЕСТЫ

1. Риск возникновения убытков в результате ненадежности и недостатков внутренних процедур управления кредитной организацией, отказа информационных и иных систем либо вследствие влияния на деятельность кредитной организации внешних событий – это ...

- а) рыночный риск;
- б) операционный риск;
- в) правовой риск.

2. Риск неспособности кредитной организации финансировать свою деятельность, то есть обеспечивать рост активов и выполнять обязательства по мере наступления сроков их исполнения без понесения убытков в размере, угрожающем финансовой устойчивости кредитной организации – это ...

- а) рыночный риск;
- б) риск ликвидности;
- в) кредитный риск.

3. Минимальные размеры резервов (фондов) для коммерческого банка устанавливаются:

- а) Банком России;
- б) самим коммерческим банком;
- в) Ассоциацией российских банков.

4. К обязательным нормативам для кредитных организаций относится:

- а) максимальный размер крупных кредитных рисков;
- б) максимальный размер крупных операционных рисков;
- в) максимальный размер крупных рыночных рисков.

5. Кредитный риск – это риск ...

- а) возникновения финансовых потерь (убытков) вследствие изменения текущей (справедливой) стоимости финансовых инструментов;
- б) возникающий в связи с вероятностью невыполнения договорных обязательств заемщиком или контрагентом перед кредитной организацией;
- в) ухудшения финансового положения кредитной организации вследствие снижения размера капитала, уровня доходов, стоимости активов в результате изменения процентных ставок на рынке.

6. Процентный риск банка обусловлен:

- а) возможным изменением ключевой ставки Центробанка;
- б) невозвратом выданного кредита;
- в) изменением валютного курса;
- г) уменьшением ликвидности активов банка.

7. Кредитный банковский риск обусловлен:

- а) возможным изменением ставки рефинансирования Центробанка;
- б) невозвратом выданного кредита;
- в) изменением валютного курса;
- г) уменьшением ликвидности активов банка.

8. К обязательным нормативам коммерческого банка относятся:

- а) норматив достаточности капитала банка;
- б) норматив структуры капитала банка;
- в) норматив рентабельности капитала банка.

9. Минимальная величина собственного капитала для вновь создаваемых банков с универсальной лицензией:

- а) 1 млрд руб.;
- б) 800 млн руб.;
- в) 300 млн руб.

10. Основную часть привлеченных ресурсов коммерческих банков составляют:

- а) депозиты;
- б) кредиты;
- в) ценные бумаги.

11. Вложения коммерческого банка в ценные бумаги относятся к его ...

- а) активам;
- б) обязательствам;
- в) собственному капиталу.

12. Ссудная и приравненная к ней задолженность коммерческого банка – это ...

- а) активы;
- б) обязательства;
- в) собственный капитал.

13. Разница между величиной процентного дохода и расхода банка – это ...

- а) процентная маржа;
- б) процентное сальдо;
- в) процентный риск.

14. К внутренним экономическим факторам финансовой устойчивости коммерческого банка не относится такой фактор, как ...

- а) достаточность капитала;
- б) качество активов и пассивов;
- в) банковские инновации.

15. Кросс-коэффициент в методике оценки финансовой устойчивости коммерческого банка В. Кромонава рассчитывается как ...

- а) отношение совокупных обязательств к объему выданных кредитов;
- б) отношение ликвидных активов к обязательствам до востребования;
- в) отношение собственного капитала к размеру уставного фонда.

16. Стресс-тестирование кредитной организации представляет собой:

- а) тестирование устойчивости кредитной организации по отношению к внутренним и внешним факторам рисков;
- б) тестирование кредитной организации по обязательным нормативам;
- в) тестирование значимости кредитной организации по отношению к другой кредитной организации.

17. Система лимитов относится к ...

- а) методам выявления риска;
- б) методам оценки риска;
- в) методам ограничения риска.

18. Методика CAMELS не включает показатель:

- а) качество активов;
- б) достаточность капитала;
- в) диверсификация деятельности.

Тема 5

ПЕРСОНАЛЬНАЯ ФИНАНСОВАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ И ЕЕ ДИАГНОСТИКА

Вопросы для обсуждения и самоконтроля

1. Цели и принципы обеспечения персональной финансовой безопасности.
2. Показатели и критерии персональной финансовой безопасности.
3. Финансовые ресурсы индивида.
4. Финансовая несостоятельность физического лица.
5. Внутренние и внешние угрозы персональной финансовой безопасности.
6. Методы диагностики персональной финансовой безопасности.

ТЕМЫ НАУЧНЫХ ИССЛЕДОВАНИЙ

1. Финансовые мошенничества как угроза персональной финансовой безопасности.
2. Инвестиционные риски в системе рисков персональной финансовой безопасности.
3. Страхование как метод управления рисками персональной финансовой безопасности.
4. Влияние цифровизации на обеспечение персональной финансовой безопасности.

ЗАДАНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ АНАЛИТИЧЕСКОЙ И ПРОЕКТНОЙ РАБОТЫ

1. На основе открытых данных интернет-ресурсов (официальный сайт Банка России, официальный сайт МВД, порталы по финансовой грамотности и др.) подготовить исследовательский проект на тему «Совершенствование мер профилактики, противодействия и ответственности для защиты населения от мошенничеств в финансовой сфере».
2. Провести диагностику финансовой безопасности населения по методике, представленной в таблице, и сделать выводы.

Индикаторы финансовой безопасности населения

№ п\п	Наименование индикатора	Значение	Влияние на уровень финансовой безопасности населения
1	Темп роста реальных денежных доходов населения	> 100 %	позитивное
		= 100 %	нейтральное
		< 100 %	негативное
2	Доля доходов от бизнеса и собственности в структуре денежных доходов населения	повышается	позитивное
		не изменяется	нейтральное
		снижается	негативное
3	Темпы роста расходов населения	> 100 %	негативное
		= 100 %	нейтральное
		< 100 %	позитивное
4	Доля расходов на питание	снижается	позитивное
		не изменяется	нейтральное
		повышается	негативное
5	Доля расходов на обязательные платежи и взносы	снижается	позитивное
		не изменяется	нейтральное
		повышается	негативное
6	Норма сбережения (доля сбережений в структуре расходов)	повышается	позитивное
		не изменяется	нейтральное
		снижается	негативное
7	Темп роста денежных накоплений населения	> 100 %	позитивное
		= 100 %	нейтральное
		< 100 %	негативное
8	Уровень диверсификации накоплений (по критерию доли остатка наличных денег)	повышается	позитивное
		не изменяется	нейтральное
		снижается	негативное
9	ВВП на душу населения	повышается	позитивное
		не изменяется	нейтральное
		снижается	негативное
10	Темп роста среднедушевых денежных доходов	> 100 %	позитивное
		= 100 %	нейтральное
		< 100 %	негативное
11	Уровень бедности	снижается	позитивное
		не изменяется	нейтральное
		повышается	негативное
12	Уровень закредитованности населения (соотношение кредитной задолженности и доходов)	снижается	позитивное
		не изменяется	нейтральное
		повышается	негативное
13	Финансовый риск (доля просроченной задолженности в объеме кредитной задолженности населения)	снижается	позитивное
		не изменяется	нейтральное
		повышается	негативное
14	Соотношение среднемесячной зарплаты с величиной прожиточного минимума	повышается	позитивное
		не изменяется	нейтральное
		снижается	негативное
15	Соотношение средней пенсии с величиной прожиточного минимума	повышается	позитивное
		не изменяется	нейтральное
		снижается	негативное

ВЕРНО ЛИ УТВЕРЖДЕНИЕ?

1. Потребность в безопасности относится к базовым потребностям человека.
2. Финансовая безграмотность индивида относится к внешним угрозам персональной финансовой безопасности.
3. Для обеспечения финансовой безопасности доходы индивида должны превышать прожиточный минимум.
4. Отрицательное значение размера чистого богатства индивида свидетельствует о достаточном уровне его финансовой безопасности.
5. Критерием обеспечения финансовой безопасности является рост долговой нагрузки в соответствии с ростом стоимости активов (имущества) индивида.
6. Коэффициент Джини характеризует уровень расслоения населения страны по уровню доходов.
7. Для обеспечения финансовой устойчивости населения доля рыночных форм доходов в структуре персональных доходов должна снижаться.
8. Чем выше уровень неопределенности, тем больше риски.
9. Спекулятивные риски всегда имеют негативные последствия для финансового состояния индивида.
10. Диверсификация не может применяться для снижения риска безработицы.

КОНТРОЛЬНЫЕ ТЕСТЫ

- 1. Для обеспечения финансовой безопасности доходы индивида должны расти ...**
 - а) выше уровня инфляции;
 - б) ниже уровня инфляции;
 - в) в соответствии с уровнем инфляции.
- 2. Позитивная тенденция в оценке финансовой устойчивости населения наблюдается, если соотношение объема кредитов и финансовых активов населения:**
 - а) снижается;
 - б) растет;
 - в) остается стабильным.
- 3. Коэффициент, рассчитываемый как доля расходов индивидов на погашение кредитов в общем объеме расходов (за вычетом налогов и трансфертов), называется ...**
 - а) коэффициент долговой нагрузки;
 - б) коэффициент финансовой зависимости;
 - в) коэффициент неплатежеспособности.

4. Риски, в результате которых финансовые потери сопоставимы с потерей годового дохода, называют ...

- а) критические;
- б) катастрофические;
- в) допустимые.

5. Вероятность дефицита (отсутствия) финансовых ресурсов для погашения текущих финансовых обязательств – это риск ...

- а) финансовой несостоятельности;
- б) ответственности;
- в) инвестиционный.

6. Статус банкрота присуждается индивиду:

- а) сроком на 5 лет;
- б) сроком на 1 год;
- в) бессрочно.

7. Выявление рисков, оказывающих влияние на состояние персональных финансов, их классификация и группировка – это ...

- а) идентификация рисков;
- б) диверсификация рисков;
- в) лимитирование рисков.

8. Использование страхования предполагает такая мера управления рисками, как ...

- а) передача риска;
- б) принятие риска;
- в) отказ от риска.

РЕКОМЕНДУЕМАЯ ЛИТЕРАТУРА И ИСТОЧНИКИ

Нормативно-правовые акты

1. Конституция Российской Федерации от 12.12.1993 (с посл. изм.).
2. Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31.07.1998 № 145-ФЗ (с посл. изм.).
3. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 № 146-ФЗ (с посл. изм.)
4. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ (с посл. изм.).
5. Федеральный закон от 02.12.1990 № 395-1-ФЗ «О банках и банковской деятельности» (с посл. изм.).
6. Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (с посл. изм.).
7. Федеральный закон от 08.02.1998 № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» (с посл. изм.).
8. Федеральный закон от 10.07.2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (с посл. изм.).
9. Федеральный закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (с посл. изм.).
10. Федеральный закон от 06.10.2003 № 131-ФЗ «Об общих принципах организации местного самоуправления в Российской Федерации» (с посл. изм.).
11. Федеральный закон от 28.12.2010 N 390-ФЗ «О безопасности».
12. Федеральным законом от 5 апреля 2013 г. № 41-ФЗ «О Счетной палате Российской Федерации».
13. Указ Президента РФ от 13 мая 2017 г. № 208 «О Стратегии экономической безопасности Российской Федерации на период до 2030 года».
14. Указ Президента РФ от 02.07.2021 № 400 «О Стратегии национальной безопасности Российской Федерации».
15. Положение Банка России от 16.12.2003 г. № 242-П «Об организации внутреннего контроля в кредитных организациях и банковских группах».
16. Указание от 11.06.2014 г. № 3277-У «О методиках оценки финансовой устойчивости банка в целях признания ее достаточной для участия в системе страхования вкладов».
17. Указание Банка России от 15.04.2015 г. № 3624-У «О требованиях к системе управления рисками и капиталом кредитной организации и банковской группы».
18. Указание от 3 апреля 2017 г. N 4336-У «Об оценке экономического положения банков».

19. Инструкцией Банка России от 29.11.2019 г. № 199-И «Об обязательных нормативах и надбавках к нормативам достаточности капитала банков с универсальной лицензией».

Учебная литература

1. Баскакова О. В. Экономика предприятия (организации): учебник / О. В. Баскакова, Л. Ф. Сейко. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К^о», 2013. – 372 с.

2. Бондарева С. А. Финансы организаций: учебное пособие. – Курск: Университетская книга. – 2020. – 135 с.

3. Ковалев В. В., Ковалев Вит. В. Корпоративные финансы: учебник. – М.: Проспект, 2020. – 640 с.

4. Пименов Н. А. Управление финансовыми рисками в системе экономической безопасности: учебник и практикум / Н. А. Пименов; под общ. ред. В. И. Авдийского. – М.: Издательство Юрайт, 2016. – 413 с.

5. Слепов В. А., Бондарева С. А. Персональные финансы: учебник / под ред. проф. В. А. Слепова. – Москва: Магистр: ИНФРА-М, 2019. – 240 с.

6. Финансово-экономические риски: учебное пособие / Е. Г. Князева, Л. И. Юзвович, Р. Ю. Луговцов, В. В. Фоменко. – Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2015. – 112 с.

7. Экономическая безопасность России. Общий курс: учебник / под ред. В. К. Сенчагова. – 6-е изд. – Москва: Лаборатория знаний, 2020. – 818 с.

Бондарева Светлана Александровна

**ДИАГНОСТИКА ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ
ЭКОНОМИЧЕСКОГО СУБЪЕКТА**

Учебное пособие

Электронное издание

Процессор Intel® или AMD с частотой не менее 1.5 ГГц
Операционная система семейства Microsoft Windows или macOS
Оперативная память 2 ГБ оперативной памяти
Пространство на жестком диске 968 КБайт

Дополнительные программные средства: Программа для просмотра PDF
Издательско-полиграфический центр ВИУ РАНХиГС
г. Волгоград, ул. Герцена, 10