



Микроэкономика

Мария КОКНАЕВА

**ОЦЕНКА
ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОЙ
БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ ТОРГОВЛИ**

Резюме

Рассмотрены основные методические подходы к оценке уровня финансово-экономической безопасности торговых предприятий и обоснована целесообразность их применения при исследовании.

Ключевые слова

Методические подходы, финансово-экономическая безопасность, бизнес-процессы.

Классификация по JEL: L81.

© Мария Кокнаева, 2012.

Кокнаева Мария, Львовская коммерческая академия, Украина.

Постановка проблемы. В современных условиях финансовое состояние торгового предприятия, являясь результатом всех элементов системы финансово-экономических отношений, определяется совокупностью производственно-хозяйственных факторов и характеризуется системой показателей, отображающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов. Поскольку основной характеристикой финансово-экономического состояния предприятия является безопасность, рассмотрим оценивание предприятий торговли строительными материалами с точки зрения достижения ими безопасного и устойчивого развития.

Анализ последних исследований и публикаций. Данная проблема не нова для экономической науки, на сегодня разработан ряд методических подходов к оценке финансово-экономической безопасности предприятий. Среди отечественных ученых, занимающихся разработкой новых и адаптацией существующих методик анализа вопросов экономической и финансовой безопасности на макроуровне, следует отметить И. Бланка, Ф. Бутинца, А. Бутко, К. Горячеву, Н. Грицюк, Л. Донец, К. Измайлову, М. Коробова, Е. Мниха, В. Сопко, О. Терещенко, С. Шкарабана и других. Существующий вклад в развитие и совершенствование методики анализа финансового состояния сделали зарубежные специалисты: М. Баканов, С. Барнгольц, О. Ефимова, В. Ковалев, М. Метьюс, Д. Миддлтон, С. Дж. Браун, Р. Папехин, А. Томпсон, А. Шеремет и другие.

Постановка задачи. Однако и сейчас большинство предложенных методических подходов к анализу финансово-экономической безопасности не способно адекватно оценить состояние предприятия и требует дальнейшего совершенствования. Проблема заключается в недостаточной методической разработке вопросов оценки финансово-экономической безопасности, повышении эффективности управления финансово-экономической безопасностью торговых предприятий, а также ее практической значимости для отечественных предприятий торговли строительными материалами.

Цель статьи заключается в обоснованности подходов и системы показателей оценки финансово-экономической безопасности предприятий торговли в современных экономических условиях.

Изложение основного материала исследований. В экономических исследованиях выделяют следующие основные подходы в отношении оценивания уровня финансово-экономической безопасности субъектов хозяйствования.

Индикативный подход предусматривает проведение обобщающей оценки финансово-экономической безопасности субъектов хозяйствования

на основе сопоставления граничных (критических и нормальных) и фактических значений индикаторов. В качестве индикаторов уровня безопасности субъектов хозяйствования могут выступать нормированные значения показателей, рассчитанные на базе нормативных (граничных) значений исходных показателей [1, с. 138–139; 5, с. 11–12; 6, с. 234–237].

Экономико-математический подход предусматривает для оценки уровня финансово-экономической безопасности субъектов хозяйствования ($P_{ф\text{еб}}$) использование такой функциональной зависимости [2, с. 251–263; 7, с. 110–112; 9, с. 185–189; 10, с. 177–186]:

$$P_{ф\text{еб}} = a_1 * f(x_1) + a_2 * f(x_2) + \dots + a_n * f(x_n), \quad (1)$$

где x_1, x_2, x_n – показатели деятельности субъектов хозяйствования; $f(x_1), f(x_2), \dots, f(x_n)$ – локальные функции зависимости уровня финансово-экономической безопасности от соответствующих показателей деятельности субъектов хозяйствования; a_1, a_2, \dots, a_n – коэффициенты, отображающие значимость каждого показателя для обеспечения финансово-экономической безопасности субъектов хозяйствования.

Ресурсно-функциональный подход. Представители ресурсно-функционального подхода [3, с. 31–35, 4, с. 99–101, 8, с. 12–16] предлагают определить уровень финансово-экономической безопасности на основе оценки степени использования ресурсов субъектов хозяйствования по каждой функциональной составляющей и предлагают такую формулу расчета совокупного критерия финансово-экономической безопасности субъектов хозяйствования:

$$\Phi\text{ЕБ} = \sum_{i=1}^n k_i d_i, \quad (2)$$

где k_i – значение частных функциональных критериев финансово-экономической безопасности субъектов хозяйствования; d_i – удельный вес значимости функциональных составляющих финансово-экономической

безопасности субъектов хозяйствования, где d_i , где $\sum_{i=1}^n d_i = 1$, n – количество функциональных составляющих финансово-экономической безопасности.

На основе критического анализа основных методических подходов к оценке финансово-экономической безопасности предприятий, определению их положительных и отрицательных аспектов предложен собственный подход к оценке безопасности предприятий торговли строительными материалами, предусматривающий оценку эффективности отдельных бизнес-процессов предприятий в контексте их влияния на финансово-экономическую безопасность. Разработан методический подход, направленный на опреде-

ление антикризисного финансово-экономического потенциала торгового предприятия и его потенциала развития в перспективе.

Для проведения анализа выбрано двенадцать торговых предприятий г. Львова и Львовской области, работающих на рынке строительных материалов не менее четырех лет. Выбранные торговые предприятия принадлежат к разным форматам функционирования (магазин-склад, строительный супермаркет (более 1000 кв. м), магазины с торговой площадью 300–1000 кв. м, небольшие магазины площадью до 300 кв. м) и охватывают 72,08 % рынка строительных материалов области, что позволяет характеризовать выборку предприятий как достоверную и репрезентативную (табл. 1).

Таблица 1

**Выборка совокупности предприятий торговли
строительными материалами (Львовская область и г. Львов)**

Название торгового предприятия	Количество магазинов по состоянию на 1 января 2011 года), единиц	Торговая площадь магазинов, кв. м	Доля рынка предприятия на 1 января 2011 г., %
1. Магазин-склад			
ООО «ВЕЕМ-Будмаркет»	1	566	4,39
ООО «IMM»	2	385	3,05
2. Сетевые магазины с площадью свыше 1000 кв. м			
ООО «Praktiker Україна»	1	8236	14,53
ЧАО «Нова лінія Захід»	1	7101	14,98
ООО «НВП «Ерго»	4	4592	7,19
ООО «Аскона»	3	3445	7,67
ООО «Десятка»	2	2788	6,32
3. Магазины с торговой площадью 300–1000 кв. м			
ООО «Кераміка ТМ»	4	862	4,28
ООО «Сантехніка ЛВ»	1	364	3,36
4. Небольшие магазины с торговой площадью до 300 кв. м			
ООО «Молоток»	3	285	2,18
ООО «Господар»	1	230	2,46
ООО «КерамаЦентр»	1	139	1,67

Состояние финансово-экономической безопасности перечисленных торговых предприятий в экономической литературе проанализировано в разрезе отдельных бизнес-процессов – организационно-управленческих, финансово-аналитических, рыночных и торговых, разработанных на основе литературных источников [3, с. 31–35, 5, с. 11–12, 11, с. 91–92].

Оценивание **организационно-управленческих бизнес-процессов** предприятий торговли строительными материалами рассмотрено с точки зрения обеспечения эффективности деятельности предприятий в разрезе таких показателей, как коэффициент изменения прибыли, валовая прибыль в расчете на одного работника предприятия, уровень среднегодовой заработной платы на предприятии.

Финансово-аналитические бизнес-процессы торговых предприятий проанализированы по таким показателям: уровень финансовой независимости (коэффициент автономии), доход отвода реализации, уровень затрат обращения, коэффициент обеспеченности товарных запасов собственными оборотными активами, коэффициент финансовой устойчивости, коэффициент маневренности собственного оборотного капитала.

Рыночные бизнес-процессы торговых предприятий оценены коэффициентом изменения товарооборота, показателями относительной доли рынка и продолжительности оборота товарных запасов.

Динамика товарооборота, с одной стороны, отображает основные закономерности потребительского спроса и тенденции его удовлетворения (если не учитывать условно удовлетворительный спрос, то есть вынужденно приобретенные товары, которые по ряду свойств не соответствуют рыночным желаниям покупателей), с другой – определяет потенциальные возможности получения предприятием розничной торговли коммерческого дохода, а потом и прибыли [11, с. 91–92].

Анализ **торговых бизнес-процессов** проведен в разрезе коэффициента обеспеченности работников торговой площадью и объемом товарооборота на 1 кв. м торговой площади.

Эффективность использования торговых площадей много в чем зависит от рационального размещения предприятий торговли на территории города. Выбор места расположения магазина с учетом его торговой площади и ассортиментного профиля в значительной степени влияет на эффективность работы розничного торгового предприятия [12, с. 88–99].

Определение частичных интегральных показателей по эффективности отдельных бизнес-процессов выборочной совокупности предприятий торговли строительными материалами позволяет рассчитать интегральный показатель финансово-экономической безопасности предприятий. На основе результатов оценивания рассчитаем уровень финансово-экономической безопасности предприятий торговли строительными материалами по 2008–2011 годы (табл. 2).

Таблица 2

Интегральная оценка финансово-экономической безопасности выборочной совокупности предприятий торговли строительными материалами за 2008–2011 гг.

$Y_{ФЕБ} = \sum_{n=1}^4 a_n \cdot Y_n,$					
$Y_{ФЕБ}$ – интегральный показатель финансово-экономической безопасности торгового предприятия, Y_n – частичные интегральные оценки управленческих (Y_y), финансово-аналитических (Y_ϕ), рыночных (Y_p), торговых (Y_T) бизнес-процессов предприятия, a_n – вес частичного интегрального показателя, n – количество частичных интегральных оценок $Y_{ФЕБ} = 0,21 \cdot Y_y + 0,52 \cdot Y_\phi + 0,14 \cdot Y_p + 0,13 \cdot Y_T$					
Название торгового предприятия	2008 г.	2009 г.	2010 г.	2011 г.	Абсолютное отклонение 2011 / 2008
1. Магазин-склад					
ООО «ВЕЕМ-Будмаркет»	0,389	0,391	0,384	0,454	0,065
ООО «ИММ»	0,593	0,495	0,508	0,470	-0,123
2. Сетевые магазины с площадью свыше 1000 кв. м					
ООО «Praktiker Україна»	0,643	0,641	0,747	0,730	0,088
ЧАО «Нова лінія Захід»	0,512	0,629	0,667	0,567	0,055
ООО «НВП «Ерго»	0,417	0,432	0,424	0,359	-0,058
ООО «Аскона»	0,443	0,486	0,502	0,487	0,043
ООО «Десятка»	0,410	0,469	0,453	0,344	-0,067
3. Магазины с торговой площадью 300–1000 кв. м					
ООО «Кераміка ТМ»	0,478	0,701	0,540	0,616	0,137
ООО «Сантехніка ЛВ»	0,680	0,707	0,673	0,688	0,009
4. Небольшие магазины с торговой площадью до 300 кв. м					
ООО «Молоток»	0,262	0,270	0,349	0,433	0,171
ООО «Господар»	0,236	0,219	0,298	0,311	0,075
ООО «КерамаЦентр»	0,276	0,456	0,309	0,251	-0,025

Анализ динамики интегрального показателя финансово-экономической безопасности исследуемых предприятий позволяет прийти к таким выводам:

- за период 2008–2011 годов 8 из 12 предприятий торговли строительными материалами сумели повысить уровень собственной финансово-экономической безопасности. Негативная динамика свойственна ООО «ИММ» (–0,123), ООО «НВП «Ерго» (–0,058),

ООО «Десятка» (-0,067), ООО «КерамаЦентр» (-0,025). Самый высокий прирост показателя у предприятий ООО «Молоток» (0,171), ООО «Керамика ТМ» (0,137), ООО «Praktiker Україна» (0,088);

- наилучшим состоянием финансово-экономической безопасности характеризуются ООО «Praktiker Україна» (0,730) и узкоспециализированные предприятия ООО «Керамика ТМ» (0,616), ООО «Сантехніка ЛВ» (0,688);
- неудовлетворительное управление финансово-экономической безопасностью осуществляется на небольших торговых предприятиях ООО «Господар», ООО «КерамаЦентр» и сети строительных супермаркетов ООО «Десятка».

Результаты интегрального оценивания позволяют осуществить ранжирование выборочной совокупности предприятий торговли строительными материалами и распределить их по зонам финансово-экономической безопасности.

С применением обобщенного признака средних величин предприятия торговли строительными материалами распределены на зоны с применением формулы $k = 1 + 3,322 \cdot \log_{12}$, где k – количество групп.

В результате мы получили четыре зоны с интервалом $(0,730 - 0,251) / 4 = 0,119$. Обобщенный признак был сгруппирован по определенным интервалам и позволил сформировать шкалу значений финансово-экономической безопасности торговых предприятий (табл. 3).

На основе разработанной шкалы финансово-экономической безопасности распределим выборочную совокупность торговых предприятий по зонам (рис. 1).

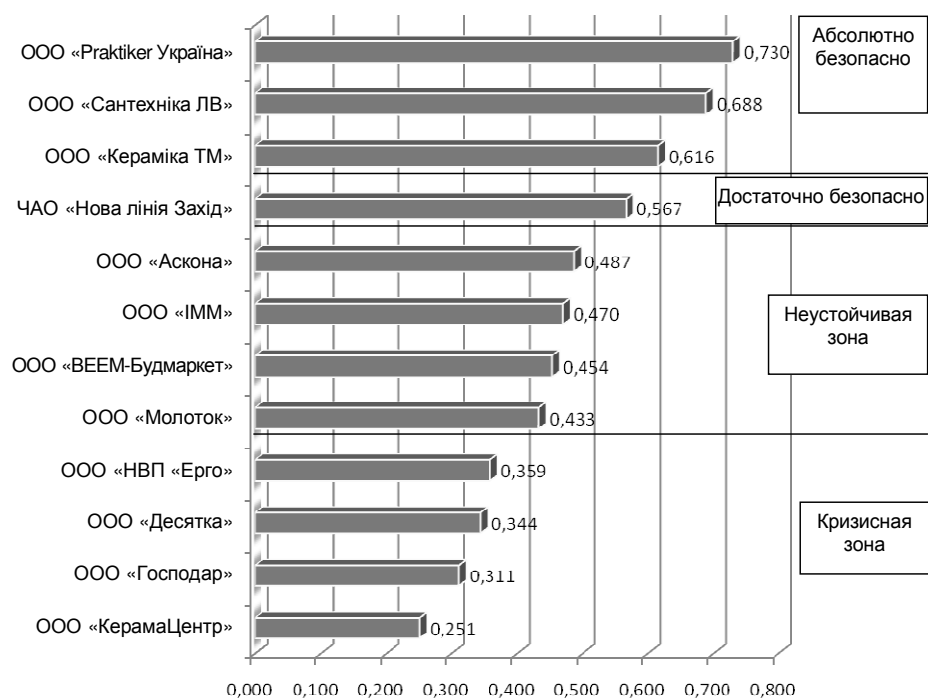
Таблица 3

Шкала значений финансово-экономической безопасности торговых предприятий

Интервал	Характеристика зоны (уровня финансово-экономической безопасности)
0,611–1	Абсолютно безопасная
0,491–0,610	Достаточно безопасная
0,371–0,490	Неустойчивая
0–0,370	Кризисная

Рисунок 1

Рейтингование выборочной совокупности предприятий торговли стройматериалами по уровню финансово-экономической безопасности, 2011 год



Результаты рейтингования предприятий и их распределения по зонам финансово-экономической безопасности позволяют обоснованно подойти к разработке системы стратегических и оперативных мер относительно укрепления безопасности, а также детерминировать рычаги и инструменты повышения финансово-экономической безопасности в разрезе отдельных групп.

Проведенный анализ был бы неполным без определения среди всех факторов финансово-экономической безопасности, рассмотренных выше, тех, которые владеют наибольшей силой воздействия на ее уровень. Последний этап нашего анализа является особенно актуальным для разработки надежной системы управления финансово-экономической безопасностью, ведь принятие решений относительно приоритетности устранения рисков или угроз является одним из важнейших.

Такую задачу можно решить путем применения методов корреляционного и регрессионного анализа. Для развития корреляционно-регрессионной модели финансово-экономической безопасности предприятий торговли строительными материалами определим уровень корреляционной зависимости между результирующей величиной и ее факторами (табл. 4).

Таблица 4

Показатели для построения корреляционно-регрессионной модели финансово-экономической безопасности предприятий торговли стройматериалами

Показатель	Обозначение	Корреляционная зависимость с Y
Уровень финансово-экономической безопасности торгового предприятия	Y	
Коэффициент изменения прибыли, коэф.	x_1	0,56
Прибыль на одного работника, тыс. грн./раб.	x_2	0,45
Средняя заработная плата на предприятии, тыс. грн./раб.	x_3	0,58
Уровень дохода от реализации, %	x_4	0,77
Уровень затрат оборота, %	x_5	0,69
Коэффициент обеспеченности товарных запасов собственными оборотными активами, коэф.	x_6	0,62
Коэффициент финансовой устойчивости, коэф.	x_7	0,89
Уровень финансовой независимости (коэффициент автономии), коэф.	x_8	0,91
Коэффициент маневренности собственного оборотного капитала, коэф.	x_9	0,93
Относительная доля рынка, %	x_{10}	0,84
Продолжительность оборота товарных запасов, дн.	x_{11}	0,37
Коэффициент изменения товарооборота, коэф.	x_{12}	0,73
Коэффициент обеспеченности работников торговой площадью, кв.м/работн.	x_{13}	0,44
Товарооборот на 1 кв. м торговой площади, тыс. грн./кв. м	x_{14}	0,60

На основе оценки корреляционных взаимосвязей установлено, что наибольшее влияние (более 0,75) на уровень финансово-экономической безопасности исследованных торговых предприятий имеют пять факторов: уровень дохода от реализации, коэффициент финансовой устойчивости, уровень финансовой независимости, коэффициент маневренности собственного оборотного капитала, относительная доля рынка. Поэтому именно они включены в корреляционно-регрессионное уравнение, которое выглядит таким образом:

$$Y = -0,50889 + 0,030 \cdot x_4 + 0,403 \cdot x_7 + 0,121 \cdot x_8 + 0,097 \cdot x_9 - 0,005 \cdot x_{10}. \quad (3)$$

Коэффициент парной корреляции (R) равен 0,92, что свидетельствует о высокой степени плотности связи между компонентами влияния на размер чистой прибыли. Коэффициент детерминации (R^2), согласно расчетам, составляет 0,85, то есть не менее 85 % вариации финансово-экономической безопасности выборочной совокупности предприятий торговли строительными материалами объясняется вариацией установленных факторов влияния.

Полученное значение F выше табличного значения, что подтверждает статистическую значимость уравнения регрессии в целом и адекватность модели по критерию Фишера.

Полученная регрессионная модель позволит менеджменту торговых предприятий отследить влияние детерминированных факторов на изменение уровня финансово-экономической безопасности предприятия и вносить коррективы в процесс принятия управленческих решений по укреплению финансово-экономической безопасности, что является чрезвычайно важным в условиях современного динамического развития.

Выводы. Состояние финансово-экономической безопасности выборочной совокупности предприятий торговли строительными материалами проанализировано в разрезе отдельных бизнес-процессов – организационно-управленческих, финансово-аналитических, рыночных и торговых. Анализ динамики интегрального показателя финансово-экономической безопасности исследованных предприятий показал:

- несмотря на влияние кризисных явлений в экономике за период 2008–2011 годов 8 из 12 предприятий торговли строительными материалами сумели повысить уровень собственной финансово-экономической безопасности;
- наилучшим состоянием финансово-экономической безопасности характеризуются предприятия торговли строительными материалами, которые относятся к сетевым предприятиям с площадью свыше 1000 кв. м, и узкоспециализированные предприятия площадью 300–1000 кв. м;

- неудовлетворительное управление финансово-экономической безопасностью осуществляется на небольших торговых предприятиях ООО «Господар», ООО «КерамаЦентр» и сети строительных супермаркетов ООО «Десятка».

Результаты интегрального оценивания позволили осуществить ранжирование выборочной совокупности предприятий торговли стройматериалами и распределить их по зонам финансово-экономической безопасности.

Согласно результатам корреляционно-регрессионного анализа, выделяются факторы, которые имеют наибольшее влияние на уровень финансово-экономической безопасности исследованных торговых предприятий: уровень дохода от реализации, коэффициент финансовой устойчивости, уровень финансовой независимости, коэффициент маневренности собственного оборотного капитала, относительная доля рынка. На основе этого построена регрессионная модель финансово-экономической безопасности предприятий торговли стройматериалами, которая позволит их менеджменту отследить влияние детерминированных факторов на изменение уровня финансово-экономической безопасности предприятия и вносить коррективы в процесс принятия управленческих решений по укреплению финансово-экономической безопасности.

Литература

1. Козаченко Г. В. Економічна безпека підприємства: сутність та механізми забезпечення: Монографія / Г. В. Козаченко, В. П. Пономарьова, О. М. Ляшенко. – К.: Лібра, 2003. – 280 с.
2. Мойсеєнко І. П. Економетричний аналіз стану економічної безпеки суб'єктів господарювання / І. П. Мойсеєнко, Демчишин М. Я. // Наук. вісн. Львів. держ. ун-ту внутрішніх справ. Сер. Економічна: Зб. наук. праць / Голов. ред. Р. І. Тринько. – Л., 2010. – Вип. 3. – С. 251–263.
3. Грицюк Н. А. Методичні підходи до обґрунтування індикаторів оцінки рівня фінансової безпеки підприємства / Н. А. Грицюк // Проблеми науки. – 2008. – № 6. – С. 31–35.
4. Ареф'єва О. В. Економічні основи формування фінансової складової економічної безпеки / О. В. Ареф'єва, Т. Б. Кузенко // Актуальні проблеми економіки. – 2009. – № 1. – С. 98–103.
5. Папехин Р.С. Факторы финансовой устойчивости и безопасности предприятий / Р. С. Папехин : автореф. дисс. на соискание учен. степени канд. экон. наук: спец. Волгоградский государственный университет. – Волгоград : Изд-во ВГУ, 2007. – 16 с.

6. Підхомний О. М. Індикатори оцінки рівня фінансової безпеки суб'єктів господарювання / О. М. Підхомний., Л. С. Яструбецька // Економічні науки : зб. наук. праць. – Сер.: Облік і фінанси. – 2007. – Вип. 23. – С. 234–237.
7. Ареф'єв В. О. Моделювання управлінських впливів щодо формування системи фінансової безпеки підприємств / В. О. Ареф'єв // Вісник економіки транспорту і промисловості. – 2011. – № 36. – С.110–112.
8. Хомяченкова Н. А. Механизм интегральной оценки устойчивости развития промышленных предприятий [Текст] : автореф... канд. экон. наук: 08.00.05 / Н. А. Хомяченкова ; Моск. гос. ин-т электрон. техники (техн. ун-т). – М., 2011. – 21 с.
9. Чаговец Л. О. Модель оцінки рівня фінансової складової економічної безпеки підприємства / Л. О. Чаговец // Математичні моделі та інформаційні технології в сучасній економіці : Монографія / За ред. д. е. н., проф., А. О. Єпіфанова – Суми: УАБС НБУ, 2007. – 246 с.
10. Чаговец Л. О. Застосування апарату нечіткої логіки для оцінки рівня економічної безпеки підприємства / Л. О. Чаговец. // Сучасні та перспективні методи і моделі управління в економіці : Монографія : У 2 ч. / За редакцією д-ра екон. наук, проф. А. О. Єпіфанова. – Суми : ДВНЗ «УАБС НБУ», 2008. – Ч. 1. – С. 177–186.
11. Бакунов О. О. Концептуальні основи управління економічною сийкією торговельного підприємства: монографія / О. О. Бакунов, О. В. Сергєєва; Міністерство освіти і науки України; Донецький національний університет економіки і торгівлі імені Михайла Туган-Барановського. – Донецьк : [Дон-НУЕТ], 2010. – 230 с.
12. Височин І. В. Сучасне методичне забезпечення аналізу товарообороту підприємств роздрібної торгівлі / І. В. Височин // Інноваційна економіка: всеукраїнський науково-виробничий журнал. – 2010. – № 4. – С. 88–99.

Статья поступила в редакцию 29 мая 2012 г.