

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
**«БЕЛГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ  
ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**  
( Н И У « Б е л Г У » )

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ  
КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ И МОДЕЛИРОВАНИЯ  
ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ ПРОЦЕССОВ

**АНАЛИЗ И ОЦЕНКА СОСТОЯНИЯ ФИНАНСОВОЙ  
СОСТАВЛЯЮЩЕЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ  
ПРЕДПРИЯТИЯ**

Выпускная квалификационная работа  
обучающегося по специальности 38.05.01 Экономическая безопасность  
очной формы обучения, группы 09001412  
Полторанина Никиты Михайловича

Научный руководитель  
к.э.н., доцент  
Глотова А.С.

Рецензент  
директор филиала САО «ВСК»  
в г. Белгород  
Махницкий Б.А.

БЕЛГОРОД 2019

## ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИКО-МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	6
1.1. Финансовая безопасность предприятия: понятие, сущность.....	6
1.2. Факторы и условия обеспечения финансовой составляющей экономической безопасности предприятия.....	13
1.3. Система показателей оценки уровня финансовой безопасности предприятия.....	20
ГЛАВА 2. ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ СОСТАВЛЯЮЩЕЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	28
2.1. Организационно-экономическая характеристика предприятия.....	28
2.2. Выявление факторов, влияющих на финансовую безопасность предприятия.....	37
2.3. Интегральная оценка уровня финансовой составляющей экономической безопасности предприятия.....	44
ГЛАВА 3. НАПРАВЛЕНИЯ ПОВЫШЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	67
3.1. Разработка мероприятий, направленных на обеспечение финансовой безопасности предприятия.....	67
3.2. Оценка эффективности мероприятий по повышению финансовой безопасности предприятия.....	74
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	80
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ.....	83
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	90

## ВВЕДЕНИЕ

**Актуальность выпускной квалификационной работы.** Практика последнего десятилетия показывает, что одной из наиболее распространенных причин возникновения финансового кризиса и банкротства предприятия являлось отсутствие эффективной системы их финансовой безопасности. Понятие «финансовая безопасность» как самостоятельный объект управления является относительно новым.

Эффективность финансовой деятельности предприятий в значительной степени зависит от уровня ее финансовой безопасности. Под обеспечением финансовой безопасности предприятия понимают деятельность финансовых агентов по минимизации или нейтрализации возможных или уже существующих угроз финансовой безопасности и защиты финансовых интересов предприятия. Проблема финансовой безопасности имеет кардинальное значение не только в рамках сферы национальной безопасности, но и рассматривается в контексте экономического состояния предприятий. На финансовые интересы любого экономического субъекта непосредственно влияют внешние и внутренние факторы, среди которых есть угрозы финансовой безопасности. Поэтому на современном этапе рыночной экономики актуальным встает вопрос по обеспечению финансовой безопасности предприятий как основы их эффективной деятельности.

Своевременная и полная оценка уровня финансовой безопасности субъектов хозяйствования приобретает очень важное значение: дает возможность своевременно обнаружить проблемы в состоянии финансовой безопасности предприятия и исправить их без угрозы потери финансовой устойчивости и платежеспособности.

В процессе своего функционирования и развития любое предприятие подвергается различного рода внешним и внутренним угрозам. Современные условия финансово-хозяйственной деятельности предприятий характеризуются

обострением конкурентной борьбы, а также ростом внешней неопределенности. Таким образом, важной задачей становится создание системы финансовой безопасности, а также разработка стратегии ее эффективного функционирования в долгосрочной перспективе.

Сложность вопроса обеспечения финансовой безопасности на предприятии предопределяет необходимость и важность дальнейшего теоретического и практического исследования его сущности, проведения экспресс-оценки уровня финансовой безопасности с применением графического подхода и рейтингового метода, поиска направлений стратегического обеспечения финансовой безопасности, практического использования и внедрения на предприятиях.

Таким образом, вопрос обеспечения экономической безопасности на разных уровнях, обладающий особой важной ролью в нынешних кризисных условиях и ещё мало обнаружившей выражение в трудах равно как иностранных, так и отечественных экспертов и практиков, предполагает существенный практический интерес данной темы.

**Цель** выпускной квалификационной работы заключается в рассмотрении сущности экономической безопасности и принципов ее обеспечения на предприятии.

Для реализации поставленной цели необходимо решить следующие **задачи**:

- 1) рассмотреть сущность экономической безопасности предприятия;
- 2) определить факторы и условия обеспечения финансовой составляющей экономической безопасности предприятия;
- 3) дать анализ финансово-экономической деятельности объекта исследования;
- 4) рассмотреть возможные угрозы экономической безопасности;
- 5) разработать направления нейтрализации угроз экономической безопасности.

**Предметом** исследования являются методы и инструменты анализа финансовой составляющей экономической безопасности предприятия.

**Объект** исследования – страховая компания САО «ВСК».

**Методами исследования** являются синтез результатов прикладных исследований в экономике, научных трудов отечественных и зарубежных ученых, в которых освещены фундаментальные теории экономической и финансовой безопасности, а также горизонтальный анализ, вертикальный анализ, анализ коэффициентов (относительных показателей), сравнительный анализ, методы табличного и графического представления результатов.

**Информационно-эмпирическую базу** выпускной квалификационной работы составляют статистические материалы, труды отечественных и зарубежных авторов, посвященные проблемам экономической безопасности, статьи, а также интернет-ресурсы.

**Структура выпускной квалификационной работы** состоит из введения, основной части, заключения, библиографического списка использованных источников и приложений. В выпускной квалификационной работе представлено 20 таблиц, 7 рисунков, 5 формул и 8 приложений. Выпускная квалификационная работа составляет 101 страницу, включая приложения.

В первой части работы рассмотрены теоретические вопросы экономической безопасности, даны теоретические основы анализа экономической безопасности. Во второй главе выпускной квалификационной работы представлена организационно-экономическая характеристика предприятия, также выявлены факторы, влияющие на финансовую безопасность предприятия и рассчитана интегральная оценка уровня финансовой составляющей экономической безопасности предприятия. В третьей главе разработаны мероприятия, направленные на обеспечение финансовой безопасности предприятия.

# ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИКО-МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

## 1.1. Финансовая безопасность предприятия: понятие, сущность.

Проблемы финансово-экономической безопасности предприятий попали в поле зрения представителей отечественной экономической науки сравнительно недавно. Фактором возникновения и усиления внимания к этим проблемам является трансформационный кризис украинской экономики, которая охватила все сферы и стала существенным препятствием на пути обеспечения устойчивого развития экономики и общества.

Итак, необходимо рассмотреть само понятие «финансовая безопасность», которая рассматривается под разными углами, в частности [31, 11]:

– с позиции ресурсно-функционального подхода, финансовая безопасность представляет собой защищенность финансовых интересов субъектов хозяйствования на всех уровнях финансовых отношений; обеспеченность домашних хозяйств, предприятий, организаций и учреждений, регионов, областей, секторов экономики государства финансовыми ресурсами, достаточными для удовлетворения их потребностей и выполнение соответствующих обязательств;

– с точки зрения статики, финансовая безопасность – такое состояние финансовой, денежно-кредитной, валютной, банковской, бюджетной, налоговой, инвестиционной, таможенно-тарифной и фондовой систем, которые характеризуются сбалансированностью, стойкостью к внутренним и внешним отрицательным влияниям, способностью предупредить внешнюю финансовую экспансию, обеспечить эффективное функционирование национальной экономической системы и экономический рост;

– в контексте нормативно-правового регламентирования, финансовая безопасность предусматривает создание таких условий функционирования финансовой системы, при которых, во-первых, фактически отсутствует возможность направлять финансовые потоки в незакрепленные законодательными нормативными актами сферы их использования и, во-вторых, до минимума снижена возможность злоупотребления финансовыми ресурсами [31, 11].

Таким образом, финансовая безопасность – это защищенность финансовых интересов на всех уровнях финансовых отношений; определенный уровень независимости, стабильности и стойкости финансовой системы страны в условиях влияния на нее внешних и внутренних дестабилизирующих факторов, которые составляют угрозу финансовой безопасности; способность финансовой системы государства обеспечить эффективное функционирование национальной экономической системы и постоянное экономическое возрастание [31, 11].

Многие авторы, работы которых посвящены финансовой безопасности организаций, акцентируют своё внимание на то, что, если определённый показатель находится под угрозой, то организации необходимо как можно быстрее найти пути решения данной проблемы. В противном случае организацию ожидают отрицательные результаты.

И. А. Бланк считал, что финансовая безопасность - это количественно и качественно детерминированный уровень финансового состояния предприятия, обеспечивающего стабильную защищенность его приоритетных сбалансированных финансовых интересов от идентифицированных реальных и потенциальных угроз внешнего и внутреннего характера.

В свою очередь, А. И. Судакова считала, что финансовая безопасность является важной составной частью экономической безопасности предприятия, основанной на независимости, эффективности и конкурентоспособности финансов предприятия, которая отражается через систему критериев и показателей ее состояния, характеризующих сбалансированность финансов,

достаточную ликвидность активов и наличие необходимых денежных резервов, финансовую стабильность, степень защищенности финансовых интересов на всех уровнях финансовых отношений.

А. Г. С. Папехин считал, что данное понятие наилучше раскрывается в способности предприятия самостоятельно разрабатывать и проводить финансовую стратегию в соответствии с целями общей корпоративной стратегии в условиях неопределенного и конкурентной среды.

В свою очередь, А. А. Кириченко считает, что финансовая безопасность представляет собой деятельность по управлению рисками и защиты интересов предприятия от внешних и внутренних угроз с целью обеспечения стабильного развития предпринимательства и роста его собственного капитала в текущей и стратегической перспективах. А. В. Г. Сословский считает, что данное понятие обозначает свойство предприятия не наносить вреда объектам, с которыми оно взаимодействует.

В. К. Сенчагов считал, что финансовая безопасность - это создание таких условий функционирования финансовой системы, при которых, во-первых, предельно мала возможность перенаправления финансовых потоков в незакрепленных законодательными нормативными актами сферы их использования и, во-вторых, до минимума снижена возможность явного злоупотребления финансовыми средствами.

Е. А. Олейников предполагал, что данное понятие обозначает состояние предприятия, который позволяет обеспечить финансовое равновесие, устойчивость, платежеспособность и ликвидность предприятия в долгосрочном периоде.

А. О. Епифанов предполагал, что финансовая безопасность – это состояние финансово-кредитной сферы страны, характеризующееся устойчивостью к внешним и внутренним угрозам, а также способностью обеспечивать устойчивое экономическое развитие государства.

Обобщая опыт отечественных и зарубежных ученых, понятие «финансовая безопасность предприятия» можно определить как стабильная, динамичная система, которая обеспечивает субъект хозяйствования необходимым объемом финансовых ресурсов с целью предупреждения негативного влияния внутренних и внешних, потенциальных и уже существующих рисков и угроз для достижения миссии, стратегических целей субъекта хозяйствования; состояние наиболее эффективного и рационального использования имеющихся ресурсов организации, при котором оно имеет значение качественных и количественных финансовых показателей на уровне, который обеспечивает устойчивое развитие организации.

Проблемы финансово-экономической безопасности предприятий попали в поле зрения представителей отечественной экономической науки сравнительно недавно. Фактором возникновения и усиления внимания к этим проблемам является трансформационный кризис украинской экономики, которая охватила все сферы и стала существенным препятствием на пути обеспечения устойчивого развития экономики и общества.

Угрозы, связанные с экономической безопасностью, можно распределить на две категории: внешние и внутренние. К внешним угрозам можно отнести:

- 1) кризисное положение как в государстве, так и в мире;
- 2) скупка акций, долгов компании нежелательными партнерами;
- 3) отсталость рынка капитала и их инфраструктуры;
- 4) нестабильность экономики;
- 5) санкции со стороны;
- 6) дефицит валютной и банковской систем.

К внутренним угрозам экономической безопасности компании относятся:

- 1) намеренные либо случайные ошибки маркетинга в сфере управления финансами компании, связанные с подбором его стратегии;
- 2) контроль и оптимизация активов и пассивов компании (регулирование дебиторской и кредиторской задолженности);

3) слабо квалифицированный штат компании в сфере экономической безопасности;

4) юридическое обеспечение и экспертиза контрактов и контактов компании;

5) результативность организации внутреннего контроля;

6) кассовая, налоговая и платежная дисциплина.

Для всесторонности восприятия понимания проблемы выпускной квалификационной работы следует понимать задачи экономической безопасности организации, которые заключаются в:

1) формировании устойчивого развития компании;

2) создание условий для стабильности финансовых расчетов и ключевых финансово-экономических характеристик;

3) нейтрализация отрицательного влияния экономических и банковских кризисов и преднамеренных операций конкурентов, теневых структур на развитие компании;

4) предотвращение агентских конфликтов среди акционеров, менеджеров и кредиторов по поводу распределения, использования и контроля за финансовыми потоками компании;

5) более оптимально для организации вовлекать и применять всевозможные источники финансирования;

6) избегать правонарушений и административные преступления в экономических правоотношениях.

Данные проблемы должны решать акционеры и менеджеры компании в целях предоставления безопасного и результативного функционирования не только лишь составляющих экономической системы компании, но и абсолютно всех взаимосвязанных с ней частей управления.

Оценка финансовой безопасности не должна сводиться к анализу финансового состояния, потому что эти объекты анализа имеют даже существенно другие цели и могут выполняться для совсем других заказчиков и

потребителей: финансовой безопасностью озабочены владельцы и руководители предприятий (ибо речь идет о их финансовые интересы), а анализ финансового состояния интересует не только и не столько названных собственников или руководство предприятий, а, чаще всего – кредиторов, инвесторов, партнеров, государственных и контролирующих органов.

Кроме того, при исследовании финансовой безопасности предприятий следует сосредотачиваться в первую очередь не на оперативных и быстроменяющихся критериях, к которым относятся, например, показатели платежеспособности, а выбирать такие, которые бы давали возможность оценить безопасность предприятия со стратегической точки зрения. Со стратегической точки зрения для оценки уровня безопасности предприятий предлагается применять показатель финансового результата, которого достигает предприятие.

Использование прибыли в качестве критерия финансовой безопасности предприятия имеет такие преимущества: во-первых, прибыль является интегрированным критерием эффективности его деятельности; во-вторых, выступает предметом финансовых интересов; в-третьих, он является основным источником для его стратегического развития.

Сущностные характеристики финансовой безопасности предприятия (рис. 1) могут быть представлены следующим образом:

1. Финансовая безопасность является одним из основных элементов экономической безопасности предприятия.

2. Финансовая безопасность может быть охарактеризована с помощью системы количественных и качественных показателей.

3. Показатели финансовой безопасности должны иметь пороговые значения, по которым можно судить о финансовой устойчивости предприятия.

4. Финансовая безопасность предприятия должна обеспечивать его развитие и устойчивость. Показателем развития предприятия выступает рост его теоретической стоимости, а показателем устойчивости - финансовое равновесие предприятия, как в долгосрочном, так и в краткосрочном периоде.

## 5. Финансовая безопасность обеспечивает защищенность финансовых интересов предприятия.



Рисунок 1.1 - Сущность финансовой безопасности в разных контекстах

Основное требование экономической безопасности компании – умение противодействовать имеющимся и образующимся опасностям и угрозам, стремящимся нанести экономический вред предприятию либо нежелательно преобразовать структуру капитала, либо в принудительном порядке ликвидировать организацию. С целью предоставления данного требования организация обязана сохранять экономическую стабильность, баланс, гарантировать необходимую экономическую самостоятельность компании и эластичность при принятии экономических решений.

Отталкиваясь с этого возможно полагать, что значимым аспектом, обуславливающим степень экономической безопасности, считается финансовая устойчивость предприятия, которая представляет собой комплексное понятие, отражающее такое состояние финансов, при котором предприятие способно стабильно развиваться, сохраняя свою финансовую безопасность в условиях дополнительного уровня риска [16, 29].

Сопоставляя определения сущности понятия финансовой безопасности и ее обеспечения на предприятиях отечественных и зарубежных исследователей можно констатировать, что проблема обеспечения надлежащего уровня финансовой безопасности предприятия в последние десятилетия привлекают внимание ученых-экономистов. Предприятие должно уделять внимание наиболее приоритетным направлениям в управлении по дальнейшему решению проблем, что в будущих периодах позволит повысить эффективность управления финансами на предприятии в целом и обеспечить надлежащий уровень финансовой безопасности. Необходимым условием устойчивого, стабильного и эффективного функционирования предприятия является постоянное проведение экспресс оценки уровня его финансовой безопасности с помощью графического подхода и рейтингового метода и выявления проблем. Дальнейшие исследования будут направлены на разработку стратегии обеспечения финансовой безопасности, которые позволят предприятию достичь уровня абсолютной финансовой безопасности в будущем.

Таким образом, потребность непрерывного контроля финансовой безопасности предопределяется объективной необходимостью любого субъекта хозяйствования в обеспечивании устойчивого функционирования и достижении целей деятельности.

## **1.2. Факторы и условия обеспечения финансовой составляющей экономической безопасности предприятия**

Финансовая безопасность компании находится в зависимости от различных факторов. В частности, ущерб интересам бизнесмена может быть причинен в следствии недобросовестных операций конкурентов, невыполнения партнерами, заказчиками, поставщиками, покупателями собственных обязательств по оплате договоров, поставке продуктов и т. и., а кроме того кризисных явлений в экономике, неожиданных перемен конъюнктуры рынка,

стихийных бедствий, чрезвычайных происшествий, административной безграмотности, общественной напряженности и, в конечном итоге, негативной финансовой политики страны.

Таким образом, факторы, влияющие на уровень финансовой безопасности предприятия, могут быть следующими (рис. 1.2) [9, 36-37].

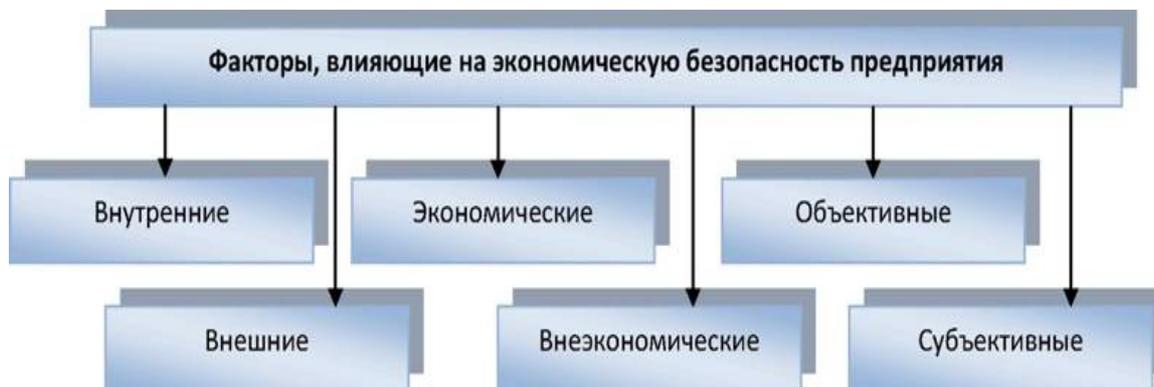


Рисунок 1.2 - Факторы, влияющие на уровень финансовой безопасности предприятия

Если исходить из того, что главный принцип рыночной экономики - это взаимодействие хозяйствующего объекта и рынка, который представляет собой совокупность хозяйствующих субъектов и вместе с тем самостоятельную целостность, то хозяйствующий субъект может существовать только при условии бесперебойного взаимодействия с рыночной средой. Для этого необходимо нормальное функционирование, как самого предприятия, так и рынка в целом [31].

Для понимания связи безопасности предприятия и его финансового результата целесообразно обратиться к теории кризисов, которые сопровождают потерю предприятием своей безопасности. В жизненном цикле финансового кризиса выделяются такие ее виды:

- стратегический кризис (когда на предприятии разрушен производственный потенциал и отсутствуют долгосрочные факторы успеха);
- кризис прибыльности (когда перманентные убытки выхолащивают собственный капитал, и это приводит к неудовлетворительной структуре баланса);

- кризис ликвидности (предприятие становится неплатежеспособным или существует реальная угроза потери платежеспособности).

Развитие кризиса во времени происходит таким образом: предприятие сначала допускает стратегических ошибок, которые имеют пролонгированные последствия и не имеют явных симптомов, то есть не видимые в текущем периоде. Но со временем, если такие стратегические просчеты не исправляются, они начинают негативно влиять на финансовый результат предприятия в текущем периоде, уменьшая прибыль, а потом – и формируя убыток.

На этом этапе руководство предприятия по финансовой отчетности, уже может увидеть последствия своих стратегических управленческих действий, и, если имели место прежние стратегические ошибки, то оно должно понять серьезность ситуации и откорректировать неудачную стратегию. Если же такого не сделать на этом этапе, то процесс развития кризиса идет дальше, и накопление убытков за несколько отчетных периодов может полностью уничтожить сумму нераспределенной прибыли предыдущего периода, который должен быть источником покрытия этих убытков.

При этом размер нераспределенной финансового результата не просто уменьшается, но и меняет знак на отрицательный, таким образом возникает непокрытый убыток. Если же предприятие и в этой ситуации не принимает соответствующих антикризисных действий, то рост убытка ведет к уменьшению объема собственного капитала. А это, в свою очередь, негативно влияет на финансовую устойчивость предприятия. Уменьшение собственного капитала и потеря финансовой устойчивости вынуждает предприятие привлекать больше заемного капитала, который не покрывается собственностью предприятия, что означает утрату предприятием платежеспособности.

Итак, кризис стратегии закономерно может привести к кризису доходности, которая затем – к кризису платежеспособности. Потеря же платежеспособности предприятием, если оно не активизирует свою

антикризисную деятельность, ведет к хронической устойчивой неплатежеспособности и банкротства.

В этих видах кризисов особое место занимает кризис доходности, потому что она имеет явные признаки и на этом основании может быть осознана руководством предприятия (чего, например, лишена кризис стратегии); она также гарантирует определенные временные возможности для руководителей кризисного предприятия успеть исправить кризисную ситуацию (чего, кстати, можно и не успеть при стремительном развитии кризиса платежеспособности).

С учетом всего выше приведенного, можно утверждать, что финансовая безопасность идентифицируется показателями доходности, а прибыльность деятельности предприятия является определяющим фактором финансовой безопасности.

Таким образом, финансовый результат имеет эффективный потенциал влияния на финансовую безопасность предприятия, что наглядно можно исследовать с помощью факторного моделирования. В данном смысле под потенциалом влияния на уровень финансовой безопасности понимается возможность улучшения этого уровня за счет роста финансового результата предприятия. Реализация этого потенциала и обеспечивает укрепление безопасности предприятия.

Экономическая составляющая финансовой безопасности компании может быть определена как комплекс работ по обеспечиванию предельно значительного степени, максимально результативной структуры капитала компании, увеличению свойства планирования и реализации финансово-хозяйственной деятельности компании по всем направлениям стратегического, своевременного планирования и управления научно-техническим, интеллектуальным и профессиональным потенциалом компании, её главным состоянием и используемыми активами с целью максимизации доходов и увеличения рентабельности бизнеса.

Финансовая безопасность компании обуславливается как состояние более результативного применения коллективных ресурсов компании, сформулированное в оптимальных значениях экономических показателей прибыльности и рентабельности бизнеса, качества управления и применения основных и оборотных средств, структуры его капитала, нормы процентных выплат согласно ценным бумагам компании, а кроме того курсовой стоимости его ценных бумаг как искусственного индикатора текущего финансово-хозяйственного положения компании и возможностей его научно-технического и экономического формирования.

Процесс предоставления экономической составляющей финансовой безопасности компании следует расценивать как процедуру устранения всесторонних убытков от неблагоприятных влияний на финансовую безопасность компании по разным нюансам её финансово-хозяйственной деятельности.

Негативные воздействия, угрожающие ущербом финансовой составляющей экономической безопасности организации, подразделяют на два типа воздействий:

1) группы внешних и внутренних негативных воздействий, движущей силой и основной причиной возникновения которых являются осознанные вредоносные действия людей или предприятий, либо некачественная работа сотрудников предприятия или ее партнеров;

2) группы негативных воздействий, причиной которых являются обстоятельства непреодолимой силы или сходные с ними по своей сущности и источникам возникновения обстоятельства политического, макроэкономического характера, экономические, национальные, религиозные и другие проблемы, причинами которых стали те или иные стечения обстоятельств, не связанных напрямую с деятельностью данной организации и не вызванные действиями людей или предприятиями, так или иначе связанных с работой организации [65].

Ключевой фактор успешного развития предприятия – грамотный и профессиональный менеджмент, а главный фактор риска - некомпетентность и недобросовестность сотрудников. В таких условиях проблема финансовой устойчивости и безопасности предприятий становится чрезвычайно актуальной и стратегической. На рисунке ниже представлены факторы, влияющие на финансовую устойчивость компании.



Рисунок 1.3 - Факторы, влияющие на финансовую безопасность предприятия

Стратегия финансовой безопасности предприятия должна включать:

- 1) определение критериев и параметров (количественных и качественных пороговых значений) финансовой системы предприятия, отвечающих требованиям его финансовой безопасности;
- 2) разработку механизмов и мер идентификации угроз финансовой безопасности предприятия и их носителей;
- 3) характеристику областей их проявления (сфер локализации угроз);

4) установление основных субъектов угроз, механизмов их функционирования, критериев их воздействия на экономическую (включая финансовую) систему предприятия;

5) разработку методологии прогнозирования, выявления и предотвращения возникновения факторов, определяющих возникновение угроз финансовой безопасности, проведения исследований по выявлению тенденций и возможностей развития таких угроз;

6) организацию адекватной системы обеспечения финансовой безопасности предприятия;

7) формирование механизмов и мер финансово-экономической политики, нейтрализующих или смягчающих воздействие негативных факторов;

8) определение объектов, предметов, параметров контроля за обеспечением финансовой безопасности предприятия.

Таким образом, подводя итоги о факторах финансовой безопасности можно выделить следующие критерии, которые влияют на финансовую составляющую экономической безопасности предприятия:

- 1) сохранность коммерческой тайны предприятия
- 2) сохранность интеллектуальной собственности и информации
- 3) защита предприятия от негативного воздействия внешней среды
- 4) использование корпоративных ресурсов для минимизации угроз и обеспечение бесперебойного функционирования предприятия.

На уровень финансовой безопасности предприятия также влияет ряд факторов: эффективность использования капитала, качество финансового менеджмента и управления предприятием, технологическое оснащение и своевременное обновление информационной базы, а также качественная оценка и эффективное управление экономическими рисками, способность адаптироваться к изменениям рыночной конъюнктуры.

Таким образом, в стремлении к прибыльной деятельности современная организация, обеспечивая свою защищенность, обязана выделять интерес

динамике спроса, политике правительства и основных банков, взаимоотношениям с конкурентами, тенденциям научно-технического прогресса, международной политике и международной хозяйственной конъюнктуре и т. д.

### **1.3. Система показателей оценки уровня финансовой безопасности предприятия**

В концепции управления экономической безопасностью основную роль занимает вопрос оценки её практического значения. К решению этой задачи требуется комплексный аспект, который состоит в подборе способов оценки, разработке концепции критериев, индикаторов, пороговых значений. Для оценки экономической безопасности компании могут применяться следующие финансовые методы:

1. Метод оценки динамики основных индикаторов. Базируется в рассмотрении динамических рядов основных индикаторов, посредством сопоставления их темпов увеличения за длительный промежуток времени. Отличительная черта данного способа состоит в том, что он определяет только лишь тенденции в изменении экономической безопасности, а непосредственной оценки её степени не дает. По этой причине его рационально применять как дополнение к остальным методам.

2. Метод пороговых значений индикаторов. Основывается на сопоставлении фактических значений индикаторов с нормативными (пороговыми) значениями. Обнаруженные отклонения даёт возможность оценить степень экономической безопасности компании. Этот способ в максимальной степени подойдет для оценки экономических индикаторов, так как согласно большому числу финансовых коэффициентов имеются научно аргументированные количественные значения (нормативы).

3. Метод использования среднеотраслевых индикаторов. В его базе находится сопоставление фактических индикаторов исследуемой компании со среднеотраслевыми значениями, которые в этом случае рассматриваются как пороговые. Данный способ абсолютно применим при наличии данных о среднеотраслевых индикаторах. Подбор способа оценки экономической безопасности в любом конкретном случае осуществляется с учетом цели и задач оценки, особенности работы компании, наличия нужных сведений, квалификации сотрудника и иных объективных условий.

Применение данных способов порождает потребность установить список критериев, характеристик (финансовых индикаторов) и их пороговых значений. Принимая во внимание, что критерий – это качественный признак, с позиций которого выполняется анализ чего-либо, а экономическая безопасность – это экономическое состояние, обеспечивающее безопасность компании от рисков и опасностей, критериями оценки экономической безопасности могут быть ключевые характеристики экономического положения компании, а именно:

- Состояние и структура внеоборотных и оборотных активов;
- Соотношение собственного и заемного капитала;
- Тип финансирования;
- Платежеспособность и ликвидность;
- Финансовая устойчивость;
- Деловая активность;
- Конечные финансовые результаты [66].

Далее рассмотрим таблицу 1, в которой представлен перечень показателей индикаторов финансовой безопасности предприятия с пороговым значением для этих показателей.

Каждому качественному критерию соответствуют его количественные измерители – индикаторы.

Таблица 1.1 - Индикаторы финансовой безопасности предприятия

Показатели	Пороговое значение	Примечание
Коэффициент покрытия (Оборотные средства / краткосрочные обязательства)	1,0	Значение показателя должно быть не менее порогового
Коэффициент автономии (Собственный капитал / валюта баланса)	0,3	Значение показателя должно быть не менее порогового
Рентабельность активов (Чистая прибыль / валюта баланса)	i инф.	Значение показателя должно быть не менее порогового (i инф. - индекс инфляции)
Рентабельность собственного капитала (Чистая прибыль / собственный капитал)	15,0%	Значение показателя должно быть не менее порогового
Средневзвешенная стоимость капитала (WACC)	Рентабельность инвестиций	Значение показателя должно быть не менее порогового
Соотношение оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности		Период оборота дебиторской задолженности > период оборота кредиторской заложенности

Индикаторы экономической безопасности – это организация показателей, позволяющих оценить текущее экономическое состояние компании, раскрыть задачи и болевые места, установить ключевые направления и более эффективные мероприятия по уменьшению внешних и внутренних угроз, укреплению экономической безопасности хозяйствующего субъекта. Сами по себе индикаторы не могут определять степень экономической безопасности в отсутствии сопоставлений и сравнений, в первую очередь в целом, с нормативами, среднеотраслевыми значениями, показателями конкурентов. В первую очередь, рассчитанные величины индикаторов приравниваются с их пороговыми значениями.

Под пороговыми значениями индикаторов экономической безопасности понимаются их предельные величины, игнорирование которых мешает

стандартному экономическому состоянию компании, её перспективному формированию, решению социальных проблем. Количественное определение индикаторов экономической безопасности выполняется в процессе экономического анализа в конкретной логической очередности, отображающей их связь и взаимосвязь. Материальное состояние компании и источники его финансирования выявляются с поддержкой горизонтального и вертикального рассмотрения статей бухгалтерского баланса. Рассчитываются темпы изменения валюты баланса, отдельных статей активов и пассивов, состав имущества и источников развития. При этом темпы увеличения активов сравниваются с темпами увеличения объема производства и продаж, инвестиций и инноваций, конечных экономических результатов, так как экономическое положение считается не самоцелью, а средством для осуществления общественно-финансовой и социальной миссии компании. В случае если увеличение активов сопровождается наиболее большими темпами увеличения объемных и высококачественных показателей работы, в таком случае это благоприятно определяет экономическую безопасность компании по этому аспекту. И напротив, передовые темпы увеличения активов по сравнению с увеличением производства и продаж указывают о несостоятельном отвлечении капитала в активы, малоэффективном его применении и возникновению опасностей уменьшения платежеспособности компании. Значимый аспект оценки экономической безопасности – выявления типа финансирования. Он предполагает собою экспресс-диагностику экономического состояния компании, определяет уровень устойчивости и экономической самостоятельности компании, результативность применения экономических ресурсов.

Индикаторами данного критерия являются:

- структура активов и пассивов (удельные веса разделов баланса в валюте баланса);
- количественные взаимосвязи между отдельными видами активов и пассивов;

– доля собственного и заемного капитала в формировании внеоборотных и оборотных активов;

– целевое использование долгосрочного и краткосрочного заемного капитала в финансировании внеоборотных и оборотных активов.

В зависимости от количественных соотношений между разделами бухгалтерского баланса определяется тип финансирования и дается экспресс - оценка финансового состояния организации, прогнозируется, по какому сценарию может развиваться хозяйственная и финансовая деятельность организации, если тип финансирования останется неизменным [66, 3-6].

Следующим важным критерием экономической безопасности компании считается ликвидность и платежеспособность, показывающие взаимозависимые экономические категории. Под ликвидностью какого-либо актива подразумевается умение его преобразовать в финансы ресурсы в процессе предусмотренного производственно-технологического процесса, а уровень ликвидности обуславливается длительностью временного этапа, в протяжении которого данное преобразование может быть исполнено. Чем короче период, тем выше ликвидность этого вида активов.

Платежеспособность обозначает наличие у компании денежных средств и их эквивалентов, необходимых для расчетов по кредиторской задолженности, требующей незамедлительного погашения. Анализ платежеспособности (ликвидности) определяет вероятность компании вовремя расплачиваться по собственным текущим экономическим обязательствам за результат используемых активов разного уровня ликвидности. Осуществление такого рода оценки потребует предварительной группировки её используемых активов по степени ликвидности. Её применяют при проведении анализа ликвидности баланса, приобретающего в условиях рынка существенное значение для оценки компании как заемщика (при оценке его кредитоспособности) и делового партнера. Ликвидность баланса обуславливается как уровень покрытия обязанностей компании её активами, период превращения которых в денежную

форму соответствует сроку погашения обязанностей. Ликвидность активов – значение, противоположное ликвидности баланса до момента превращения активов в финансовые ресурсы.

Анализ ликвидности баланса состоит в сопоставлении средств по активу, сгруппированных согласно уровням их ликвидности и находящихся в режиме убывания ликвидности, с обязанностями по пассиву, сгруппированными согласно срокам их закрытия и размещенными в режиме возрастания сроков. Ключевыми индикаторами ликвидности и платежеспособности считаются коэффициенты абсолютной, промежуточной и текущей ликвидности (платежеспособности), а, кроме того, показатель соответствия дебиторской и кредиторской задолженностей. Показатель абсолютной ликвидности (платежеспособности) определяет уровень состоятельности кратковременных экономических обязательств готовыми средствами платежа (валютными средствами и ценными бумагами). Приемлемый размер (пороговое значение) этого коэффициента в российской экономике является равным  $0,1 - 0,2$ .

Коэффициент промежуточной (срочной) ликвидности демонстрирует, в какой уровень краткосрочные экономические обязательства компании могут быть удовлетворены за результат высоколиквидных активов: валютных средств, ценных бумаг, абсолютно всех видов дебиторской задолженности. Пороговое значение этого коэффициента согласно международным стандартам должно быть выше единицы. В российской практике наилучшим является  $0,7-0,8$ .

Коэффициент текущей ликвидности (платежеспособности) определяет уровень состоятельности кратковременных экономических обязательств компании абсолютно всеми оборотными (текущими) активами. В соответствии с общепризнанным международным стандартом, пороговое значение данного показателя должно быть в границах от 1 до 2. Нижняя грань определена тем, что оборотных средств должно быть в достаточной мере для закрытия краткосрочных обязательств, иначе предприятие окажется под угрозой банкротства. Верхняя граница объясняется тем, что преобладание оборотных

средств над краткосрочными обязательствами более, чем в 2 раза способен указывать о неразумной структуре денежных средств.

Существенным индикатором платежеспособности компании считается показатель соотношения дебиторской и кредиторской задолженностей. Он определяет положение расчетов компании с поставщиками и потребителями. Крупные прибыльные разрывы среди разновидностей задолженностей подтверждают о разбалансированности положительных и отрицательных денежных потоков во времени, что предполагает непосредственную опасность платежеспособности компании, следовательно, её экономической безопасности.

Исследована взаимозависимость разнообразных экономических характеристик компании (экономической стабильности, защищенности, эластичности, устойчивости, равновесия), описываемых соответствующими множествами показателей. С целью интегральной оценки свершения стратегических экономических целей компании нужны показатели мониторинга, определяющие экономическую стратегию в единстве с общей стратегией свершения основной цели бизнеса компании. Для финансового мониторинга предложена система показателей стоимости корпорации, к которым относятся:

1. Внутренняя (фундаментальная) стоимость собственного капитала предприятия.
2. Рыночная капитализация предприятия.
3. Темпы прироста внутренней стоимости и рыночной капитализации предприятия.
4. Сравнение внутренней стоимости и рыночной капитализации предприятия.
5. Сравнение темпов роста рыночной капитализации предприятия и фондового индекса.

Увеличение упомянутых характеристик стоимости компании будет указывать о повышении экономической безопасности компании. Немаловажно сопоставление характеристик внутренней стоимости собственного капитала

компании и её рыночной капитализации. Существенное отличие между данными признаками указывает о недооцененности либо переоцененности акций фирмы.

Таким образом, рассмотрев теоретико-методологические аспекты обеспечения финансовой безопасности предприятия, можно сделать следующие выводы:

Во-первых, одним из самых важных условий обеспечения устойчивого роста предприятия и формирование положительных результатов его финансовой деятельности является существование эффективной системы финансовой безопасности, которая обеспечит защиту предприятия от внешних и внутренних угроз.

Во-вторых, любое современное предприятие для нормального функционирования и развития, а также получения основной своей цели – прибыли, должно уделять особое внимание такому аспекту, как финансовая безопасность. Финансовая безопасность является ключевым моментом в благоприятном развитии предприятия.

В-третьих, финансовая безопасность способна положительно влиять на весь процесс жизнедеятельности предприятия. Иначе, если не обеспечивать финансовую безопасность, то данный аспект может пагубно повлиять на все предприятие в целом. Ведь предприятие может не только получить статус «застоя» в своем развитии, но и полностью остановиться в процессе своей хозяйственной деятельности. А, следовательно, это может привести к банкротству, кризису или полной ликвидации предприятия.

## **ГЛАВА 2. ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ СОСТАВЛЯЮЩЕЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

### **2.1. Организационно-экономическая характеристика предприятия**

В соответствии с уставом предприятия САО «ВСК» организация носит организационно-правовую форму в виде страхового акционерного общества.

Страховое акционерное общество «ВСК» (далее – Компания) является юридическим лицом и действует на основании настоящего Устава и законодательства Российской Федерации.

Акционерами Компании могут быть российские юридические и физические лица, соблюдающие положения настоящего Устава. Уставный капитал Компании формируется без участия иностранных инвестиций.

Местонахождение Компании определяется местом нахождения его постоянно действующего исполнительного органа – Генерального директора – по адресу: Российская Федерация, 121552, г. Москва, ул. Островная, д. 4.

Основной целью Компании является получение прибыли за счет проведения страховой деятельности в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации, а также осуществление обязательного государственного страхования на основе договоров, заключаемых Компанией с министерствами, государственными комитетами и ведомствами, в которых законодательством Российской Федерации предусмотрена военная служба.

Приоритет в деятельности Компании отдается организациям и учреждениям министерств и ведомств, обеспечивающих безопасность государства, предприятиям оборонного комплекса, военнослужащим и приравненным к ним по правовому положению лицам, военным пенсионерам и членам их семей.

Предметом деятельности компании является защита имущественных интересов физических и юридических лиц при наступлении определенных событий (страховых случаев) за счет денежных средств, формируемых из уплачиваемых ими страховых взносов (страховых премий).

Страхование осуществляется на основании договоров имущественного, личного страхования, страхования ответственности, заключаемых страхователем с Компанией (страховщиком). Компания вправе осуществлять указанные виды деятельности после получения соответствующего разрешения (лицензии).

Защита государственной тайны является видом основной деятельности Компании и осуществляется в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации о государственной тайне.

Компания правомочна заниматься любыми другими видами деятельности, не запрещенными действующим законодательством Российской Федерации для страховых компаний с обязательным получением лицензий в случаях, предусмотренных законом.

Органами управления Компанией являются:

- Общее собрание акционеров;
- Совет директоров;
- Генеральный директор (единоличный исполнительный орган);
- Правление (коллегиальный исполнительный орган).

Под структурой управления организации понимается упорядоченная совокупность взаимосвязанных элементов, находящихся между собой в устойчивых отношениях, обеспечивающих их функционирование и развитие как единого целого.

Структура управления обеспечивает выполнение общих и конкретных функций управления, сохраняет целесообразные вертикальные и горизонтальные связи и разделение элементов управления. Вертикальное разделение определяется числом уровней управления, а также подчиненностью

и директивными отношениями. Тем самым фирма создается как иерархическая структура. Горизонтальное разделение осуществляется по отраслевым признакам.

Организационная структура данного предприятия включает в себя:

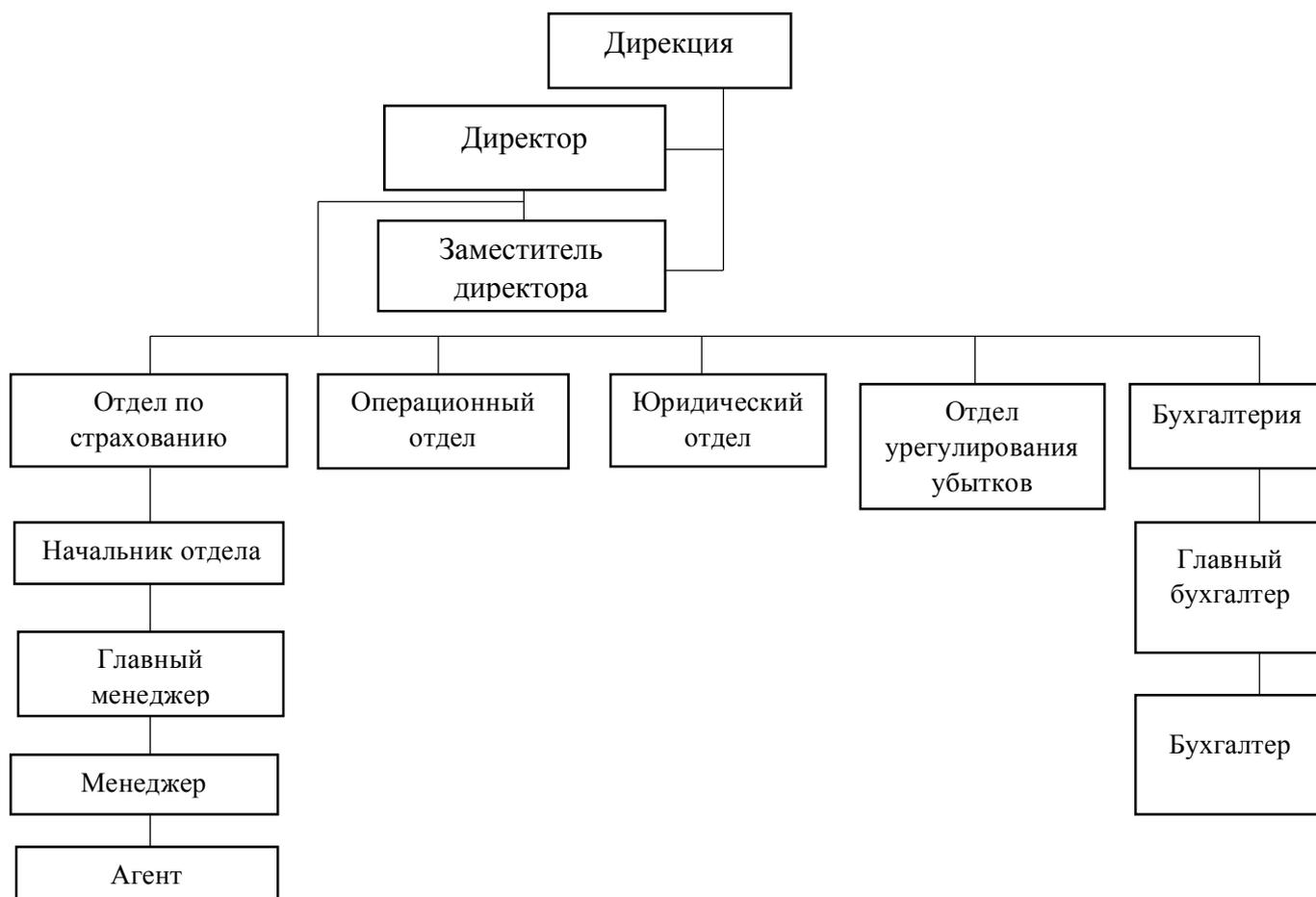


Рисунок 2.1 - Организационная структура САО «ВСК»

Дирекция - лица, осуществляющие оперативное руководство страховой компанией.

Отдел по страхованию - занимается продвижением страхового продукта компании (реклама, стимулирование сбыта, личные продажи, связи с общественностью), подготовкой коммерческих предложений, заключений договоров страхования и т.п.

Юридический отдел производит юридическое обеспечение деятельности страховщика, связанное с выставлением претензий, представлением интересов

страховщика в суде и арбитраже, разработкой внутренних нормативных документов страховой компании и др.

Операционный отдел осуществляет подготовку страховой документации, прием и выдачу стандартных полюсов страхования, учет договоров страхования.

Отдел урегулирования убытков занимается рассмотрением страховых случаев и принятием решений о выплате страхов.

Бухгалтерия - ведет бухгалтерский учет хозяйственных операций страховщика. Составляет текущую и годовую финансовую отчетность. Взаимодействует со службой внешнего аудита.

К компетенции Общего собрания акционеров относятся следующие вопросы:

1) внесение изменений и дополнений в Устав Компании или утверждение Устава в новой редакции;

2) реорганизация компании;

3) ликвидация компании, назначение ликвидационной комиссии и утверждение промежуточного и окончательного ликвидационного балансов;

4) определение количественного состава Совета директоров, избрание его членов и досрочное прекращение их полномочий;

5) определение количества, номинальной стоимости, категорий (типа) объявленных акций и прав, предоставляемых этими акциями;

6) увеличение уставного капитала Компании путем увеличения номинальной стоимости акций или путем размещения дополнительных акций;

7) уменьшение уставного капитала Компании путем уменьшения номинальной стоимости акций, путем приобретения Компанией части акций в целях сокращения их общего количества, а также путем погашения приобретенных или выкупленных Компанией акций;

8) избрание (назначение) Генерального директора Компании и досрочное прекращение его полномочий;

9) утверждение годовых отчетов, годовой бухгалтерской отчетности, в том числе отчетов о прибылях и убытках Компании, а также распределение прибыли, в том числе выплата (объявление) дивидендов, и убытков Компании по результатам финансового года;

10) определение порядка ведения Общего собрания акционеров;

11) дробление и консолидация акций;

12) утверждение внутренних документов, регулирующих деятельность Компании;

13) решение иных вопросов, отнесенным к его компетенции настоящим Уставом и предусмотренных Федеральным законом «Об акционерных обществах».

Совет директоров осуществляет общее руководство деятельностью Компании (за исключением решения вопросов, относящихся к компетенции Общего собрания акционеров) и вырабатывает перспективную политику, направленную на достижение целей Компании, а также контролирует выполнение Правлением Компании решений Совета директоров и решений Общего собрания акционеров Компании.

Правление Компании действует на основании Устава Компании и Положения о Правлении, утверждаемого Советом директоров Компании, в котором устанавливаются сроки и порядок созыва и проведения его заседаний, а также порядок принятия решений.

Руководство текущей деятельностью Компании осуществляется одновременно Правлением Компании (коллегиальный исполнительный орган) и Генеральным директором Компании (единоличный исполнительный орган).

Генеральный директор, как единоличный исполнительный орган Компании, осуществляет руководство текущей деятельностью Компании одновременно с Правлением Компании, являющимся коллегиальным исполнительным органом Компании. Он подотчетен Общему собранию акционеров и Совету директоров Компании.

Генеральный директор:

1) без доверенности действует от имени Компании, представляет ее интересы, распоряжается денежными средствами и другим имуществом Компании, заключает договоры, в том числе трудовые, выдает доверенности от имени Компании, открывает в банках и других кредитных организациях расчетные и другие счета. Издаёт приказы и дает указания, обязательные для всех работников Компании;

2) обеспечивает выполнение решений Общего собрания акционеров и совета директоров;

3) планирует деятельность Компании и обеспечивает выполнение планов;

4) утверждает сметы, штатное расписание и должностные оклады работников Компании, устанавливает размеры и формы их премирования;

5) определяет условия найма и оплаты труда работников Компании, ее филиалов и представительств;

6) принимает на работу и увольняет работников, применяет к этим работникам меры поощрения и налагает на них взыскания;

7) создает условия, обеспечивающие защиту сведений, составляющих государственную тайну в Компании, несет ответственность за организацию защиты таких сведений и за несоблюдение установленных ограничений по ознакомлению со сведениями, составляющими государственную тайну в Компании;

8) принимает решения по другим вопросам, связанным с деятельностью Компании, если они не отнесены к компетенции Общего собрания акционеров, Совета директоров.

Организация имеет регистрационный номер в едином государственном реестре субъектов страхового дела — 0621, дающем право на осуществление страховой деятельности. САО «ВСК» является членом Всероссийского союза страховщиков (ВСС), Российского союза автостраховщиков (РСА), Национального союза страховщиков ответственности (НССО), Национальной

ассоциации страховщиков атомной отрасли (НАСАО), Российской ассоциации авиационных и космических страховщиков (РААКС), Национального союза агростраховщиков (НСА), Федерального саморегулируемого союза страховых организаций (ФСССО). Организация имеет более 400 филиалов и отделений в основных административных и промышленных центрах страны, обладает развитой агентской сетью.

Компания осуществляет свою деятельность в условиях жесткой конкуренции. Концентрация страхового бизнеса постоянно растет. Лидеры страхового рынка (ТОП-10, т.е. 10 ведущих компаний) в 2017 г. собрали 64,63% от общего объема страховых премий (65,62% годом ранее). На долю остальных 256 компаний, осуществляющих страховую деятельность на территории России, на 01.01.2017 г. приходится 35,37% рынка (34,38 % годом ранее). Страховые сборы САО «ВСК» за 2017 г. составили 53 713 595 тыс. руб., что соответствует 4,55% рынка и 8 позиции в рейтинге страховых компаний [68].

В условиях кризиса общий объем страховых премий увеличился на 15,32% по сравнению с предыдущим 2016 г. У лидеров страхового рынка сборы выросли в среднем на 13,58%, САО «ВСК» увеличило объем страховых премий только на 11,71%. Это позволило компании сохранить свои позиции и войти в десятку крупнейших компаний (ТОП-10), но опустится в рейтинге на 2 пункта с 6 позиции на 8 (приложение В).

Значительное увеличение страховых сборов у отдельных страховщиков происходит за счет сокращения числа действующих компаний. За 2016-2017 годы с рынка ушло 135 страховщика или 35% от общей численности (ужесточение регулирования со стороны Центробанка). Еще 12 страховых организации ушли с рынка за 4 месяца 2017 г [68].

При детальном анализе страхового рынка за 2016-2017 гг. в разрезе видов страхования можно сделать следующие выводы:

- общий объем страховых премий по добровольным видам страхования вырос на 17,97%. Это связано с ростом количества договоров по страхованию

жизни. В сложной экономической ситуацией в стране (падением доходов населения, нестабильной динамикой реального сектора, понижением процентных ставок по вкладам и т.д.) страхователи активно приобретают долгосрочные договоры страхования жизни с ежемесячной или поквартальной уплатой взноса, с возможностью накопить средства к определённой дате. Лидерами в данном сегменте являются «Сбербанк страхование жизни» и «Росгосстрах жизнь».

- САО «ВСК» увеличило объем премий по добровольным видам страхования только на 11,46%, что ниже общих темпов роста в отрасли, но позволило компании сохранить свои позиции и войти в десятку крупнейших компаний (ТОП-10), опустившись в рейтинге на 1 пункт с 8 позиции на 9 (приложение Г) [68].

По данным из приложения Г можно сделать следующие выводы:

- из 10 крупнейших страховщиков России (ТОП-10) две страховые компании специализируются на страховании жизни, и в силу действующего законодательства не имеют права заниматься ОСАГО. Расстановка сил в данном сегменте страхования другая. В данном сегменте ТОП-10 контролируют 75,01% страхового рынка. Общий объем страховых премий по обязательным видам страхования в 2016г. увеличился на 6,77%, по сравнению с предыдущим 2015 г. (таблица 2.3).

- САО «ВСК» увеличило в 2017 г. продажи по обязательным видам страхования на 12,11%, по отношению к 2016 г., что в два раза выше общих темпов роста по рынку, это позволило компании сохранить свои позиции и подняться в рейтинге на 3 пункта с 7 позиции на 4 [68].

Таблица 2.1 - Анализ страховых сборов рынка России за 2016-2017гг. (по обязательным видам страхования)

Рейтин г 201 7г.	Наименовани е страховой компания	Страховые премии 2017 г. (тыс.руб.)	Доля рынка 2017 г. (%)	Рейт ин г 201 6г.	Страховые премии 2016 г. (тыс.руб.)	Доля рынка 2016 г. (%)	Изменение (тыс.руб.)	Измене ние %, (гр8/гр6 * 100)
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	Росгосстрах	55 128 905	21,27	1	76 973 010	31,70	-21 844 105	-28,38

## Продолжение таблицы 2.1

1	2	3	4	5	6	7	8	9
2	РЕСО- Гарантия	35 371 592	13,64	2	27 604 069	11,37	7 767 523	28,14
3	Ингосстрах	28 183 585	10,87	5	15 481 088	6,38	12 702 497	82,05
4	<b>ВСК</b>	<b>20 364 959</b>	<b>7,86</b>	<b>7</b>	<b>18 164 741</b>	<b>7,48</b>	<b>2 200 218</b>	<b>12,11</b>
5	Согаз	17 138 781	6,61	3	13 755 763	5,67	3 383 018	24,59
6	Альфа Страхование	13 448 542	5,19	4	10 624 538	4,38	2 824 495	26,59
7	Согласие	8 306 229	3,20	6	5 651 538	2,33	2 654 691	46,97
8	Макс	6 143 452	2,37	10	3 811 571	1,57	2 331 881	61,18
9	Ренессанс страхование	5 257 583	2,03	8	4 038 547	1,66	1 219 036	30,19
10	Югория	5 118 070	1,97	9	3 104 982	1,28	2 013 088	64,83
	<b>Всего ТОП- 10</b>	<b>194 461 698</b>	<b>75,01</b>		<b>179 209 356</b>	<b>73,81</b>	<b>15 252 342</b>	<b>8,51</b>
	Остальные компании	64 771 221	24,99		63 596 989	26,19	1 174 232	1,85
	<b>ИТОГО</b>	<b>259 232 919</b>	<b>100</b>		<b>242 800 345</b>	<b>100</b>	<b>16 426 574</b>	<b>6,77</b>

Увеличение объемов у отдельных страховщиков, как по добровольному, так и по обязательному страхованию связано с перераспределением рынка в связи с сокращением числа действующих компаний.

По добровольным видам наращивают страховые премии и свою долю на рынке те компании, которые имеют высокий уровень надежности, высокие рейтинги, сбалансированный страховой портфель, своевременно и в полном объеме осуществляют выплату страхового возмещения.

По обязательным видам, в частности ОСАГО, каждая страховая компания вырабатывает свою стратегию присутствия на рынке. Так лидер страхового рынка- компания «Росгосстрах» на треть сократила продажи по ОСАГО, закрыла точки продаж в убыточных регионах, и впервые за многие годы заняла 2 место в рейтинге. Другие компании, наоборот, в разы наращивают объемы по обязательным видам страхования. Из 256 компаний, осуществляющих деятельность на территории России, только 69 (около 30%) имеют право заключать договоры ОСАГО. По мнению некоторых экспертов, если в 2017 г. не будут приняты законодательные меры по борьбе с «автоюристами» и прочими

мошенниками страховые компании, работающие в системе ОСАГО, по-прежнему будут уходить с рынка Российской Федерации, либо разорятся [68].

САО «ВСК» взвешенно подходит к формированию своего страхового портфеля. Увеличивая объемы продаж по всем основным видам страхования, не допуская необоснованного роста страховых премий по высоко убыточным видам страхования (ОСАГО, КАСКО). При заключении договоров страхования предпочтение отдается взрослым и опытным водителям управляющих новыми (до 5 лет авто). Для привлечения данной категории клиентов применяются скидки, бонусы и выплачивается повышенное вознаграждение агенту.

Для защиты социальных и имущественных интересов физических лиц и юридических лиц различных форм собственности САО «ВСК» осуществляет страховую деятельность по всем видам имущественного и личного страхования как добровольного, так и обязательного. Компания также осуществляет страхование ответственности юридических и физических лиц, в том числе обязательного страхования, предусмотренное действующим законодательством.

## **2.2. Выявление факторов, влияющих на финансовую безопасность предприятия**

Определим факторы, оказывающие существенное влияние на уровень экономической безопасности страховой компании. Условно факторы можно разбить на 3 блока: «Рыночные позиции и управление», «Страховой бизнес», «Финансовые показатели». Каждый блок факторов включает в себя анализ отдельных показателей (от трех до десяти позиций) по шкале от -1 до 1. Оценка фактора может принимать одно из следующих значений (таблица 2.2).

Надежность компании, ее экономическая безопасность определяется как сумма бальных оценок (рейтинговое число), которое может корректироваться с учетом внутренних и внешних стресс-факторов и факторов поддержки [68].

Таблица 2.2 - Бальная оценка фактора, оказывающая влияние на уровень экономической безопасности страховой компании

1	Фактор(показатель) может оказывать положительное влияние на уровень надежности
0,5	Фактор(показатель) может оказывать умеренно положительное влияние на уровень надежности
0	Фактор(показатель) может оказывать нейтральное влияние на уровень надежности
-0,5	Фактор(показатель) может оказывать умеренно негативное влияние на уровень надежности
-1	Фактор(показатель) может оказывать негативное влияние на уровень надежности

При этом если внешние и внутренние стресс-факторы оказывают существенное влияние на показатель надежности из рейтингового числа, делается вычет  $-0,25$ , а при умеренном влиянии на фактор вычет составляет  $-0,125$ . Аналогичные суммы прибавляются к рейтинговому числу при выявлении внешних и внутренних факторов поддержки.

Для оценки уровня экономической безопасности САО «ВСК» используются данные бухгалтерской отчетности за 2015-2017 гг., а также документы, определяющие стратегию развития страховой компании, бизнес-планы, положения о службе внутреннего контроля и аудита, данные полученные в ходе интервью с менеджментом компании и информация из СМИ [68].

Экспресс-анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности необходим для того, чтобы найти слабые места в деятельности организации и определиться с дальнейшими направлениями более детального анализа. В приложение Б представлен агрегированный бухгалтерский баланс САО «ВСК», который наглядно демонстрирует многие недочеты данной организации.

Проведя экспресс-анализ по бухгалтерскому балансу САО «ВСК» можно сказать, что в 2017 году, по сравнению с предыдущими годами, все показатели значительно изменились в разные стороны. Активы баланса в отчетном году значительно увеличились, это связано прежде всего с ростом финансовых вложений, запасов и денежных средств. Данные изменения представлены на рисунке 2.2.

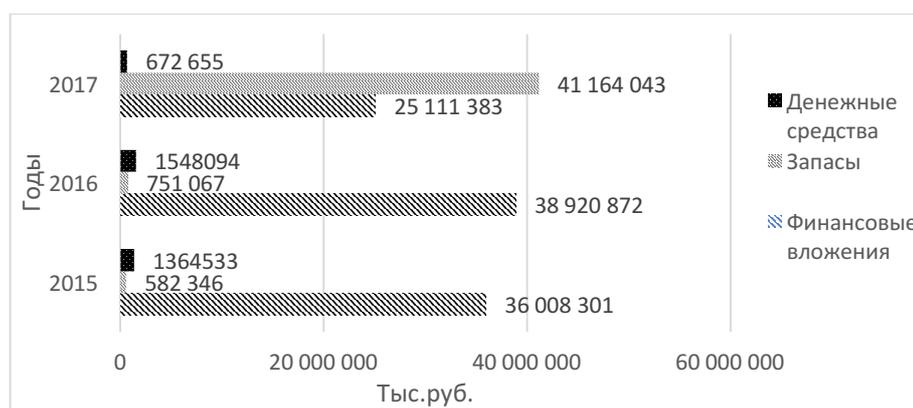


Рисунок 2.2 - Изменение структуры актива баланса САО «ВСК» за 2015-2017 гг.

Но в отчетном году в активах данной компании многие показатели значительно снизились, такие как основные средства, доля перестраховщиков в страховых резервах по страхованию иному, чем страхование жизни, а также прочие активы. Эти изменения практически не повлияли на активы САО «ВСК». Собственный капитал «ВСК» в 2017 году также значительно увеличился на 1 300 898 тыс. руб. или на 8 %. Эти изменения произошли в связи с увеличением резервного капитала и нераспределенной прибыли.

Обязательства, как и предыдущие показатели в отчетном году значительно увеличились на 23 728 219 тыс. руб., на данные изменения повлияли такие факторы, как рост страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни, оценочных обязательств и кредиторской задолженности. На рисунке 2.3 наглядно представлен динамика показателей бухгалтерского баланса САО «ВСК».

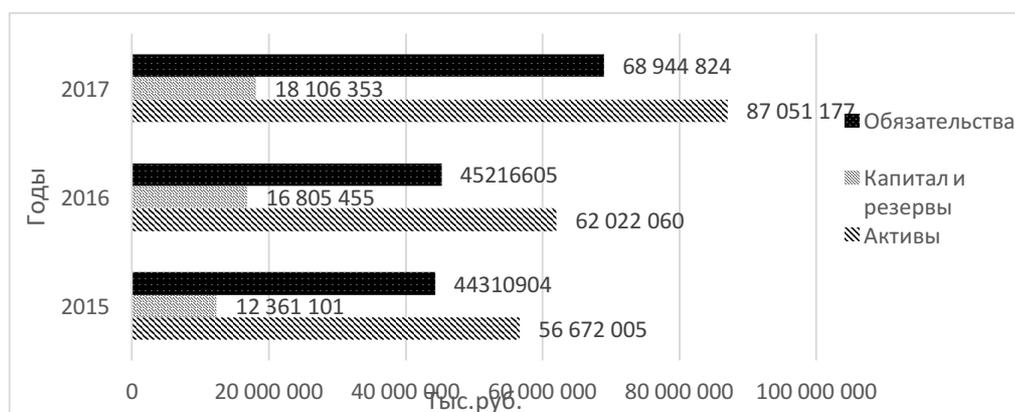


Рисунок 2.3 - Структура бухгалтерского баланса САО «ВСК» за 2015-2017 гг.

Таким образом, проведя экспресс-анализ данной организации, можно сделать вывод, что активы, собственный капитал и обязательства в 2017 году, по сравнению с 2015 и 2016 годами значительно изменились и причем в положительную сторону. Для того, чтобы установить причины изменений необходимо провести дополнительный анализ.

Ликвидность предприятия показывает наличие у предприятия оборотных средств в размере, достаточном для погашения краткосрочных обязательств хотя бы и с нарушением сроков погашения, предусмотренных контрактами; другими словами, предприятие ликвидно, если оборотные активы формально превышают краткосрочные обязательства.

В таблице 2.3 представлен анализ ликвидности баланса САО «ВСК» за 2015-2017 года, по которому видно, что предприятие в течении всего периода является не ликвидным, так как из четырёх критериев выполняется только второй, т.е. быстро реализуемые активы организации больше, чем краткосрочные обязательства. Это означает, что предприятие может покрыть свои долги перед кредиторами только за счет возврата дебиторской задолженности.

Таблица 2.3 - Анализ ликвидности баланса САО «ВСК» за 2015-2017 годы

Группы показателей	Сумма, тыс. руб.	Знак показателя	Группы показателей	Сумма, тыс. руб.
2015 год				
A1	1 364 533	< -	П1	6 208 022
A2	10 562 568	> +	П2	6 476 651
A3	584 896	< -	П3	38 022 201
A4	40 328 960	> -	П4	12 361 101
2016 год				
A1	1 584 094	< -	П1	7 556 702
A2	14 587 489	> +	П2	7 901 371
A3	752 159	< -	П3	37 583 660
A4	43 082 875	> -	П4	16 805 455
2017 год				
A1	25 784 038	> +	П1	7 941 965
A2	11 635 609	< -	П2	15 323 750
A3	42 605 859	< -	П3	57 699 918
A4	30 030 842	> -	П4	18 106 353

Для более точного определения ликвидность предприятия необходимо рассчитать и коэффициенты платежеспособности. Платежеспособность – данный показатель характеризует финансовое состояние предприятия, также показывает степень способности предприятия своевременно гасить внешние долгосрочные обязательства в полной мере.

Проведя анализ коэффициентов платежеспособности, который представлен в таблице 2.4, можно сказать, что в основном все показатели находятся в норме.

Таблица 2.4 - Финансовые коэффициенты платежеспособности организации за 2015-2017 годы

Показатель	Рекомендуемое значение показателя	2015 г.	2016 г.	2017	Абсолютное отклонение	
					2016/2015	2017/2016
1. Коэффициент срочной ликвидности	0,7-1	0,9	1	1,6	0,1	0,6
2. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2 – 0,5	0,1	0,1	1,1	0	1
3. Коэффициент критической ликвидности	0,7 – 1	0,9	1	1,6	0,1	0,6
4. Коэффициент текущей ликвидности	1,5 – 2,5	1	1,1	3,4	0,1	2,3
5. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$\geq 0,1$	-1,8	-1,4	-0,9	0,3	0,5
6. Коэффициент общей ликвидности	1,5-2,5	1	1,1	3,4	0,1	2,3

Исходя из проведенного анализа можно наблюдать, что коэффициент срочной ликвидности за исследуемый период увеличивается: в 2017 году данный показатель составил 1,6 что на 0,6 больше, чем в 2016 году. Следовательно платежеспособность организации улучшается, а также ускоряется оборачиваемость собственных средств, вложенных в запасы.

Далее был рассмотрен коэффициент абсолютной ликвидности. Данный показатель в 2017 году по сравнению с 2016 годом также вырос и составил 1,1. Расчет коэффициента абсолютной ликвидности говорит нам о том, что у предприятия нерациональная структура капитала, другими словами слишком высокая доля неработающих активов в виде наличных денег и средств на счетах.

Коэффициент критической ликвидности на протяжении трех лет имел положительную тенденцию, в 2017 году этот показатель был равен 1,6 что говорит нам об улучшении состояния платежеспособности, тем самым предприятие в перспективе может погасить 160% обязательств соответственно за счет денежных средств, ценных бумаг и поступлений от расчетов с дебиторами.

Коэффициент текущей ликвидности на протяжении всего анализируемого периода также находился в прогрессии, что говорит о недостаточной активности использования оборотных активов. Необходимо улучшить доступ к краткосрочному кредитованию.

В свою очередь коэффициент обеспеченности собственными средствами намного ниже предельного значения, что говорит об отсутствии собственного оборотного капитала в организации, то есть оборотные средства организации сформированы за счет заемных источников. Коэффициент общей ликвидности ниже предельного значения, исходя из этого можно сказать, что существуют трудности в покрытии текущих обязательств.

Таким образом, проведя анализ финансовых коэффициентов платежеспособности за 2015-2017 годы, можно сказать о том, что предприятие в целом является платежеспособным, но существуют некоторые недостатки, которые в будущем могут отрицательно сказаться.

Финансовая устойчивость представляет собой составную часть общей устойчивости предприятия, сбалансированность финансовых потоков, наличие средств, позволяющих организации поддерживать свою деятельность в течение определенного периода времени.

Проанализировав финансовую устойчивость САО «ВСК», можно сказать, что за 2015-2017 годы все показатели находятся в норме, это наглядно видно в таблице 2.5.

Таблица 2.5 - Анализ достаточности источников финансирования для формирования запасов САО «ВСК» за 2015-2017 годы, тыс. руб.

Показатель	2015	2016	2017	Темп роста%	
				2016/2015	2017/2016
Собственный капитал	12 361 101	16 805 455	18 106 353	136	108
Внеоборотные активы	40 328 960	43 082 875	30 030 842	107	70
Долгосрочные пассивы	38 022 201	37 583 660	57 699 918	99	154
Краткосрочная кредиторская задолженность	6 208 022	7 556 702	7 941 965	122	105
Запасы	582 346	751 067	41 164 043	129	5481
СОК	-27 967 829	-26 277 420	-11 924 489	94	45
ФК	50 383 302	54 389 115	75 806 271	108	139
ОИ	56 591 324	61 945 817	83 748 236	109	135
+/- СОК	-28 550 175	-27 028 487	-53 088 532	95	196
+/- ФК	49 800 956	53 638 048	34 642 228	108	65
+/- ОИ	56 008 978	61 194 750	42 584 193	109	70

По данным таблицы 2.5. видно, что собственный капитал с каждым годом увеличивался, в 2017 году он увеличился на 8% по сравнению с 2016 годом. Данный рост отмечается за счет увеличения нераспределенной прибыли организации. Внеоборотные активы в 2017 году значительно снизились на 30%. Это связано прежде всего с уменьшением финансовых вложений.

Краткосрочная кредиторская задолженность в 2017 году выросла на 5% по сравнению с предыдущем годом, эти изменения произошли в связи с увеличением задолженности перед сторонними организациями. Запасы также, как и предыдущие показатели выросли в 55,8 раз в отчетном году, по сравнению с 2016 годом. Все изменения показателей на предприятии и в балансе привели к следующим результатам, которые представлены в таблице 2.6.

Таблица 2.6 - Сводная таблица показателей по типам финансовой ситуации САО «ВСК» в 2015-2017 годы

Показатели	Тип финансовой ситуации		
	2015	2016	2017
$\pm\Phi^C = \text{СОК} - 3\text{п}$	$\Phi^C < 0$	$\Phi^C < 0$	$\Phi^C < 0$
$\pm\Phi^T = \text{ФК} - 3\text{п}$	$\Phi^T > 0$	$\Phi^T > 0$	$\Phi^T > 0$
$\pm\Phi^O = \text{ОИ} - 3\text{п}$	$\Phi^O > 0$	$\Phi^O > 0$	$\Phi^O > 0$
Состояние	Нормальное	Нормальное	Нормальное

Итак, подводя итоги, можно сказать, что тип финансовой устойчивости на протяжении анализируемого периода не изменился, и он относится к нормальному состоянию, это свидетельствует о том, что предприятие не до конца устойчиво, в связи с этим целесообразно проанализировать экономический потенциал организации.

Таким образом, рассмотрев пункт 2.2 главы «оценка финансовой составляющей экономической безопасности предприятия» можем выделить основные факторы, влияющие на финансовую безопасность предприятия:

- 1) уровень и динамика платежеспособного спроса в отрасли;
- 2) состав и структура активов;
- 3) уровень конкуренции на рынке;
- 4) состав и структура финансовых ресурсов (капитала);
- 5) общая стабильность экономики, фаза экономического цикла.

### **2.3. Интегральная оценка уровня финансовой составляющей экономической безопасности предприятия**

Деятельность страховых организаций направлена на минимизацию рисков и максимизацию прибыли, поэтому компании должны быть уверены в способности партнеров расплатиться по своим обязательствам.

В мировой практике для этого успешно используется рейтинговый принцип. Рейтинговая система оценки финансово-экономической безопасности страховой компании позволяет количественно выявлять положительные тенденции в ее развитии, а также указывает на слабые места в работе страховщика, которые необходимо устранить в целях повышения эффективности его деятельности.

Рейтинг – комплексная оценка деятельности страховой компании, которая учитывает, как финансовые показатели, так и множество других факторов, состав и количество которых определяется отдельно, оцениваемых косвенно на

основе отчетности компании и дополнительных данных. Рейтинговая оценка позволяет максимально точно рассчитать финансовые результаты деятельности страховой компании с целью оценки ее финансово - экономической безопасности в долгосрочной перспективе.

При оценке финансовой устойчивости проводится детальный анализ следующих факторов: территориальные и отраслевые риски, конкурентоспособность, менеджмент и корпоративная стратегия, операционные показатели, инвестиционная деятельность, капитализация, ликвидность, финансовая гибкость и корпоративная система риск-менеджмента [68].

Оценивая финансовую устойчивость страховой компании, аналитики с помощью методов качественного и количественного анализа рассматривают три основных источника ликвидности, а именно: денежные потоки, ликвидность инвестиционного портфеля, кредитные ресурсы.

САО «ВСК» является общероссийской универсальной страховой компанией и имеет лицензии на осуществление страховой деятельности по более ста видам страхования физических и юридических лиц, а также оказывает услуги перестрахования. В 2016 году рейтинговое агентство «Эксперт РА» в очередной раз подтвердило для САО «ВСК» рейтинг надежности А++ — «Исключительно высокий уровень надёжности». Впервые рейтинг А++ компания получила в 2002 году. Это означает, что Компания с очень высокой вероятностью обеспечит своевременное выполнение всех финансовых обязательств, как текущих, так и возникающих в ходе деятельности, даже в условиях существенных неблагоприятных изменений макроэкономических и рыночных показателей [68].

Оценим современный уровень экономической безопасности страховой компании САО «ВСК» в соответствии с методологией, разработанной рейтинговым агентством «Эксперт РА» для страховых организаций.

Для оценки уровня экономической безопасности САО «ВСК» используются данные бухгалтерской отчетности за 2015-2017 гг., а также документы, определяющие стратегию развития страховой компании, бизнес-

планы, положения о службе внутреннего контроля и аудита, данные полученные в ходе интервью с менеджментом компании и информация из СМИ.

Определим рыночные позиции САО «ВСК» на страховом рынке России и уровень управления бизнес-процессами (таблица 2.7). САО «ВСК» является лидером страхового рынка России, входит в ТОП-10, высокая доля присутствия на страховом рынке, размер страховых резервов являются дополнительным фактором платежеспособности, сильные конкурентные позиции позволяют оказывать влияние на рыночную среду и повышают вероятность поддержки со стороны органов власти. Большие объемы страховых премий говорят об узнаваемости бренда и высокой репутации САО «ВСК», а это создает предпосылки для дальнейшего роста компании. Для страховой компании САО «ВСК» характерен высокий темп прироста собственных средств и рост капитала [68].

Таблица 2.7 - Рыночные позиции и управление САО «ВСК» (блок 1)

Рыночные позиции и управление (блок 1)	Вес фактора	Бальная оценка	Внеш. СФ	Внеш. ФП	Внутр. СФ	Внешн. ФП	Итого рейтинг
<b>1. Размер и положение на рынке</b>	<b>0,15</b>						<b>0,135</b>
Размерный фактор	0,04	1		+0,125			0,045
Динамика собственных средств	0,01	1					0,01
Динамика страховых премий	0,01	0,5					0,005
Наличие претензий со стороны регулятора (ЦБ)	0,03	1					0,03
Качество урегулирования убытков	0,03	0,5					0,015
Деловая репутация	0,03	1					0,03
<b>2. Управление и бизнес-процессы</b>	<b>0,08</b>						<b>0,08</b>
Структура собственности	0,01	1					0,01
Стратегия компании	0,01	1					0,01
Уровень прозрачности (транспарентности)	0,01	1					0,01
Аудитор по РСБУ и МСФО	0,01	1					0,01
Организация риск-менеджмента в ВСК	0,03	1					0,03
Опыт крупных выплат	0,01	1					0,01
<b>Итого по блоку</b>	<b>0,23</b>	<b>1</b>					<b>0,215</b>

Сдерживающее влияние на рейтинг компании оказывает высокая доля ОСАГО в страховых сборах (37,92%), что может повлиять на показатели

убыточности в дальнейшем. Страховая компания не имеет предписаний, невыполнение которых может привести лицензионным санкциям (приостановка, отзыв лицензии) и осуществляет деятельность в соответствии с нормативными требованиями Центрального Банка. Организация имеет безупречную деловую репутацию. В САО «ВСК» процедура урегулирования заявленных требований стандартизирована и занимает короткий срок. Сдерживающее влияние на рейтинг компании оказывает высокая доля выплат на основании решения суда (5,5% по данным за 2016 г.).

В САО «ВСК» разработана и успешно реализуется стратегия стабильного развития. В рамках действующей стратегии формируются бизнес-планы на краткосрочную (1 год) и среднесрочную (3 года) перспективу. Менеджмент компании понимает стратегию компании САО «ВСК» и важность прогнозирования финансовых показателей, влияющих на надежность компании, ее экономическую безопасность. Отчетность компании, информация о существенных фактах деятельности и собственниках размещается на сайтах и находится в открытом доступе. Аудитор по РСБУ - Аудиторская фирма «Мариллион», является лидером (№1) среди фирм, оказывающих аудиторские услуги страховым организациям. Аудитор по МСФО АО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит». PricewaterhouseCoopers (PwC) - международная сеть компаний, входит в так называемую большую четвёрку аудиторских компаний. Репутация и добросовестность аудиторов позволяет в полной мере оценить качество отчетности САО «ВСК». Деятельность САО «ВСК» сопряжена с рисками: страховыми, операционными, рыночными, кредитными и рисками ликвидности. В компании разработаны регламенты по управлению рисками, для контроля над рисками в компании существует ежемесячная отчетность, квартальная отчетность аудитора и регламенты (методики) по управлению рисками. Для эффективного управления страховыми рисками ведется мониторинг убыточности по видам страхования. САО «ВСК»

имеет опыт урегулирования крупных выплат, что свидетельствует о компетенциях компании по аккумулированию ликвидности [68].

Определим уровень страхового бизнеса САО «ВСК»: структуру страхового портфеля, по видам страхования, клиентскую базу, уровень перестраховочной защиты (блок 2). Полученные данные разместим в таблице 2.8.

Компания САО «ВСК» осуществляет свою деятельность на всей территории России. По итогам 2016 г. доля крупнейшего вида страхования ОСАГО составляет 38,9%. Не сбалансированная структура страхового портфеля может привести к росту убыточности. К возможным негативным тенденциям можно отнести деятельность «автоюристов» и недобросовестных клиентов. Бальная оценка данного фактора 0,5-0,125. Согласно утвержденным бизнес-планам структура портфеля была изменена целенаправленно. В конце июля 2016 года компания САО «ВСК» с целью увеличения объёмов бизнеса приобрела 100% акций компании «БИН Страхование», что привело к росту доли ОСАГО в портфеле компании.

Таблица 2.8 - Уровень страхового бизнеса САО «ВСК» (блок 2)

Страховой бизнес (блок 2)	Вес фактора	Бальная оценка	Внеш. СФ	Внеш. ФП	Внутр. СФ	Внеш. ФП	Итого рейтинг
<b>1. Страховой портфель</b>	<b>0,13</b>						<b>0,111</b>
Территориальная структура портфеля	0,03	1					0,03
Структура портфеля по видам страхования	0,03	0,5	-0,125				0,011
Стабильность структуры страхового портфеля	0,02	1					0,02
Убыточность по видам страховой деятельности	0,03	1					0,03
Технический результат	0,02	1					0,02
<b>2. Клиентская база</b>	<b>0,08</b>	<b>1</b>					<b>0,08</b>
Доля расторгнутых договоров	0,02	1					0,02
Каналы распространения страховых услуг	0,02	1					0,02
Величина комиссионного вознаграждения	0,02	1					0,02
Структура клиентской базы	0,02	1					0,02
<b>3. Уровень перестраховочной защиты</b>	<b>0,06</b>	<b>1</b>					<b>0,06</b>
<b>ИТОГО по блоку</b>	<b>0,27</b>	<b>1</b>					<b>0,251</b>

САО «ВСК» грамотно подходит к формированию страхового портфеля, продолжая наращивать объемы по добровольным видам страхования. Не смотря на рост доли ОСАГО в страховом портфеле, компания сохранила невысокий уровень убыточности (48,62%), что является одним из основных позитивных факторов экономической безопасности САО «ВСК». Цель создание страховой компании - получение прибыли. Для анализа экономической безопасности САО «ВСК» важен технический результат деятельности в разрезе каждого вида страхования. Технический результат по основным видам страхования в компании положительный, т.е. доходы от страховой деятельности в разрезе видов страхования превышают расходы страховой деятельности в разрезе видов страхования.

САО «ВСК» имеет стабильную клиентскую базу. Более 70% страховых услуг распространяется через агентскую сеть. Уровень комиссионного вознаграждения соответствует среднему по отрасли. Доля расторгнутых договоров не превышает 3%. Для компании характерен высокий уровень перестраховочной защиты. Перестраховочные компании имеют рейтинг «А+» и выше [68].

На основании проведенной рейтинговой оценки определим уровень экономической безопасности САО «ВСК» в долгосрочной перспективе.

$$\text{Уровень ЭБП по нормативу} = 0,23+0,27+0,5=1,0$$

$$\text{Уровень ЭБП САО «ВСК»} = 0,215+0,251+0,485=0,951$$

Рейтинговая оценка от 0,95 до 1 соответствует уровню исключительно высокой надежности (рейтинговая шкала утверждена регулятором-ЦБ). А это означает, что САО «ВСК» сможет обеспечить выполнение всех финансовых обязательств даже при появлении внешних и внутренних угроз.

Под анализом экономического потенциала понимается анализ деловой активности и расчет показателей финансовой устойчивости. Анализ деловой активности – представляет собой анализ скорости оборота средств. В нём необходимо прежде всего исследовать уровни и динамику разнообразных

финансовых коэффициентов, а также обратить внимание на длительность циклов и основные причины изменения их длительности [68].

Для того, чтобы рассчитать деловую активность и показатели финансовой устойчивости нужно использовать данные с баланса предприятия (приложение А), которые наглядно продемонстрированы в приложении Д. В расчетах используются среднегодовые значения. Данный способ, показывает более точные результаты и включает в себя все изменения, которые произошли с показателями за исследуемый период.

Проанализировав баланс можно сделать вывод, что многие показатели в отчетном году по сравнению с предыдущими двумя годами значительно выросли, такие как выручка, среднегодовая стоимость собственного капитала, среднегодовая стоимость запасов, а также среднегодовая стоимость оборотных активов и заемный капитал.

Среднегодовая стоимость дебиторской задолженности и среднегодовая стоимость кредиторской задолженности в 2017 году изменилась совсем немного по сравнению с предыдущими годами, также как собственный капитал. Внеоборотные активы в 2017 году снизились по сравнению с 2016 годом, чего нельзя сказать про оборотные активы, они в отчетном периоде значительно выросли. А вот среднегодовая стоимость основных средств, в отчетном периоде значительно снизились.

По данному анализу видно, что хоть финансовое положение предприятия в 2017 году улучшилось, все равно в динамике есть отрицательные показатели и для того, чтобы их устранить, необходимо более подробно проанализировать каждый фактор, что и отражено в приложении Е «Анализ деловой активности САО «ВСК» за 2015-2017 годы».

По данным, представленным в приложении Е видно, что в отчетном периоде некоторые показатели увеличились, но также многие и уменьшились. Коэффициент общей оборачиваемости капитала с каждым годом изменялся, т.е. эффективность использования предприятием своих активов неоднозначна. А вот

коэффициент оборачиваемости оборотных средств в 2017 году немного уменьшился, то есть скорость оборота оборотных средств уменьшилась незначительно.

Коэффициент отдачи нематериальных активов за анализируемый период значительно снизился, практически полностью с 5432 оборотов до 115 оборота. Это говорит о том, что материальные активы стали обращаться значительно медленнее и мало эффективнее, то есть вложенные в них денежные средства стали приносить в 2017 году значительно меньше прибыли по сравнению с 2016 годом.

Фондоотдача за исследуемый период стабильно росла, то есть повышалась эффективность использования предприятием своих основных средств. Коэффициент отдачи собственного капитала в 2017 году по сравнению с 2015 и 2016 годами значительно снизился. В отчетном году на каждый рубль инвестированных собственных средств приходится 12 рублей выручки от продаж.

Оборачиваемость материальных средств в 2017 году сильно поменялся по сравнению с предыдущими годами, т.е. оборот запасов организации сильно увеличился. Оборачиваемость денежных средств немного уменьшился в 2017 году, по сравнению с 2016 годом, это говорит о том, что денежные средства стали оборачиваться немного медленнее.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности в 2017 году по сравнению с 2016 годом также уменьшился, т.е. это указывает на медленное погашение предприятием своего долга перед кредиторами. Оборачиваемость кредиторской задолженности оценивают совместно с оборачиваемостью дебиторской задолженности. Неблагоприятна для предприятия ситуация, когда коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности превышает коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности. Такая ситуация как раз и сложилась в 2016 и 2017 году, это говорит о дефиците финансовых средств.

Последний показатель – это финансовый цикл предприятия. характеризует среднюю продолжительность между оттоком денежных средств, в рамках текущей производственной деятельности, и притоком денежных средств, как результатом производственно-финансовой деятельности.

Итак, можно сделать вывод, что положительное значение продолжительности финансового цикла, значит то, что продолжительность обращения кредиторской задолженности меньше, чем продолжительность операционного цикла.

Не менее важное значение для анализа предприятия имеет расчет показателей финансовой устойчивости, который отражен ниже.

Таблица 2.9 - Показатели финансовой устойчивости САО «ВСК» за 2015-2017 годы

Наименование показателя	2015	2016	2017	Нормальное ограничение	Абсолютное отклонение 2016/2015	Абсолютное отклонение 2017/2016
Коэффициент капитализации	3,6	2,7	3,8	не выше 1,5	-0,9	1,1
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	-1,8	-1,4	-1,6	нижняя граница 0,1, но оптимально >0,5	0,4	-0,1
Коэффициент финансовой независимости	0,2	0,3	0,2	0,4-0,6	0,1	-0,1
Коэффициент финансирования	0,3	0,4	0,3	0,7-1,5	0,1	-0,1
Коэффициент финансовой устойчивости	0,9	0,9	0,9	>0,6	0	0

Проанализировав все показатели финансовой устойчивости, можно сделать следующий вывод:

1. Первый показатель – это коэффициент капитализации, он показывает соотношение заемных средств и суммарной капитализации и характеризует степень эффективности использования компанией собственного капитала. Он определяет, насколько велика зависимость компании от заемных средств. В 2015

и 2016 годах данный показатель был значительно выше нежели в 2017 году, предельное значение данного показателя не выше 1,5, но все же в отчетном году коэффициент капитализации не пришел в норму и стал равен 3,8, это говорит о том, что предприятие финансирует свою деятельность в основном за счет заемных средств.

2. Следующий показатель – это коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования, он характеризует наличие собственных оборотных средств, необходимых для финансовой устойчивости организации. С каждым годом данный коэффициент значительно менялся, но к 2017 году он не достиг оптимального значения  $>0,5$  и стал равен -1,6, таким образом, состояние на предприятии находится в критическом финансовом состоянии.

3. Далее идет коэффициент финансовой независимости, он показывает долю активов организации, которые покрываются за счет собственного капитала. В 2016 году данный показатель вырос с 0,2 поднялся до 0,3, это означает, что финансовое состояние компании становится лучше, но до нормы еще не дотягивает. Но затем в 2017 году данный показатель изменился и стал вновь, как и в 2015 году, равен 0,2.

4. Коэффициент финансирования также, как и предыдущий показатель незначительно вырос в 2016 году по сравнению с 2015 годом, а затем вновь в 2017 году снизился, этот показатель показывает, в какой степени активы предприятия сформированы за счет собственного капитала, и насколько предприятие независимо от внешних источников финансирования. В 2016 году он стал равен 0,4 это говорит о том, что большая часть имущества предприятия сформирована за счет заемных средств.

5. Коэффициент финансовой устойчивости показывает, какая часть актива финансируется за счет устойчивых источников, то есть долю тех источников финансирования, которые организация использует в своей деятельности больше

года. В 2017 году этот показатель не изменился по сравнению с 2015 и 2016 годами, это говорит о том, финансовое положение предприятия устойчиво.

Таким образом, финансовое состояние предприятия не до конца устойчиво, необходимо обратить внимание на то, что предприятие сильно завит от привлеченных средств, а также на то, что собственные источники финансирования, так как этот показатель в данном периоде находится на низком уровне, в следствии чего мы не можем говорить о полной финансовой устойчивости предприятия. Для того, чтобы окончательно убедиться, каково финансовое состояние предприятия, нужно провести оценку вероятности банкротства.

В современном мире на фоне нестабильной экономики все больше предприятий терпят финансовые убытки, критическая нехватка средств для погашения претензий кредиторов приводит к банкротству организации. Для стабилизации дел компании в условиях жесткой конкуренции важно не пропустить тот момент, когда ситуацию можно повернуть в правильное русло, вот для чего нужна оценка вероятности банкротства. Для установления критерия используют различные модели оценки вероятности банкротства предприятия.

Анализ вероятности банкротства предприятия помогает определить в какой срок организации грозит возможное банкротство и в какой срок оно может восстановить свою платёжеспособность. Поэтому, чтобы избежать начала процедуры банкротства необходимо проводить такой анализ регулярно. Для точной оценки вероятности банкротства или несостоятельности предприятия, ее можно рассчитать несколькими способами. В таблице 2.10, представлены 5 основных моделей расчета вероятности банкротства.

На основании проведенного анализа моделей оценки несостоятельности САО «ВСК» можно сказать, что предприятие на грани банкротства, но некоторые модели, например, модель Спрингейта показала, что предприятие не является банкротом, так как значение в отчётном периоде составило 1,6, а потенциальные банкроты  $Z < 0,862$ .

Таблица 2.10 - Анализ банкротства по основным моделям оценки несостоятельности на примере САО «ВСК» за 2015-2017 годы

Модель банкротства	2015	2016	2017	Интерпретация полученных результатов	Конечный результат
Двухфакторная модель Э. Альтмана	-1,2	-1,4	-3,9	$Z < 0$ – вероятность меньше 50%; $Z = 0$ – вероятность банкротства = 50%; $Z > 0$ – вероятность больше 50%.	Высокая вероятность банкротства
Модель Спрингейта	1,3	1,4	1,6	При $Z < 0,862$ – компания является потенциальным банкротом	Не банкрот
Дискриминантная модель республики Беларусь	7,2	7,6	7,8	$Z > 8$ – банкротство не грозит в ближайшее время; $5 < Z < 8$ – небольшой риск банкротства; $1 < Z < 3$ – финансовое состояние неустойчивое.	Небольшой риск банкротства

Но все оставшиеся две методики явно показали, что предприятие практически банкрот. Двухфакторная модели Э. Альтмана отклонение от нормы не значительное, но все же является негативным фактором. Дискриминантная модель республики Беларусь показала, что существует небольшой риск банкротства.

Также существует еще способ расчета интегрального показателя финансовой безопасности, основанный на применении индикаторного подхода и определения пороговых значений коэффициентов. Исследуем индикаторы финансовой безопасности САО «ВСК», а также рассчитаем интегральную оценку уровня финансовой безопасности предприятия в таблицах ниже и приложении Ж.

Расчета интегрального показателя финансовой безопасности, основанный на применении индикаторного подхода и определения пороговых значений коэффициентов. Он включает в себя следующие расчеты:

1. Производится расчет показателей, характеризующих финансовую безопасность предприятия.
2. Для каждого  $i$ -го показателя определяется пороговое значение.

3. Вычисляется степень отклонения фактического значения каждого  $i$ -го показателя от порогового по следующим формулам:

- если направление оптимизации показателя max:

$$x_i = \frac{a_i}{a_i^n}, \quad (1)$$

- если направление оптимизации показателя min:

$$x_i = \frac{a_i^n}{a_i}, \quad (2)$$

где  $a_i$  - фактическое значение показателя;

$a_i^n$  - пороговое значение показателя.

4. Определяется интегральная оценка уровня финансовой безопасности предприятия по формуле:

$$R_{\text{ФБ}} = x_1 \pm x_2 \pm x_3 \pm \dots \pm x_n, \quad (3)$$

Для установления общего уровня финансовой безопасности САО «ВСК» и выявления тенденций его изменения была выбрана методика расчета интегрального показателя финансовой безопасности на основе применения индикаторного метода по отклонениям фактических величин показателей-индикаторов от их пороговых значений.

Перейдем к расчету интегральной оценки уровня финансовой безопасности САО «ВСК» за 2015-2017 годы.

Таблица 2.11 - Расчет интегральной оценки уровня финансовой безопасности САО «ВСК»

Показатели	Значение показателя		
	2015	2016	2017
Интегральный показатель ликвидности	2,9	3,1	10,5
Интегральный показатель финансовой устойчивости	4,6	2,9	11,7
Интегральный показатель деловой активности	2,9	2,9	2,2
Совокупная интегральная оценка уровня безопасности предприятия	10,4	9,0	24,4

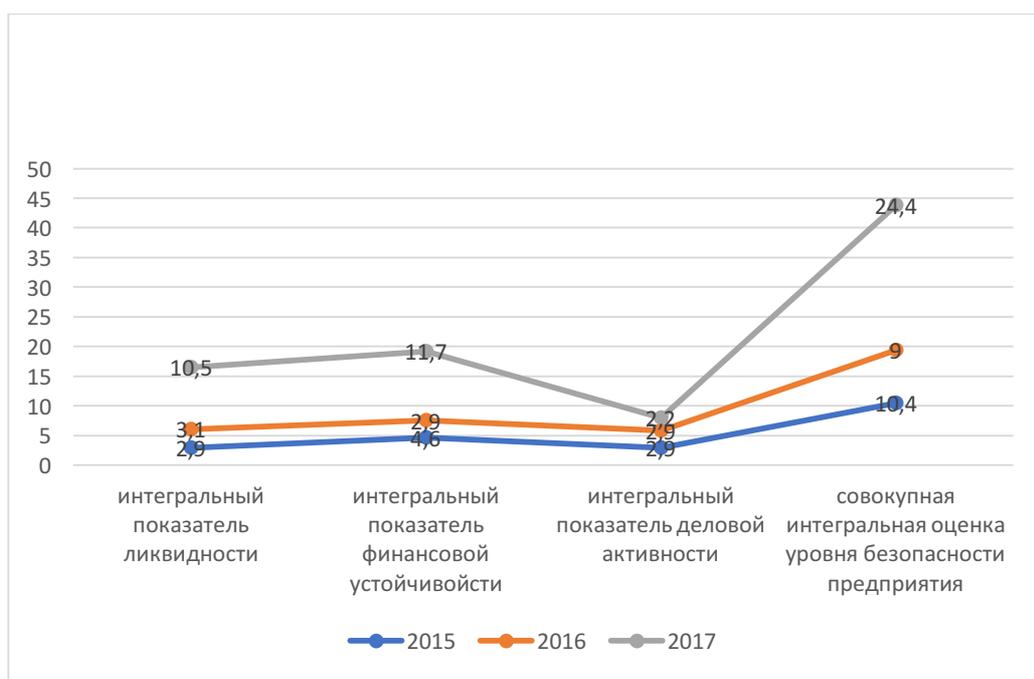


Рисунок 2.4 - Диаграмма расчета интегральной оценки уровня финансовой безопасности CAO «ВСК»

По данным таблицы можно сделать вывод, что за 2015-2016 гг. уровень финансовой безопасности CAO «ВСК» не превышает пороговый (который равен 15), следовательно финансовая безопасность находится под угрозой. В 2017 году мы видим положительную тенденцию, так как интегральная оценка за этот период равна 24,4 что говорит о благоприятном развитии организации.

Далее рассмотрим комплексную оценку экономической безопасности CAO «ВСК» за 2015-2017 годы. Важно отметить, что для оценки уровня экономической безопасности предприятия приняты относительные показатели деятельности, что устраняет эффект масштаба производства. Рассмотрим показатели хозяйственной деятельности CAO «ВСК» (таблица 2.12).

Таблица 2.12 - Показатели хозяйственной деятельности CAO «ВСК»

Показатель	Стандартизированные показатели		
	2015	2016	2017
1	2	3	4
ресурсные показатели			
Фондоотдача	9,4	12,6	14,5
Запасоотдача	78,4	77,2	2,7
Производительность труда	172442,5	190705,2	189401,0
Зарплатоотдача	8,9	9,8	9,8
Коэффициент сменности	0,02	0,03	0,03
финансовые показатели			

Коэффициент автономии	0,2	0,3	0,2
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-1,7	-1,4	-0,9
Коэффициент текущей ликвидности	1,0	1,1	3,4

### Продолжение таблицы 2.12

1	2	3	4
Коэффициент рентабельности продаж	0,2	0,2	0,2
Коэффициент рентабельность активов	0,1	0,2	0,1
Показатели развития			
Коэффициент роста продаж	1,0	1,2	1,1
Коэффициент устойчивости роста	3,4	3,1	3,1

Далее мы рассмотрим методы оценки экономической безопасности в части использования ее потенциала. Поскольку в рассмотрение включаются несколько групп показателей, то речь может идти о комплексной оценке экономической безопасности предприятия. Среди таких методов выделяются метод суммы мест, метод суммы баллов, метод расстояний и другие. Конкретно в нашем случае мы будем использовать метод расстояний.

Метод расстояний, который основывается на стандартизации показателей и выделении периода, который принимается за эталон. Алгоритм сравнительной рейтинговой оценки с использованием метода расстояний состоит из нескольких шагов.

1. Формирование матрицы исходных данных ( $a_{ij}$ ), в которой в строках матрицы расположены показатели ( $i = 1, 2, \dots, n$ ), а в столбцах – предприятия ( $j = 1, 2, \dots, m$ ).

2. По каждому  $i$ -му показателю определяется наилучшее значение и заносится в столбец условного эталонного предприятия ( $m+1$ ).

3. Исходные показатели матрицы  $a_{ij}$  стандартизируются в отношении соответствующего показателя эталонного предприятия  $a_j^{\text{э}}$  по формуле:

$$x_{ij} = \frac{a_{ij}}{a_j^{\text{э}}}, \quad (4)$$

4. Для каждого анализируемого показателя значение рейтинговой оценки определяется по формуле:

$$K_j = \sqrt{(1 - x_{1j})^2 + (1 - x_{2j})^2 + \dots + (1 - x_{nj})^2}, \quad (5)$$

где:  $x_{1j}, x_{2j}, \dots, x_{nj}$  – стандартизированные показатели j-го предприятия.

5. Предприятия ранжируются в порядке увеличения рейтинговой оценки; наивысший рейтинг будет иметь предприятие с минимальным значением  $K_j$ .

Чем ближе показатель будет к нулю, тем меньше его отставание от эталона, следовательно, тем больше данный показатель (группа показателей) обеспечивает экономическую безопасность предприятия. В этой связи использование метода расстояний является более предпочтительным.

Таблица 2.13 - Расчет комплексной оценки показателей экономической безопасности САО «ВСК»

Показатель	Стандартизированные показатели			K <sub>j</sub>
	2015	2016	2017	
Фондоотдача	1,55	1,15	1,00	0,566
Запасоотдача	0,03	0,04	1,00	1,365
Производительность труда	1,10	0,99	1,00	0,099
Зарплатоотдача	1,10	0,99	1,00	0,099
Коэффициент сменности	1,46	1,05	1,00	0,461
<b>Среднее значение по группе ресурсных показателей</b>				<b>0,518</b>
Коэффициент автономии	0,95	0,77	1,00	0,237
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,55	0,65	1,00	0,571
Коэффициент текущей ликвидности	3,49	3,14	1,00	3,282
Коэффициент рентабельности продаж	1,37	1,01	1,00	0,366
Коэффициент рентабельность активов	1,20	0,79	1,00	0,287
<b>Среднее значение по группе финансовых показателей</b>				<b>0,949</b>
Коэффициент роста продаж	1,08	0,91	1,00	0,122
Коэффициент устойчивости роста	0,92	1,02	1,00	0,085
<b>Среднее значение по группе показателей развития</b>				<b>0,104</b>

Можно предложить градацию показателей по пяти уровням экономической безопасности:

- ниже 0,3 характеризует высокий уровень безопасность предприятия;

- от 0,31 до 0,6 – достаточная безопасность;
- от 0,61 до 0,9 – умеренная безопасность;
- от 0,91 до 1,2 – допустимая безопасность;
- от 1,21 и выше – кризисное состояние предприятия.

Наибольшее значение комплексного показателя получили коэффициент текущей ликвидности (3,282) и запасаотдача (1,365). Эти индикаторы показали самое большое отклонение от эталонного показателя в анализируемом периоде и подлежат самому внимательному рассмотрению.

Среди групп показателей наименьшие значение получили показатели, зарплатоотдача (0,099) и коэффициент устойчивости роста (0,085). В приложении И представлены уровни безопасности по отдельным показателям хозяйственной деятельности САО «ВСК».

Общая деятельность предприятия относится к допустимой зоне безопасности. Это означает, что у предприятия есть проблемные вопросы, связанные, прежде всего, с обновлением продукции и технологий. Это ключевые вопросы, без которых предприятие не может поддерживать свою конкурентоспособность и безопасность. В допустимой безопасности находятся финансовые показатели.

Эти показатели отражают содержание финансовой устойчивости и рентабельности предприятия, они рассчитываются на основании данных финансовой отчетности и должны быть более управляемыми менеджментом предприятия.

Лучшее положение имеет группа ресурсных показателей и находятся в достаточной безопасности. Группа показателей развития находится на высоком уровне безопасности.

На основе полученных результатов разрабатывается программа мероприятий по повышению уровня экономической безопасности предприятия. Повышение экономической безопасности предприятия необходимо проводить поэтапно, переводя показатели потенциалов с нижнего уровня на более высокий

при помощи разработки программы развития предприятия и ее реализации в заданный период (таблица 2.14.)

Таблица 2.14 - Программа мероприятий по повышению уровня экономической безопасности предприятия САО «ВСК»

Показатели	Существующий уровень безопасности	Программный уровень безопасности	Программные мероприятия
Ресурсные показатели	Достаточный	Высокий	Интенсификация производства за счет более экономного и рационального использования ресурсов
Финансовые показатели	Допустимый	Умеренный	Снижение кредиторской задолженности, проведение маркетинговых исследований с целью оптимизация соотношения прибыли и продаж
Показатели развития	Высокий	Высокий	Повышение инвестиционной активности при решении производственных задач, связанных с обновлением технологий и видов продукции

При реализации этой программы, необходимо переходить к другой программе, направленной на обеспечение высокой безопасности предприятия. Основное содержание программы должно быть направлено на повышение стабильности деятельности. Именно поэтому в понятийный аппарат экономической безопасности предприятия входят такие понятия, как «угроза», «кризис», которые и вызывают отклонения от стабильного, устойчивого развития. Экономическая безопасность связана с ресурсным, производственным, финансовым потенциалом и потенциалом развития, и эффективное использование этих потенциалов должно способствовать нахождению предприятия в зоне высокой экономической безопасности.

Наивысшая степень безопасности достигается при условии, что весь комплекс показателей находится в пределах допустимых границ своих

пороговых значений, а пороговые значения одного показателя достигаются не в ущерб другим. При применении данной методики проблемным вопросом является определение пороговых значений индикаторов, а также выбор самих индикаторов. Следует стремиться к тому, чтобы система индикаторов не была громоздкой. Ограничение числа показателей не только повышает наглядность результатов, но и дает возможность прийти к однозначным выводам относительно финансовой безопасности предприятий и повышает оперативность оценки.

Далее рассмотрим социальные индикаторы экономической безопасности предприятия, в частности САО «ВСК». Социальные индикаторы включают в себя:

1. Уровень оплаты труда по отношению к среднему показателю по промышленности или экономике в целом;
2. Уровень задолженности по зарплате;
3. Потери рабочего времени;
4. Структура кадрового потенциала (возрастная, квалификационная).

За интеллектуальную составляющую экономической безопасности на предприятии соответствуют кадровая служба и лично главный инженер. Говоря о критериях кадровой безопасности, необходимо сделать краткий экскурс в тему количественных параметров экономической безопасности компании.

По общему правилу, практическая реализация концепции и стратегии экономической безопасности осуществляется через систему конкретных мер и механизмов, которые, в свою очередь, разрабатываются на основе анализа результатов мониторинга качественных критериев и их количественных параметров. Для этой цели иногда прибегают к установлению определенных «сигнальных» показателей и указывают их пороговые значения, то есть предельные величины, выход за которые приводит к формированию негативных тенденций в экономической и, в частности, кадровой безопасности.

Преодоление пороговых значений - сигнал к действию по предотвращению угрозы, снижение ущерба или прекращения вредоносных атак. Высшая степень безопасности достигается при условии, что весь комплекс показателей находится в пределах допустимых границ своих пороговых значений.

Главными группами критериев непосредственно в кадровой безопасности являются:

- 1) показатели численного состава персонала и его динамики;
- 2) показатели квалификации и интеллектуального потенциала;
- 3) показатели эффективности использования персонала;
- 4) показатели качества мотивационной системы.

Установив специальные критерии и определив их параметры, служба персонала, кроме того, должна:

- 1) обеспечить разработку текущих и плановых значений показателей кадровой безопасности для целей стратегического и оперативного планирования;
- 2) осуществлять постоянный мониторинг установленных показателей в сфере своей ответственности;
- 3) предоставлять с разной периодичностью и в определенном объеме данных отчетности по состоянию "своих" критериев;
- 4) немедленно сообщать в орган управления и службу безопасности при получении сигнала о отрицательное отклонение значения показателя или об изменении направления тенденций вне плановые величины;
- 5) принимать участие в разработке и реализации сценариев и мероприятий стабилизации параметров и т.д.

Сам же мониторинг осуществляется для выявления и прогнозирования негативных воздействий на интересы и объекты экономической безопасности. Надлежащий уровень экономической безопасности во многом зависит от состава кадров, их интеллекта и профессионализма.

Обеспечение интеллектуальной и кадровой составляющих экономической безопасности охватывает взаимосвязанные и одновременно самостоятельные направления деятельности того или иного предприятия:

Первый - ориентирован на работу с персоналом фирмы, на повышение эффективности деятельности всех категорий персонала;

Второй - направлен на сохранение и развитие интеллектуального потенциала, то есть совокупности прав на интеллектуальную собственность или на ее использование (в том числе патентов и лицензий), и на пополнение знаний и профессионального опыта работников предприятия (организации).

На первой стадии процесса обеспечения этой составляющей экономической безопасности осуществляется оценка угроз негативных действий и возможного вреда от таких действий. Среди основных негативных воздействий на экономическую безопасность предприятия выделяют недостаточную квалификацию работников тех или иных структурных подразделений, их нежелание или неспособность приносить максимальную пользу своей фирме. Они могут быть обусловлены низким уровнем управления персоналом, недостатком средств на оплату труда отдельных категорий персонала предприятия (организации) или нерациональным расходом.

Процесс планирования и управления персоналом, направленный на обеспечение надлежащего уровня экономической безопасности, должен охватывать организацию системы подбора, найма, обучения и мотивации труда необходимых работников, включая материальные и моральные стимулы, престижность профессии, стремление к творчеству, обеспечение социальными благами [67].

Говоря о кадровой обеспеченности САО «ВСК» необходимо привести пример средней заработной платы в месяц, которая примерно равна 19 396 руб. для должности Менеджер по продажам в компании САО «ВСК» в России, что на 44% ниже среднего показателя по стране. Информация о зарплате поступает из

7 точек данных и собрана от сотрудников компаний, пользователей и вакансий, размещенных на Indeed за последние 36 месяцев.

В связи с этим можно сказать, что руководителям для успешного функционирования своей компании, необходимо обратить внимание на оплату труда своих работников. По моему мнению, успешное функционирование и работоспособность персонала компании заключается в их удовлетворенности в своей работе, контрактах и социальном пакете. По этому руководству стоит задуматься о мотивировании своих работников для дальнейшей успешной работы.

Мотивация – это совокупность причин психологического характера, объясняющих поведение человека, его начало, направленность и активность, и что стимулирование выступает основным фактором мотивации основной деятельности персонала, представляя собой целенаправленное воздействие, которое усиливает побуждение к определенному поведению. Стимулирование означает непосредственное применение оптимально подобранного комплекса мотивов и стимулов, побуждающих работников к эффективному труду. На основе анализа и обобщения исследований ученых в области мотивации труда, систематизирована классификация стимулов трудовой деятельности работников предприятий. Важнейшим видом мотивации является материальный. Этот вид состоит из материально-денежного и материально- не денежного стимулирования. Вторым видом является моральная мотивация, которая содержит в себе социальные, эстетические, социально-политические стимулы.

Таким образом, проанализировав данные агрегированного баланса, ликвидность, платежеспособность, финансовую устойчивость, экономический потенциал, можно сделать следующий вывод:

- 1) проведя экспресс-анализ данной организации, можно сделать вывод, что активы, собственный капитал и обязательства в 2017 году, по сравнению с 2015 и 2016 годами значительно изменились и причем в положительную сторону;

2) предприятие в течении всего периода является не ликвидным, так как из четырёх критериев выполняется только второй, т.е. быстро реализуемые активы организации больше, чем краткосрочные обязательства. Это означает, что предприятие может покрыть свои долги перед кредиторами только за счет возврата дебиторской задолженности;

3) предприятие в целом является платежеспособным, но существуют некоторые недостатки, которые в будущем могут отрицательно сказаться;

4) тип финансовой устойчивости на протяжении анализируемого периода не изменился, и он относится к нормальному состоянию, это свидетельствует о том, что предприятие не до конца устойчиво;

5) финансовое состояние предприятия не до конца устойчиво, необходимо обратить внимание на то, что предприятие сильно зависит от привлеченных средств, а также на то, что собственные источники финансирования, так как этот показатель в данном периоде находится на низком уровне, в следствии чего мы не можем говорить о полной финансовой устойчивости предприятия;

6) САО «ВСК» на 2017 год находится под угрозой банкротства, это является не очень хорошим показателем. Для того, чтобы улучшить свое положение, необходимо провести ряд мероприятий.

## ГЛАВА 3. НАПРАВЛЕНИЯ ПОВЫШЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

### 3.1. Разработка мероприятий, направленных на обеспечение финансовой безопасности предприятия

Проведенный анализ демонстрирует, что финансовое состояние САО «ВСК» крайне неустойчивое, в связи с этим необходимо предпринять ряд мероприятий для дальнейшего совершенствования. Данную проблему можно разрешить несколькими способами, которые представлены в таблице 3.1.

Таблица 3.1 - Угрозы финансовой безопасности САО «ВСК» и их нейтрализация

Угрозы финансовой безопасности	Нейтрализация угроз финансовой безопасности
неустойчивое финансовое состояние предприятия	исправление структуры источников финансирования, то есть увеличение более устойчивых и сокращение самых краткосрочных, а именно кредиторской задолженности
	сокращение потребности в финансовых источниках, с помощью избавления от неработающих активов и увеличению оборачиваемости работающих
	рост собственного капитала, с помощью нераспределенной прибыли, а также построение дивидендной политики, которая поможет обеспечить развитие организации за счёт нераспределенной прибыли
недостаточность источников финансирования	увеличение уставного капитала собственниками и третьими лицами. Вспомогательная эмиссия по закрытой или открытой подписке для акционерных обществ, а также привлечение вкладов участников и третьих лиц для обществ с ограниченной ответственностью
	обеспечение безвозмездной финансовой помощи учредителями
	выдача организации учредительских займов, лучше всего долгосрочных
растущее конкурентное давление со стороны лидеров страхового рынка	увеличение инвестиции в инфраструктуру, набор квалифицированного персонала, открытие дополнительных офисов продаж, увеличение рекламы

По сути, данные меры не улучшает структуру баланса, так как растут обязательства организации, но тем не менее устойчивость бизнеса становится лучше, поскольку:

- увеличиваются средства участников в структуре финансирования;
- выполнение обязательств предприятия собственниками, то есть перевод долга на собственников данного предприятия, важным условием является согласие кредитора на перевод долга;
- привлечение банковских кредитов, лучше долгосрочных;
- эмиссия облигаций, является способом привлечения дополнительных капиталов для развития бизнеса и служит альтернативой банковскому кредиту;
- заключение договора уступки права требования в обмен на принятие долга, тем самым сокращаются две задолженности и кредиторская, и дебиторская;
- переоценка основных средств для того, чтобы поднять их стоимость. Это необходимо для увеличения финансовой устойчивости предприятия, так как в результате растет стоимость основных средств и величина добавочного капитала.

Таким образом, для того, чтобы в организации САО «ВСК» снова финансовое положение стало устойчивым, необходимо провести сложную, кропотливую, точную работу, так как восстановление финансового состояния является трудоёмким процессом, и для того, чтобы предприятие не обанкротилось окончательно, нужно стараться сделать все возможное для улучшения предприятия.

Конкуренция на страховом рынке заметно обостряется, рынок становится более цивилизованным, люди стали больше обращать внимание на бренд и качество обслуживания. Все лидирующие компании наблюдают друг за другом, внимательно отслеживают и продукты, и качество обслуживания. И если у коллег появляются новые хорошие идеи, их незамедлительно копируют конкуренты. О повышении конкуренции на рынке свидетельствует и

значительное опережение темпов роста расходов на ведение дела (РВД) страховщиков над ростом страховой премии. Увеличение РВД компаний означает, что они вкладывают больше денег в свое развитие, а это гарантирует устойчивость рынка в будущем. В стремлении увеличить свою долю на рынке компании увеличивают инвестиции в инфраструктуру, набирают квалифицированный персонал, открывают дополнительные офисы продаж и поднимают агентскую комиссию. Самое быстрое и простое решение - перекупить персонал и работающую структуру у конкурента. Страхование является специфическим, неповторимым видом деятельности. Страховая услуга носит невидимый неосязаемый характер.

Страховщик продает страхователю обещания. При этом исполнение контракта может быть подтверждено только со временем. Во вторую с тем, что страховой продукт не материален и его качество во многом воспринимается лишь как сумма субъективных оценок потребителя. В третью очередь, основные формы продаж страховых услуг осуществляются через: агентов от компаний; страховых брокеров; офисы продаж.

Как правило, заключение договора страхования во многом зависит от того, какое впечатление страховой представитель произвел на клиента. Поэтому во многих страховых компаниях, в том числе САО «ВСК» разрабатываются комплексы мер, направленные на удержание активных продавцов.

Таким образом, кадровая безопасность является важнейшей составляющей экономической безопасности страховой компании. Задача, которой недопущение рисков и угроз, связанных с потерей персонала и клиентов.

Оценка финансовой безопасности предприятия является необходимой составляющей обеспечения финансового развития, особенно в условиях неопределенности настоящего. На основании анализа финансовой безопасности предприятия, после этапа планирования, работники фирмы могут увидеть реальную картину развития предприятия.

Данные анализа финансовой безопасности предприятия необходимы для определения конкурентоспособности предприятия на рынке, дают возможность определить рейтинговую шкалу развития предприятий одной отрасли в конкретном регионе, обеспечивает информацией для определения финансового состояния при получении кредита в коммерческом банке. Оценка финансовой безопасности предприятия, прежде всего, носит характер срочности, всеобъемлющей, объективности.

Для анализа финансовой экономической безопасности необходимо анализировать:

- Финансовую отчетность и результаты работы предприятия - платежеспособность, финансовую независимость, структуру и использование капитала и прибыли;

- Конкурентное состояние предприятия на рынке - доля рынка, которой владеет субъект хозяйствования; уровень применяемых технологий и менеджмента [4, 71-83].

Стратегическая цель организации рост числа клиентов и увеличение объемов продаж. Для достижения данной цели необходимо разработать направления развития компании, способствующие укреплению экономической безопасности и стабильного функционирования САО «ВСК». На основе матрицы SWOT-анализа определим сильные и слабые стороны компании, выявим потенциальные угрозы экономической безопасности САО «ВСК» (таблица 3.2).

Исходя из матрицы SWOT-анализа, можно сделать вывод, что главными достоинствами страховой компании САО «ВСК» являются: широкий спектр оказываемых услуг, адекватная организационная система и эффективное управление рисками, высокий рейтинг надежности и платежеспособность.

Широкий спектр оказываемых услуг, наличие обширной филиальной сети и высококвалифицированных специалистов, качественное обслуживание клиентов, своевременное осуществление выплат по заключенным договорам

страхования позволяют компании прочно удерживать лидерские позиции на страховом рынке, а также правильно строить свои отношения с клиентами.

Для компании САО «ВСК» самую большую угрозу может представлять растущее конкурентное давление со стороны лидеров страхового рынка и страховое мошенничество. В результате жесткой конкурентной борьбы компания может терять часть клиентов и доходы. Также негативно на результаты деятельности компании может повлиять экономический кризис, повышение уровня инфляции, снижение уровня покупательной способности населения, нестабильное финансовое положение юридических лиц, резкий (незапланированный) рост убыточности.

Таблица 3.2 - Матрица SWOT-анализа САО «ВСК»

№ п/п	Сильные стороны (S) (внутренние)	бал. оц.	№ п/п	Слабые стороны (W) (внутренние)	бал. оц.
1	Широкий спектр услуг	10	1	Высокие расходы на ведение дела (ВРД)	5
2	Филиальная сеть	5	2	Не развита рекламно-информационная работа (слабая программа продвижения услуг)	5
3	Стабильная клиентская база	5			
4	Качественное обслуживание клиентов	5	3	Несбалансированный страховой портфель	10
5	Своевременные выплаты страхового возмещения	1			
6	Деловая репутация	5			
7	Адекватная организационная структура	10			
8	Система управления рисками	10			
9	Высокий уровень квалификации сотрудников	5			
10	Высокий уровень оплаты труда	1			
11	Высокий рейтинг надежности компании	10			
12	Платежеспособность	10			
	<b>Возможности (O) (внешние)</b>			<b>Угрозы (T) (внешние)</b>	
1	Расширение продаваемых услуг	10	1	Растущее конкурентное давление со стороны лидеров рынка	10
2	Увеличение точек продаж	5	2	Повышение уровня инфляции	1
3	Увеличение количества клиентов	5	3	Снижение уровня покупательной способности населения	1
4	Привлечение высококвалифицированных кадров	1	4	Нестабильное финансовое положение юридических лиц	1
5	Создание универсальных информационных технологий и электронного бизнеса (онлайн продажи)	10	5	Резкий (незапланированный) рост выплат	5
			6	Страховое мошенничество	10
			7	Ужесточение требований со стороны регулятора	1

На основе данных матрицы SWOT-анализа проанализируем возможности и угрозы страховой компании САО «ВСК» и определим, насколько сильные стороны помогут реализовать возможности компании в достижении поставленных целей (таблица 3.3). По результатам проведенного анализа можно составить стратегии 4-х типов:

SO - Стратегия наступления (план мероприятий позволяющий, за счет сильных сторон, увеличить возможности компании);

ST - Стратегия защиты (план мероприятий, направленный на использование сильных сторон организации с целью устранения или сведения к минимуму слабых сторон);

WT - Стратегия сдерживания (мероприятия позволяющие избавиться от слабых сторон организации избежать угроз внешней среды);

WO - Стратегия развития (план мероприятий основной концепцией которого будет использование возможностей для устранения или сведения к минимуму слабых сторон компании).

Таблица 3.3 - SWOT – анализ САО «ВСК»

	Сильные стороны (S)	Слабые стороны (W)
Угрозы (Т)	<p>Анализируем, как «сила» способна устранить «угрозы»</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Растущее конкурентное давление можно снизить за счет широкого спектра представленных услуг, развитой филиальной сети, стабильной клиентской базы, качественного обслуживания клиентов, высокого профессионализма сотрудников.</li> <li>2. Угрозы от повышения уровня инфляции нейтрализуются высококвалифицированными сотрудниками за счет адекватной организационной структуры, эффективной системой управления рисками.</li> <li>3. Снижение покупательской способности и нестабильное положение юридических лиц нейтрализуется за счет широкого спектра услуг, включая страхование с франшизой, системы скидок, рассрочка платежа.</li> </ol>	<p>Прогнозируем самые негативные последствия</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Конкурентное давление будет расти, если у компании будет слабая программа продвижения услуг. Высокая доля ОСАГО и нежелание развивать добровольные виды страхования приведет к потере части клиентов.</li> <li>2. Повышение инфляции, снижение покупательной способности населения и неустойчивое положение юридических лиц приведет к снижению тарифов по страховым продуктам и представлению скидок, что приведет к снижению доходов и увеличит расходы на ведение дела (РВД)</li> </ol>
Возможности (О)	<p>Анализируем, как «сила» способна реализовать возможности</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Увеличению объемов продаж возможно за счет существующего широкого спектра услуг,</li> </ol>	<p>Анализируем, как «слабости» мешают достижению возможностей</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Высокие расходы на ведение дела (РВД) могут заставить компанию экономить на вложении средств в</li> </ol>

	<p>обширной филиальной сети и эффективной системы управления рисками.</p> <p>2. Разработка новых востребованных продуктов и их продвижение на рынок способствует филиальная сеть и высококвалифицированный персонал.</p> <p>3. Увеличение точек продаж реализуется благодаря широкому спектру предоставленных услуг, деловой репутации и прочим факторам.</p>	<p>разработку новых точек продаж, привлечении высококвалифицированных кадров, создании универсальных технологий для развития электронного бизнеса.</p> <p>2. Не развитая рекламно-информационная работа и слабая программа продвижения услуг мешает достижению возможностей.</p>
--	---	--

Проанализировав сильные и слабые стороны САО «ВСК» а также внешние возможности и угрозы на основе SWOT-анализа разработаем модель стратегии организации. Для САО «ВСК» предлагаю стратегию развития (WO), в основе которой используются возможности внешней среды с целью минимизации слабых сторон компании. Для этого сопоставим все возможные варианты комбинаций полей W и O (таблица 3.4). Полученные данные разместим в таблице ниже.

Таблица 3.4 - Матрица стратегии развития (WO) САО «ВСК»

Варианты комбинаций	Элемент стратегии
O3+O5=W1	Увеличение количества клиентов за счет продаж полисов через интернет позволит снизить расходы (в том числе за счет экономии на вознаграждении агенту)
O1+O4=W1	Разработка новых и анализ существующих страховых продуктов с целью снижения расходов и увеличения прибыли
O2+O4=W1	Привлечение квалифицированных продавцов и создание высокорентабельных точек продаж позволит снизить уровень расходов
O4+O5=W2	Привлечение PR-менеджеров и универсальные информационные технологии позволят увеличить прямые продажи и снизить расходы (в том числе за счет экономии на вознаграждение агенту)
O1+O2=W3	Увеличение доли добровольных видов страхования через различные каналы продаж позволит сбалансировать портфель и снизить вероятность резкого роста выплат

На основе проведенного анализа, исходя из возможностей САО «ВСК» предлагаю внести изменения в стратегию развития, которые позволили бы повысить экономическую безопасность компании. Проанализировав возможности компании необходимо пересмотреть политику продвижения страховых услуг. Для снижения расходов на ведение дела и привлечения новых клиентов рекомендую увеличить продажу полисов через интернет.

Предлагаю пересмотреть список оказываемых страховых услуг и выяснить, какие услуги пользуются популярностью и приносят прибыль компании, а какие нуждаются в корректировке. Это позволит сократить неоправданные расходы. Необходимо разрабатывать новые программы (страхование на короткий срок, страхование с франшизой и т.д.) для страхователей с ограниченными финансовыми возможностями.

Для сохранения клиентской базы, агентской сети и для противодействия страховому мошенничеству и утечки информационных баз данных рекомендую внести изменения в существующую систему мотивации продавцов. Предусмотрев дополнительное вознаграждение за количество заключаемых договоров, уровень пролонгации, уровень убыточности по заключенным договорам.

Благодаря проведенным исследованиям внешней и внутренней среды САО «ВСК» были сделаны определенные выводы, которые помогли сформировать рекомендации по снижению потенциальных угроз экономической безопасности страховой компании. Следует отметить, что сильные стороны деятельности страховой компании САО «ВСК» делают ее конкурентоспособной и позволяют наращивать долю своего присутствия на рынке. Компания имеет возможность, увеличивая точки продаж и запуская новые программы, получить хорошую прибыль. Для того, чтобы компания САО «ВСК» добилась максимальных результатов, необходимо внести некоторые изменения: изменение системы мотивации продавцов, активное продвижение оказываемых услуг через интернет, разработка новых страховых программ для страхователей с ограниченными финансовыми возможностями.

### **3.2. Оценка эффективности мероприятий по повышению финансовой безопасности предприятия**

В условиях современной рыночной экономики, характеризующейся высоким уровнем финансовых рисков, изменением факторов внешней и внутренней среды функционирования организаций, нарастанием угроз их финансовым интересам, одним из наиболее актуальных направлений финансового менеджмента становится обеспечение финансовой безопасности предприятия [4, 71-83].

Обеспечение финансовой безопасности предприятия требует, кроме наличия достаточного объема собственных оборотных средств, проведения эффективной политики управления ими; определения оптимального соотношения между собственными и заемными средствами, между дебиторской и кредиторской задолженностью; обеспечения достаточной ликвидности баланса и платежеспособности предприятия.

Оценка уровня финансовой безопасности предприятия предполагает выбор критериев оценки, системы индикаторов, которые ее характеризуют, и самих методических подходов к определению уровня финансовой безопасности.

Для успешного функционирования и дальнейшего развития САО «ВСК» необходима эффективная система экономической безопасности предприятия, исключая или минимизирующая ущерб потенциалу компании. Система экономической безопасности предприятия САО «ВСК» должна включать в себя:

- профилактические меры (мониторинг текущего уровня экономической безопасности);
- защитные меры (предотвращение угроз и противоправных действий конкретных субъектов);
- силовые меры (непосредственное пресечение угроз и противоправных действий, локализация негативных последствий).

Профилактические меры должны включать в себя анализ текущего состояния организации, состояние внешней и внутренней среды. Также необходим конфиденциальный контроль, прежде всего за поддержанием персоналом установленных режимов, выявление возможных каналов утечки

конфиденциальной информации. Большое значение имеет контроль степени осведомленности конкурентов и других лиц (в том числе криминальных) о компании.

Защитные меры должны включать в себя введение и поддержание в САО «ВСК» регламентных документов по обеспечению сохранности коммерческой тайны, режима конфиденциальности, и противодействию технической разведки. Для сохранности имущества компании САО «ВСК» необходима система охранной и противопожарной сигнализации. Необходим гласный (открытый) контроль над соблюдением, установленных на предприятии режимов. Большое значение для экономической безопасности предприятия имеет правильный подбор сотрудников, знание и соблюдение персоналом основных требований режимов. Применение мер административного принуждения (в том числе экономического характера) по отношению к нарушителям режимов - эффективная мера защитного характера.

Меры силового характера направлены на пресечение страхового мошенничества и минимизацию ущерба от него (организация взаимодействия с правоохранительными органами, формирование «черных списков» и обмен данными с другими страховщиками).

Важнейшей предпосылкой формирования системы финансовой безопасности предприятия является идентификация угроз их реализации. От того, насколько полно определен состав угроз финансовым интересам, насколько точно оценен уровень интенсивности их проявления и возможного ущерба, зависит эффективность построения всей системы финансовой безопасности предприятия. Применительно к финансовой безопасности предприятия угроза определяется нами как совокупность условий и факторов, под влиянием которых создается намерение и возможность нанесения ущерба финансовым интересам предприятия [4, 71-83].

Рассмотрим интегральную оценку САО «ВСК» при применении мер по улучшению экономической безопасности. То есть все показатели интегральной оценки будут находиться в оптимальных значениях, что показано в таблице 3.5.

Таблица 3.5 - Расчет интегральной оценки уровня финансовой безопасности САО «ВСК»

	Значение показателя		
	2017	2018	2019
Интегральный показатель ликвидности	10,5	14,44	14,76
Интегральный показатель финансовой устойчивости	11,7	12,07	12,2
Интегральный показатель деловой активности	2,2	4,57	12,47
Совокупная интегральная оценка уровня безопасности предприятия	24,4	31,08	39,43

После расчета интегральной оценки уровня финансовой безопасности САО «ВСК» при оптимальных значениях можно сделать вывод что соблюдается «золотое правило экономики» то есть соблюдается соотношение темпов роста активов, выручки и прибыли, но для этого необходимо учесть все мероприятия по улучшению экономической безопасности предприятия, представленные выше.

Также в САО «ВСК» существует служба экономической безопасности, задача которой – обеспечение экономической безопасности компании, охрана имущества, конфиденциальной информации, коммерческой и страховой тайны, защита от противоправных посягательств на имущество и интересы САО «ВСК». Служба экономической безопасности (СЭБ) компании совместно с финансовыми службами и страховым департаментом проводит мониторинг текущего уровня финансовой безопасности, выполнения плановых показателей, в том числе по сбору страховых премий, уровню убыточности, достаточности страховых резервов для своевременного осуществления страховых выплат.

Совместно с рекламными службами и PR-менеджерами осуществляет сбор информации из открытых источников и анализирует конкурентную среду и перспективы развития страхового рынка. При работе с персоналом САО «ВСК» СЭБ повышенное внимание уделяет сотрудникам, имеющим полный или ограниченный доступ к конфиденциальной информации компании (сотрудники департамента информационных технологий, страховщики, бухгалтерия и лица, имеющие доступ к печати предприятия и бланкам строгой отчетности). Однако, при приеме на работу с данной категорией сотрудников в САО «ВСК» не заключается соглашение о сохранности коммерческой информации. Данная мера позволит повысить уровень экономической безопасности предприятия.

Большое внимание ЭСБ САО «ВСК» уделяет пресечению страхового мошенничества (одна из основных угроз экономической безопасности компании). Для снижения данных рисков при заключении договоров страхования СЭБ совместно с страховщиками проводится (в соответствии с утвержденными регламентами): предстартовой осмотр объекта, независимая экспертиза, проверка подлинности документов, запросы в правоохранительные органы и т.д. Для обеспечения экономической безопасности компания САО «ВСК» взаимодействует с органами внутренних дел в области обмена информацией. Принимаемые меры направлены на снижение уровня страхового мошенничества, однако полностью исключить данную угрозу невозможно.

Во многих страховых компаниях, в том числе и в САО «ВСК» формируются «черные» списки нежелательных и не благонадежных клиентов. Современные информационные технологии позволяют блокировать и делать невозможным заключение договора с нежелательным клиентом. Данная практика широко применяется в страховых компаниях Росгосстрах и Ингосстрах, но отсутствует в САО «ВСК». Предлагаю внести данные изменения информационную систему в САО «ВСК». Данная мера позволит исключить возможность заключения договора страхования с нежелательным клиентом и повысит экономическую безопасность страховой компании. Данный комплекс

мер позволит САО «ВСК» противостоять внутренним и внешним угрозам (несанкционированному доступу к служебной информации, недобросовестной конкуренции, криминальным проявления и т.д.) и создать условия для устойчивого функционирования и дальнейшего развития.

Методика оценки финансовой безопасности предприятия предоставляет широкие возможности для комплексного анализа деятельности предприятия, позволяет выявить угрозы финансовым интересам, обладает достаточной гибкостью. Одним из основных преимуществ перед другими методиками является, по нашему мнению то, что благодаря приведению всех используемых показателей к сопоставимому виду благодаря балльной оценке для диагностики уровня финансовой безопасности предоставляется возможность охватить и оценить степень влияния одинаково как количественных индикаторов, по которым возможно проведение определенных измерений, так и качественных параметров оценки, по которым требуются суждения [4, 71-83].

Таким образом, поддержание финансовой устойчивости предприятия в полной мере способствует обеспечению его финансовой безопасности. Однако финансовая устойчивость – это сложная, характеризующаяся множеством факторов, экономическая категория. Поэтому для обеспечения финансовой безопасности необходимо осуществлять мониторинг комплекса показателей финансовой устойчивости.

## **ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

В результате проведенного исследования можно сформулировать следующие выводы:

Во-первых, анализ экономической безопасности предприятия тесно переплетается с его финансовой состоятельностью, положением на рынке. Финансовая безопасность зависит от множества факторов: как внутренних, так и внешних. Поэтому при анализе финансовой безопасности предприятия, а также разработке мер по её повышению, необходимо учитывать множество моментов.

Во-вторых, процесс достижения финансовой безопасности может быть дестабилизирован за счет существования внешних и внутренних угроз деятельности. В общем составе элементов экономической безопасности финансовая компонента является ведущей в силу основополагающего значения структуры и уровня финансового потенциала предприятия для обеспечения основных целей его деятельности.

В-третьих, Процесс обеспечения финансовой безопасности предприятия может быть определен как совокупность работ по обеспечению максимально высокого уровня платежеспособности предприятия и ликвидности его оборотных средств, наиболее эффективной структуры капитала предприятия, повышению качества планирования и осуществления финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

В первой главе выпускной квалификационной работы рассмотрены теоретико-методологические аспекты обеспечения финансовой безопасности предприятия, а именно: понятие и сущность финансовой безопасности предприятия; факторы и условия обеспечения финансовой составляющей экономической безопасности предприятия; система показателей оценки уровня финансовой безопасности предприятия.

Во второй главе произведена оценка финансовой составляющей экономической безопасности предприятия, а также представлена организационно-экономическая характеристика предприятия; выявлены факторы, влияющие на финансовую безопасность предприятия; осуществлена интегральная оценка уровня финансовой составляющей экономической безопасности предприятия.

В третьей главе выпускной квалификационной работы представлены направления повышения финансовой безопасности предприятия, а именно разработаны мероприятия, направленные на обеспечение финансовой безопасности предприятия и представлена оценка эффективности мероприятий по повышению финансовой безопасности предприятия.

Подводя итоги выпускной квалификационной работы можно предложить следующие мероприятия для дальнейшего совершенствования предприятия:

- исправление структуры источников финансирования, то есть увеличение более устойчивых и сокращение самых краткосрочных, а именно кредиторской задолженности;

- сокращение потребности в финансовых источниках, с помощью избавления от неработающих активов и увеличению оборачиваемости работающих.

Также к данному перечню основных мероприятий, которые гипотетически могут привести к упрочнению финансовых позиций, можно отнести:

- рост собственного капитала, с помощью нераспределенной прибыли, а также построение дивидендной политики, которая поможет обеспечить развитие организации за счёт нераспределенной прибыли;

- увеличение уставного капитала собственниками и третьими лицами;
- обеспечение безвозмездной финансовой помощи учредителями;
- выдача организации учредительских займов, лучше всего долгосрочных.

Обеспечение финансовой безопасности предприятия на основе управления его финансовой устойчивостью является одной из важнейших задач его деятельности в условиях рыночной экономики. Если предприятие финансово безопасно, то оно устойчиво развивается и поэтому имеет преимущество перед другими предприятиями того же профиля в процессе привлечения инвестиций, в получении кредитов, в выборе поставщиков и в подборе квалифицированных кадров.

Чем выше уровень финансовой безопасности предприятия, тем оно более финансово устойчиво и более независимо от неожиданного изменения рыночной конъюнктуры и, следовательно, тем меньше риск его банкротства.

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Стратегия экономической безопасности российской федерации на период до 2030 года [Электронный ресурс]: указ Президента Российской Федерации № 208 от 13 мая 2017 года. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/document/>
2. Аксютина С.В. Страховой рынок РФ: проблемы и перспективы [Текст] : // Журнал «Проблемы развития территории». – № 2(70). – 2014. – С. 115-124.
3. Асалиева С.А. Финансовая безопасность России в условиях трансформируемой экономики [Текст] : дис. ... канд. экон. наук: 08.00.01/ Светлана Асалиевна Асалиева – Рос. экон. акад. им. Г.В. Плеханова. – М., 2005. – 214 с.
4. Бадаева О.Н., Цупко Е.В. Оценка финансовой безопасности малых и средних предприятий [Текст] // Российское предпринимательство. – 2013. – Том 14. – № 14. – С. 71-83.
5. Байнев В.Ф. Экономика предприятия и организация производства [Текст] / В.Ф. Байнев. – М.: Издательство ДИС, 2015. – 321. – 14 с.

6. Белокур В.В. Угрозы экономической безопасности предприятия [Текст] / В.В. Белокур. – М., 2015. – 290 с.
7. Белозеров С.А. Страхование и управление рисками: проблемы и перспективы [Текст] : монография / С.А. Белозеров, Н.П. Кузнецова. – М.: Издательство «Проспект», 2016. – 521 с.
8. Бермас Е.А. Страхование в России: тенденции, проблемы и перспективы развития [Текст] // Е.А. Бермас, Р.Р. Яруллин. – Вестник ОГУ. – № 8 (157). – 2013. – С. 165-169
9. Бланк И.А. Управление финансовой безопасностью предприятия / И.А. Бланк. – К.: Эльга, 2009. – 776 с.
10. Богомолов В.А. Экономическая безопасность [Текст] / В.А. Богомолов. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2010. – 295 с.
11. Бороненкова С.А. Бухгалтерский учет и экономический анализ в страховых организациях [Текст] // С.А. Бороненкова, Т.И. Буянова. – Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований. – 2011. – № 7. – С. 133-134.
12. Бурцев В.В. Факторы финансовой безопасности России [Текст] // Менеджмент в России и за рубежом. – 2001. – № 1. – С. 55–69.
13. Вечканов Г.С. Экономическая безопасность [Текст] / Г.С. Вечканов. – СПб.: Изд-во «Питер», 2007. – 384 с. Ссылка 4.
14. Володина И.Г. Пути обеспечения финансовой безопасности предприятия [Текст] // Молодой ученый. – 2013. – №9. – С. 156-160.
15. Гапоненко В.Ф. Экономическая безопасность предприятий [Текст] / В.Ф. Гапоненко, А.Л. Беспалько, А.С. Власков. – М.: Ось-89, 2007. – 208 с.
16. Гиляровская Л.Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческого предприятия [Текст] / Л.Т. Гиляровская. – СПб.: Питер, 2003. – 287 с.
17. Глотова И.И., Томилина Е.П. Угрозы экономической безопасности и направления их нейтрализации в системе экономической безопасности

предприятия [Текст] // Экономическая безопасность: правовые, экономические, экологические аспекты: сборник научных трудов Международной научно-практической конференции. – 2016. – С. 29-33.

18. Гончаренко Л.П. Экономическая безопасность [Текст] / Л.П. Гончаренко, Ф.В. Акулинина. – М.: Издательство Юрайт, 2014. – 478 с.

19. Грунин О.С. Экономическая безопасность организации [Текст] / О.С. Грунин. – СПб.: Питер, 2014. – 323 с

20. Гудзь О.Е. Финансовая безопасность агроформирований в условиях кризисных деформаций экономического пространства Украины: диагностика экономических возможностей [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [agrofin.com.ua/files/gudz\\_32.pdf](http://agrofin.com.ua/files/gudz_32.pdf)

21. Гукова А.В. Роль финансовой безопасности предприятия в системе его безопасности [Текст] // Образование и общество. – 2006. – № 3. С. 98–102.

22. Гусев В.С. Экономика и организация безопасности хозяйствующих субъектов [Текст] / В.С. Гусев. – СПб.: ИД «Очарованный странник», 2014. – 314 с.

23. Есембекова А.Ж. Финансовая безопасность – основа финансовой устойчивости [Текст] // Проблемы современной экономики: материалы II Междунар. науч. конф. (г. Челябинск, октябрь 2012 г.). — Челябинск: Два комсомольца, 2012. – С. 81-83.

24. Жулега И.А. Методология анализа финансового состояния предприятия [Текст]: монография / И. А. Жулега. – СПб.: ГУАП, 2016. – 280 с.

25. Загорельская Т.Ю. Финансовая безопасность предприятия как объект управления [Текст] // Научные труды ДонНТУ. Серия Экономика. – 2006. – Выпуск 103-4. – С. 22-31.

26. Запорожцева Л.А. Финансовая безопасность предприятия [Текст] // Международный бухгалтерский учет. – 2011. – № 36. – С. 45-59.

27. Иванкова И.А. Сравнительная оценка официальных методик финансового состояния [Текст] // Вестник Ростовского государственного экономического университета (РИНХ). – 2015. – № 21. – С.47–53.

28. Иванов Ш.Р., Дувалова Э.П. Макроэкономический анализ рыночного риска банковского сектора России [Текст] // Успехи современной науки. – 2016. № 2. –Т. 2. – С. 48–52.

29. Ивлева Н.А., Иголкин С.Л. К задаче выбора инструментов для реализации процедуры кластеризации филиалов банковской сети // Территория науки. – 2007. – № 2. – С. 216–223.

30. Илюхина И.Б., Мерцалова А.И. Некоторые аспекты государственного регулирования банковской сферы России в современных условиях [Текст] // Территория науки. – 2014. – Т 5. – № 5. – С. 105-114

31. Каранина Е.В. Финансовая безопасность (на уровне государства, региона, организации, личности) [Текст]: монография / Е.В. Каранина. – Киров: ФГБОУ ВО «ВятГУ», 2016. – 240 с.

32. Киров А.В. Финансовая безопасность как условие финансовой устойчивости фирмы [Текст] // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. – 2010. – № 6. – С. 36-41.

33. Коробов В.В. Финансовая безопасность в системе государственного финансового контроля [Текст]: дис. канд. экон. наук / В.В. Коробков. – Ивановский государственный химико-технологический университет. – Иваново, 2010. – 133 с.

34. Кузнецов И.Н. Бизнес-безопасность [Текст] / И.Н. Кузнецов. – М.: «Дашков и К°», 2016. – 416 с.

35. Казакова И.А. Концепция внутреннего контроля эффективности организации [Текст]: монография / И.А. Казакова, Е.И. Ефремова – М.:ИНФРА – М, 2015. – 34 с.

36. Коваленко Н.П. Управление финансами российских предприятий в современных условиях [Текст] // Социально-экономические явления и процессы. – 2014. – №2. – С. 39–41.
37. Коноплева И.А. Управление безопасностью и безопасностью бизнеса [Текст] / И.А. Коноплева, И.А. Богданов. – М.: ИНФРА–М. – 2015. – 219 с.
38. Крейнина М.Н. Финансовый менеджмент [Текст] / М.Н. Крейнина. – М.: Дело и Сервис, 2015. – 304 с.
39. Лисова В.И. Национальная экономика России: потенциалы, комплексы, экономическая безопасность [Текст] / В.И. Лисова. – М.: Экономика, 2000. – 446 с.
40. Логвинова В.С. Финансовая безопасность государства как составляющая экономической системы / [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http://www.rusnauka.com/28\\_PRNT\\_2011/Economics/15\\_94718.doc.htm](http://www.rusnauka.com/28_PRNT_2011/Economics/15_94718.doc.htm)
41. Мак-Мак В.П. Служба безопасности предприятия: организационно-управленческие и правовые аспекты деятельности [Текст] / В.П. Мак-Мак. – М.: Мир безопасности, 2015. – 218 с.
42. Манохина Н.В. Экономическая безопасность [Текст] / Н.В. Манохина, М.В. Попов, Н.П. Колядин, И.Э. Жадан. – М.: НИЦ ИНФРА–М, 2016. – 320 с.
43. Матвеев Н.В. Экономическая безопасность организации [Текст] / Н.В. Матвеев. – СПб.: Питер, 2015. – 823 с.
44. Мироненко А.А. Перспективы развития страхового рынка в условиях кризиса [Текст] // А.А. Мироненко. – Журнал Вестник государственного и муниципального управления. – № 1(15). – 2015. – С. 108-115.
45. Олейникова Е.А. Экономическая и финансовая безопасность [Текст] / Е.А. Олейникова. – М.: Экзамен, 2004. – 768 с.
46. Парфенова Т.А. Финансовая безопасность предприятия: системный подход [Текст] // Консультант. – 2010. – № 15. – С. 23-29.

47. Перго О.В. Влияние факторов внешней среды на организационно-финансовую деятельность страховых компаний [Текст] // Научно-методический электронный журнал «Концепт». – 2015. – Т. 13. – С. 641–645.

48. Погосова М.Ю. Аналіз методичного забезпечення оцінювання фінансової безпеки підприємства [Электронный ресурс] / М.Ю. Погосова, В.С. Лебедева // Экономические науки. – Режим доступа: <http://www.rusnauka.com>. Ссылка 7.

49. Русецкая Э.А. Страхование в системе экономической безопасности России [Текст] / Э.А. Русецкая. – М.: Директ-Медиа, 2014. – 168 с.

50. Сенчагова В.К. Экономическая безопасность России [Текст] / В.К. Сенчагова. – 2-е изд. – М.: Дело, 2005. – 896 с.

51. Сенчагов В.К. Обеспечение финансовой безопасности России в условиях глобализации [Текст] // Вестник Российской академии естественных наук. – 2011. – №3. – С. 14-19.

52. Соколов Ю.А. Финансовая безопасность экономических систем [Текст] / Ю.А. Соколов. – М.: Анкил, 2010. – 264 с.

53. Суглобов А.Е. Экономическая безопасность предприятия [Текст] / А.Е. Суглобов. – М.: ЮНИТИ, 2015. – 271 с.

54. Тарасова Н.В. Обеспечение экономической безопасности в страховой деятельности [Текст] / Н.В. Тарасова. – Международный научный журнал «Символ науки». – №2. – С. 196-198.

55. Федорова Т.А. Страхование [Текст] / Т.А. Федорова. – М.: Магистр, 2009. – 1006 с.

56. Фирсова О.А. Экономическая безопасность предприятий [Текст] / О.А. Фирсова. – Орел.: МАБИВ, 2014. – 220 с.

57. Шлыков В.В. Комплексное обеспечение экономической безопасности предприятия [Текст] / В.В. Шлыков. – СПб.: Алеттея, 2009. – 254 с.

58. Аудиторское заключение о годовой бухгалтерской отчетности САО «ВСК» за 2015 год [Электронный ресурс] / Режим доступа: [https://www.vsk.ru/upload/documents/1/19/doc/doc\\_2015\\_02.pdf](https://www.vsk.ru/upload/documents/1/19/doc/doc_2015_02.pdf)

59. Аудиторское заключение о годовой бухгалтерской отчетности САО «ВСК» за 2016 год [Электронный ресурс] / Режим доступа: [https://www.vsk.ru/upload/documents/3/201/doc/Auditorskoye-zaklyucheniye-obukhgalterskoy-\(finansovoy\)-otchetnosti-Strakhovogo-aktsionernogo-obshchestva-VSK-za-2016-god.pdf](https://www.vsk.ru/upload/documents/3/201/doc/Auditorskoye-zaklyucheniye-obukhgalterskoy-(finansovoy)-otchetnosti-Strakhovogo-aktsionernogo-obshchestva-VSK-za-2016-god.pdf)

60. Бухгалтерский баланс САО «ВСК» за 2015 год [Электронный ресурс] / Режим доступа: [https://www.vsk.ru/upload/documents/1/21/doc/doc\\_2015\\_04.pdf](https://www.vsk.ru/upload/documents/1/21/doc/doc_2015_04.pdf)

61. Бухгалтерский баланс САО «ВСК» за 2016 год [Электронный ресурс] / Режим доступа: <https://www.vsk.ru/upload/documents/3/202/doc/Bukhgalterskiy-balans-strakhovshchika-na-31-dekabrya-2016-goda.pdf>

62. Отчет о финансовых результатах САО «ВСК» за 2015 год [Электронный ресурс] / Режим доступа: [https://www.vsk.ru/upload/documents/1/22/doc/doc\\_2015\\_05.pdf](https://www.vsk.ru/upload/documents/1/22/doc/doc_2015_05.pdf)

63. Отчет о финансовых результатах САО «ВСК» за 2016 год [Электронный ресурс] / Режим доступа: <https://www.vsk.ru/upload/documents/3/203/doc/Otchet-o-finansovykh-rezultatakh-strakhovshchika-za-2016-god.pdf>

64. Устав САО «ВСК» (редакция № 19) решение от 18.01.2018 [Электронный ресурс] / Режим доступа: [https://www.vsk.ru/upload/documents/3/239/doc/Ustav\\_Ed19txt.pdf](https://www.vsk.ru/upload/documents/3/239/doc/Ustav_Ed19txt.pdf)

65. Финансовая составляющая экономической безопасности организации [Электронный ресурс] / Режим доступа: <https://helpiks.org/2-14711.html>

66. Критерии и методы оценки финансовой безопасности организации [Электронный ресурс] / Режим доступа: <https://docviewer.yandex.ru/view/662395410>.

67. Индикаторы оценки экономической безопасности предприятия [Электронный ресурс] / Режим доступа: <https://studbooks.net/84414>.

68. Экономическая безопасность функционирования и развития страховой компании [Электронный ресурс] / Режим доступа: <https://docviewer.yandex.ru/view/662395410.ru>

## **ПРИЛОЖЕНИЯ**

## **Приложение А**

Бухгалтерский баланс САО «ВСК» за 2016-2017 годы

территории по ОКАТО	по ОКПО	Регистрационный номер (порядковый номер)
45000	11441121	621

**БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС СТРАХОВОЙ ОРГАНИЗАЦИИ**  
на 31 Декабря 2017 г.

Страховое акционерное общество "ВСК"

САО "ВСК"

(полное фирменное и сокращенное фирменное наименования)

Почтовый адрес 121552, г. Москва, ул. Островная, д.4

Код формы по ОКУД: 0420125

Годовая (квартальная)

(тыс. руб.)

Номер строки	Наименование показателя	Примечания к строкам	На 31 Декабря 2017 г.	На 31 Декабря 2016 г.
1	2	3	4	5
<b>Раздел I. Активы</b>				
1	Денежные средства и их эквиваленты	5	672 655	528 894
2	Депозиты и прочие размещенные средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	6	24 982 973	21 340 083
3	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменение которой отражается в составе прибыли или убытка, в том числе:	7	541 365	40 029
3.1	финансовые активы, переданные без прекращения признания	7	-	-
4	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, в том числе:	8	24 570 015	15 775 879
4.1	финансовые активы, переданные без прекращения признания	8	-	-
5	Финансовые активы, удерживаемые до погашения, в том числе:	9	-	-
5.1	финансовые активы, переданные без прекращения признания	9	-	-
6	Дебиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования	10	10 908 522	4 724 906
7	Дебиторская задолженность по операциям в сфере обязательного медицинского страхования	11	-	-
8	Займы, прочие размещенные средства и прочая дебиторская задолженность	12	727 087	2 126 115
9	Доля перестраховщиков в резервах по договорам страхования жизни, классифицированным как страховые	13	-	-
10	Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования жизни, классифицированным как инвестиционные	14	-	-

**Продолжение приложения А**

1	2	3	4	5
11	Доля перестраховщиков в резервах по страхованию иному, чем страхование жизни	15	1 974 751	1 723 250
12	Инвестиции в ассоциированные предприятия	16	3	3
13	Инвестиции в совместно контролируемые предприятия	17	-	-
14	Инвестиции в дочерние предприятия	18	6 881 400	3 281 400
15	Активы, включенные в выбывающие группы, классифицируемые как предназначенные для продажи	19	-	-
16	Инвестиционное имущество	20	-	-
17	Нематериальные активы	21	972 556	623 633
18	Основные средства	22	3 946 903	3 628 892
19	Отложенные аквизиционные расходы	23	9 299 670	6 412 847
20	Требования по текущему налогу на прибыль	58	131 461	599 802
21	Отложенные налоговые активы	58	-	904 324
22	Прочие активы	24	1 441 816	1 835 354
23	Итого активов		87 051 177	63 545 411
<b>Раздел II. Обязательства</b>				
24	Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменение которой отражается в составе прибыли или убытка	26	-	-
25	Займы и прочие привлеченные средства	27	-	-
26	Выпущенные долговые ценные бумаги	28	4 078 844	-
27	Кредиторская задолженность по операциям в сфере обязательного медицинского страхования	29	-	-
28	Кредиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования	30	7 941 965	3 281 231
29	Обязательства, включенные в выбывающие группы, классифицируемые как предназначенные для продажи	19	-	-
30	Резервы по договорам страхования жизни, классифицированным как страховые	13	-	-
31	Обязательства по договорам страхования жизни, классифицированным как инвестиционные с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод	31	-	-
32	Обязательства по договорам страхования жизни, классифицированным как инвестиционные без негарантированной возможности получения дополнительных выгод	32	-	-
33	Резервы по страхованию иному, чем страхование жизни	15	52 906 141	45 204 431
34	Обязательства по вознаграждениям работникам по окончании трудовой деятельности, не ограниченными фиксируемыми платежами	33	-	-
35	Отложенные аквизиционные доходы	23	5 219	54 873

Продолжение приложения А

Номер строки	Наименование показателя	Примечания к строкам	На 31 Декабря 2017 г.	На 31 Декабря 2016 г.
1	2	3	4	5
36	Обязательство по текущему налогу на прибыль	58	43 940	196 640
37	Отложенные налоговые обязательства	58	670 993	-
38	Резервы – оценочные обязательства	34	-	-
39	Прочие обязательства	35	3 297 722	1 204 132
40	Итого обязательства		68 944 824	49 941 307
<b>Раздел III. Капитал</b>				
41	Уставный капитал	36	3 650 000	3 650 000
42	Добавочный капитал	36	405 000	405 000
43	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)	36	-	-
44	Резервный капитал	36	547 500	457 500
45	Резерв переоценки по справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		180 060	49 084
46	Резерв переоценки основных средств и нематериальных активов		742 400	544 366
47	Резерв переоценки (активов) обязательств по вознаграждению работникам по окончании трудовой деятельности, не ограниченным фиксируемыми платежами		-	-
48	Резерв хеджирования денежных потоков		-	-
49	Прочие резервы		-	-
50	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)		12 581 393	8 498 154
51	Итого капитала		18 106 353	13 604 104
52	Итого капитала и обязательств		87 051 177	63 545 411

Генеральный директор  
(должность руководителя)

"15" Марта 2018 г.



(подпись)

О.С.Овсянцкий  
(инициалы, фамилия)

## Агрегированный баланс САО «ВСК» за 2015-2017 годы

Наименование показателя	Абсолютное отклонение, тыс.руб.			Структура, %			Тпр., %		Среднегодовое	
	2017	2016	2017 от 2016	2015	2016	2017	2016	2017	на 2016	на 2017
Нематериальные активы	972 556	8 905	963 651	0	0	1	-11	10821	9 478	490 731
Основные средства	3 946 903	386 2915	83 988	8	6	5	-10	2	4 086 762	3 904 909
Финансовые	25 111 383	389 208 72	-13 809 489	64	63	29	8	-35	37 464 587	32 016 128
Отложенные налоговые активы	131 461	290 183	-158 722	1	0	0	-44	-55	406 060	210 822
Запасы	41 164 043	751 067	40 412 976	1	1	47	29	5381	666 707	20 957 555
перестраховщиков в страховых резервах по доля	1 974 751	205 1443	-76 692	6	3	2	-38	-4	2 680 278	2 013 097
кредиторская задолженность	11 635 609	14 587 489	-2 951 880	19	24	13	38	-20	12 575 029	13 111 549
денежные средства и денежные	672 655	15 480 94	-875 439	2	2	1	13	-57	1 456 314	1 110 375
Прочие активы	1 441 816	1 092	1 440 724	0	0	2	-57	13 1934	1 821	721 454
<b>Активы</b>	87 051 177	62 022 060	25 029 117	100	100	100	9	40	59 347 033	74 536 619
Уставный капитал	3 650 000	3 650 000	0	6	6	4	0	0	3 650 000	3 650 000
Переоценка имущества	922 460	961 878	-39 418	2	2	1	-17	-4	1 060 357	942 169
Добавочный капитал	405 000	405 000	0	1	1	0	0	0	405 000	405 000
Резервный капитал	547 500	457 500	90 000	1	1	1	53	20	378 750	502 500
распределенная прибыль	12 581 393	11 331 077	1 250 316	12	18	14	65	11	9 089 172	11 956 235
<b>Капитал и резервы</b>	18 106 353	16 805 455	1 300 898	22	27	21	36	8	14 583 278	17 455 904
страховые резервы по страхованию иному,	52 906 141	37 206 404	15 699 737	66	60	61	0	42	37 176 814	45 056 273
нные налоговые обяза	714 933	108 830	606 103	1	0	1	-84	557	397 930	411 882
роченные обязательства	4 078 844	268 426	3 810 418	0	0	5	43	1420	228 187	2 173 635
едиторская задолженно	7 941 965	75 567 02	385 263	11	12	9	22	5	6 882 362	7 749 334
Прочие обязательства	3 302 941	76 243	3 226 698	0	0	4	-6	4232	78 462	1 689 592
<b>Обязательства</b>	68 944 824	45 216 605	23 728 219	78	73	79	2	52	44 763 755	57 080 715
БАЛАНС	87 051 177	62 022 060	25 029 117	100	100	100	9	40	59 347 033	74 536 619

## Приложение В

**Анализ страховых сборов рынка России за 2016-2017 гг. (по всем видам страхования)**

Рейтинг 2017 г.	Наименование страховой компании	Страховые премии 2017 г. (тыс.руб.)	Доля рынка 2017 г. (%)	Рейтинг 2016 г.	Страховые премии 2016 г. (тыс.руб.)	Доля рынка 2016 г. (%)	Изменение (тыс.руб.)	Изменение %, (гр8/гр6*100)
1	Согаз	142 818 632	12,10	2	123 216 958	12,04	19 601 674	15,91
2	Росгосстрах	123 121 496	10,43	1	148 861 999	14,54	-25 740 503	-17,29
3	РЕСО-Гарантия	88 347 700	7,48	3	77 875 308	7,61	10 472 392	13,45
4	Ингосстрах	86 629 301	7,34	4	73 573 028	7,19	13 056 273	17,25
5	Сбербанк страхование жизни	65 493 399	5,55	8	44 041 733	4,30	21 451 666	48,71
6	Альфа Страхование	62 768 547	5,32	5	54 008 103	5,28	8 760 444	16,22
7	ВТБ Страхование	62 096 404	5,26	7	47 505 220	4,64	14 591 184	30,71
<b>8</b>	<b>ВСК</b>	<b>53 713 595</b>	<b>4,55</b>	<b>6</b>	<b>48 08 859</b>	<b>4,70</b>	<b>5 628 736</b>	<b>11,71</b>
9	Росгосстрах жизнь	44 799 933	3,79	10	23 869 816	2,33	20 930 117	87,68
10	Согласие	33 210 900	2,81	9	30 756 381	3,00	2 454 519	7,98
	<b>Всего ТОП-10</b>	<b>762 999 907</b>	<b>64,63</b>		<b>671 793 405</b>	<b>65,62</b>	<b>91 206 502</b>	<b>13,58</b>
	Остальные компании	417 631 681	35,37		352 025 913	34,38	65 605 768	18,64
	<b>ИТОГО</b>	<b>1 180 631 588</b>	<b>100</b>		<b>1 023 819 318</b>	<b>100</b>	<b>156 812 270</b>	<b>15,32</b>

**Анализ страховых сборов рынка России за 2016-2017 гг. (по добровольным видам страхования)**

Рейтинг 2017 г.	Наименование страховой компании	Страховые премии 2017 г. (тыс.руб.)	Доля рынка 2017 г. (%)	Рейтинг 2016 г.	Страховые премии 2016 г. (тыс.руб.)	Доля рынка 2016 г. (%)	Изменение (тыс.руб.)	Изменение %, (гр8/грб*100)
1	Согаз	125 679 851	13,64	1	109 461 195	14,02	16 218 656	14,82
2	Росгосстрах	67 992 591	7,38	2	71 888 989	9,20	-3 896 398	-5,42
3	Сбербанк страхование жизни	65 493 399	7,11	5	44 041 733	5,64	21 451 666	48,71
4	ВТБ Страхование	61 466 342	6,67	7	38 566 226	4,94	22 900 116	59,38
5	Ингосстрах	58 445 716	6,34	3	58 091 940	7,44	353 776	0,61
6	РЕСО-Гарантия	52 976 108	5,75	4	50 271 239	6,44	2 704 869	5,38
7	Альфа Страхование	49 320 005	5,35	6	43 384 056	5,55	5 935 949	13,68
8	Росгосстрах жизнь	44 799 933	4,86	10	23 869 816	3,06	20 930 117	87,68
<b>9</b>	<b>ВСК</b>	<b>33 348 636</b>	<b>3,62</b>	<b>8</b>	<b>29 920 118</b>	<b>3,83</b>	<b>3 428 518</b>	<b>11,46</b>
10	Согласие	24 904 671	2,70	9	25 104 843	3,21	-200 172	-0,80
	<b>Всего ТОП-10</b>	<b>584 427 252</b>	<b>63,43</b>		<b>494 600 155</b>	<b>63,33</b>	<b>89 827 097</b>	<b>18,16</b>
	Остальные компании	336 971 417	36,57		286 412 818	36,67	50 558 599	17,65
	<b>ИТОГО</b>	<b>921 398 669</b>	<b>100</b>		<b>781 012 973</b>	<b>100</b>	<b>140 385 696</b>	<b>17,97</b>

**Основные показатели для расчета деловой активности и финансовой устойчивости САО «ВСК» за 2015-2017 годы, тыс. руб.**

Показатели	2015	2016	2017	Абсолютное отклонение	
				2016/2015	2017/2016
Выручка	42 248 411	51 490 393	56 820 290	9 241 982	5 329 897
Среднегодовая стоимость активов	50 846 852	59 347 033	74 536 619	8 500 181	15 189 586
Среднегодовая стоимость оборотных активов	23 378 493	17 380 147	37 914 030	-5 998 346	20 533 883
Среднегодовая стоимость нематериальных активов	10 681	9 478	490 731	-1 203	481 253
Среднегодовая стоимость собственного капитала	10 827 127	14 583 278	17 455 904	3756151	2 872 626
Среднегодовая стоимость запасов	538 894	666 707	20 957 555	127 813	20 290 848
Среднегодовая стоимость денежных средств	1 168 665	1 456 314	1 110 375	287 649	-345 940
Среднегодовая стоимость основных средств	4 504 359	4 086 762	3 904 909	-417 597	-181 853
Среднегодовая стоимость дебиторской задолженности	10 566 948	12 575 029	13 111 549	2 008 081	536 520
Среднегодовая стоимость кредиторской задолженности	6 095 461	6 882 362	7 749 334	786 901	866 972
Заемный капитал	44 230 223	45 140 362	65 641 883	910 139	20 501 521
Собственный капитал	12 361 101	16 805 455	18 106 353	4 444 354	1 300 898
Внеоборотные активы	40 328 960	43 082 875	30 030 842	2 75 3915	-13 052 033
Оборотные активы	15 821 109	18 939 185	56 888 874	3 118 076	37 949 689
Долгосрочные обязательства	38 022 201	37 583 660	57 699 918	-438 541	20 116 258
Валюта баланса	56 672 005	62 022 060	87 051 177	5 350 055	25 029 117
Среднегодовая стоимость основных средств	4 504 359	4 086 762	3 904 909	-417 597	-181 853

**Приложение Е**

## Анализ деловой активности САО «ВСК» за 2015-2017 годы

Показатели	В чем измеряется	2015	2016	2017	Абсолютное отклонение 2016/2015	Абсолютное отклонение 2017/2016
Коэффициент общей оборачиваемости капитала (ресурсоотдача)	Обороты	0,83	0,87	0,76	0,04	-0,11
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	Обороты	1,81	2,96	1,50	1,16	-1,46
Коэффициент отдачи нематериальных активов	Обороты	3955,50	5432,60	115,79	1477,15	-5316,81
Фондоотдача	Обороты	9,38	12,60	14,50	3,22	1,90
Коэффициент отдачи собственного капитала	Обороты	3,90	3,53	3,26	-0,37	-0,27
Оборачиваемость материальных средств	Дни	4	4	135	0	131
Оборачиваемость денежных средств	Дни	10	10	7	0	-3
Коэффициент оборачиваемости средств в расчетах	Обороты	4,00	4,09	4,33	-2,03	0,24
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	Обороты	6,93	7,48	7,33	0,55	-0,15
Срок погашения дебиторской задолженности	Дни	91	89	84	0	-5
Срок погашения кредиторской задолженности	Дни	50	46	50	-4	4
Финансовый цикл	Дни	45	47	169	4	122

## Приложение Ж

### Показатели-индикаторы финансовой безопасности САО «ВСК» и их отклонения от пороговых значений

Показатель	Рекомендуемое значение показателя	2015	Отклонение	2016	Отклонение	2017	Отклонение
показатели ликвидности							
1. Коэффициент срочной ликвидности	1	0,9	0,9	1,0	1,0	1,6	1,6
2. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2	0,1	0,5	0,1	0,5	1,1	5,5
3. Коэффициент критической ликвидности	1	0,9	0,9	1,0	1,0	1,6	1,6
4. Коэффициент текущей ликвидности	2	1,0	0,5	1,1	0,5	3,4	1,7
показатели финансовой устойчивости							
коэффициент капитализации		1,5	3,6	2,4	2,7	0,6	3,8
коэффициент финансовой независимости		0,6	0,2	0,4	0,3	0,5	0,2
коэффициент финансирования		1,5	0,3	0,2	0,4	0,2	0,3
коэффициент финансовой устойчивости		0,6	1,0	1,7	1,0	1,7	1,0
показатели деловой активности							
Темп роста активов	1		1,3	1,3	1,1	0,9	1,4
Темп роста выручки	темп роста активов		0,9	0,7	1,2	1,1	-1,1
Оборачиваемость дебиторской задолженности	12		4,0	0,3	4,1	0,3	4,3
Оборачиваемость кредиторской задолженности	12		6,9	0,6	7,5	0,6	7,3

## Приложение И

### Уровни безопасности по отдельным показателя хозяйственной деятельности САО «ВСК»

Показатель	Kj	Уровень безопасности
Фондоотдача	0,57	Достаточная безопасность
Запасоотдача	1,36	Кризисное состояние
Производительность труда	0,10	Высокий уровень безопасности
Зарплатоотдача	0,10	Высокий уровень безопасности
Коэффициент сменности	0,46	Достаточная безопасность
<b>Среднее значение по группе ресурсных показателей</b>	0,52	Достаточная безопасность
Коэффициент автономии	0,24	Высокий уровень безопасности
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,57	Достаточная безопасность
Коэффициент текущей ликвидности	3,28	Кризисное состояние
Коэффициент рентабельности продаж	0,37	Достаточная безопасность
Коэффициент рентабельность активов	0,29	Высокий уровень безопасности
<b>Среднее значение по группе финансовых показателей</b>	0,95	Допустимая безопасность
Коэффициент роста продаж	0,12	Высокий уровень безопасности
Коэффициент устойчивости роста	0,09	Высокий уровень безопасности
<b>Среднее значение по группе показателей развития</b>	0,10	Высокий уровень безопасности