

УДК 658.15: 005.334(477.63)

Т. Ю. Загорельская,
к. э. н., доцент кафедры учета, экономики и управления персоналом предприятия,
Приднепровская государственная академия строительства и архитектуры

ОЦЕНКА УРОВНЯ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРОМЫШЛЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ ДНЕПРОПЕТРОВСКОЙ ОБЛАСТИ

T. Y. Zagorelska,
PhD in Economics,
Associate professor of Department of Accounting, Economics and Human Resources Management of Enterprise
Pridniprovs'ka State Academy of Civil Engineering and Architecture

THE ASSESSMENT OF THE LEVEL OF FINANCIAL SAFETY OF INDUSTRIAL ENTERPRISES IN DNIPROPETROVSK REGION

В статье дана оценка состояния финансовой безопасности промышленных предприятий Днепропетровской области, в том числе предприятий химической отрасли, по основным направлениям ее обеспечения: финансовой стабильности, деловой активности, рентабельности и ликвидности. В контексте обеспечения финансовой безопасности выявлено и идентифицировано наличие значительного количества угроз и рисков. Предложены мероприятия, направленные на обеспечение уровня финансовой безопасности предприятий.

This Article gives an assessment of financial safety of industrial enterprises in Dnipropetrovsk region, including, enterprises in chemical industry, the main areas of this investigation are: financial stability, business activity, profitability and liquidity. In the context of financial security detected and identified the presence of a significant number of threats and risks. The measures aimed at ensuring a level of financial safety of enterprises.

Ключевые слова: анализ, оценка, финансовая безопасность, показатели финансового состояния, промышленные предприятия, химическая промышленность.

Tags: analysis, assessment, financial security, financial indicators, industry, chemical industry.

Эффективность деятельности субъектов хозяйствования обусловливается преимущественно состоянием их финансов, что приводит к необходимости проведения анализа финансовой безопасности предприятия. Одной из конституционных отраслей национального хозяйства, которая инициирует процессы обеспечения сбалансированности его функционирования, является химическая промышленность. В настоящее время химическая промышленность за счет собственного производства удовлетворяет лишь незначительную часть общественных потребностей государства, другая часть - удовлетворяется за счет импорта товаров. Поэтому, для повышения уровня конкурентоспособности продукции и расширения масштабов внутреннего рынка, одной из первоочередных задач, должно быть обеспечение финансовой безопасности предприятий химической отрасли.

Финансовая безопасность предприятия характеризуется состоянием, обеспечивающим его финансовое равновесие, устойчивость, платежеспособность в долгосрочном периоде, потребность в финансовых ресурсах для устойчивого расширенного воспроизводства, достаточную финансовую независимость, защищенность финансовых интересов владельцев предприятия.

На сегодняшний день субъекты предпринимательства не уделяют достаточного внимания защите своей деятельности от воздействия негативных факторов внутренней и внешней среды, о чем свидетельствуют результаты их деятельности.

Вопросам выбора системы показателей для обеспечения финансовой безопасности предприятий уделяют внимание такие украинские ученые А. Арефьева и Т. Кузенко [1], С. Ильяшенко [4], М. Капустин [5], С. Герасименко и Н. Головач [3]. Процесс выбора показателей базируется на утверждении, что финансовая безопасность характеризуется соблюдением приоритетных финансово-экономических интересов предприятия на основании предупреждения (преодоления) внешних и внутренних негативных факторов, препятствующих его устойчивому развитию, при наиболее эффективном использовании ресурсов и существующих рыночных возможностях предприятия. Оценить степень обеспечения уровня финансовой безопасности предприятия возможно по следующим направлениям: финансовая стабильность, деловая активность, рентабельность и ликвидность. Именно эти направления дают представление о факторах, следствием влияния которых определяется финансовая безопасность предприятия. Однако, нерешенными остаются вопросы научного обоснования выбора основных показателей финансовой безопасности, которые отражают наиболее устойчивые, закономерные, а не случайные связи с учетом динамики развития предприятия, отражающие результаты принятия финансово-экономических решений.

Целью статьи является исследование основных показателей финансовой безопасности промышленных предприятий Днепропетровской области и выявление угроз и рисков, которые препятствуют ее обеспечению.

Для промышленных предприятий Днепропетровской области в 2007-2013 годах характерно увеличение количества убыточных предприятий, наибольшая доля которых пришлась на 2009 и 2010 годы, 42,8% и 41,3% соответственно. Рост их доли прослеживается именно с 2008 года, что связано с началом и последствиями мирового экономического кризиса, ослаблением отечественной экономики. Но, уже в 2010-2013 годах наблюдается значительное снижение доли убыточных предприятий. Доля убыточных предприятий за период 2009-2013 гг. упала на 10%. (рис.1).

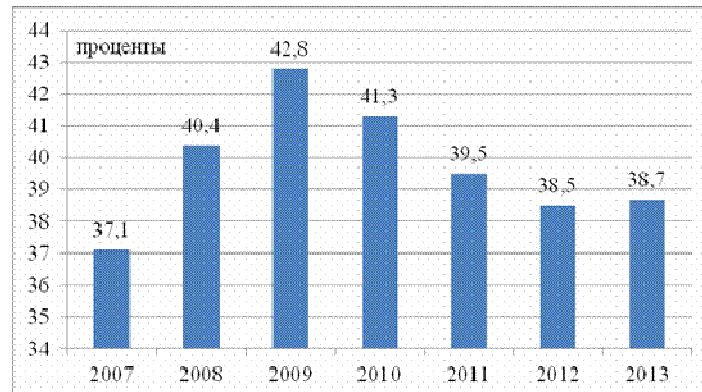


Рис. 1. Доля убыточных промышленных предприятий Днепропетровской области

В целом, причин депрессивного развития промышленных предприятий существует много, но главные из них лежат в инерции сложившейся структуры производства, его технологической отсталости и физическом износе основных средств, в отсутствии приоритетов государственной научно-промышленной политики, определение которых позволило бы провести необходимую реструктуризацию мощностей. Для преодоления указанных причин необходимо достижение стабильности финансового состояния, в частности наличия собственных ресурсов для модернизации производства. Стабильное финансовое состояние является залогом финансовой безопасности.

Для более детального анализа финансовой безопасности промышленных предприятий и предприятий химической отрасли в частности, проанализируем основные показатели, характеризующие финансовое состояние их деятельности: финансовую стабильность, деловую активность, рентабельность и ликвидность.

Объем активов, которые используют промышленные предприятия области, только в 2007 и 2008 был выше критического порогового значения. Реализация риска неплатежеспособности была наиболее вероятной в 2010г. В 2011 - 2013 г.г. у промышленных предприятий были возможности выполнить свои внешние обязательства за счет использования собственных активов, однако зависимость промышленных предприятий от внешних источников инвестирования остается небезопасной (рис.2).

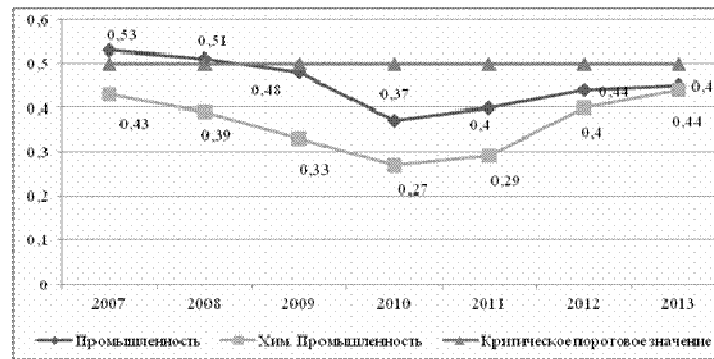


Рис. 2. Динамика коэффициента финансовой независимости промышленных предприятий Днепропетровской области
(Рассчитано по данным [2,6])

Особенно остро эта проблема стоит на предприятиях химической отрасли области. В течение всего периода 2007 - 2013 г.г. коэффициент финансовой автономии находится за безопасной чертой, является показателем утраты доверия инвесторов и кредиторов в условиях осложнения получения кредита. Риск наступления неплатежеспособности для предприятий химической отрасли области в период 2010-2011 г.г. был критическим.

На неудовлетворительную гибкость в использовании собственного капитала промышленными предприятиями Днепропетровской области указывает динамика коэффициента маневренности собственного капитала (рис. 3).

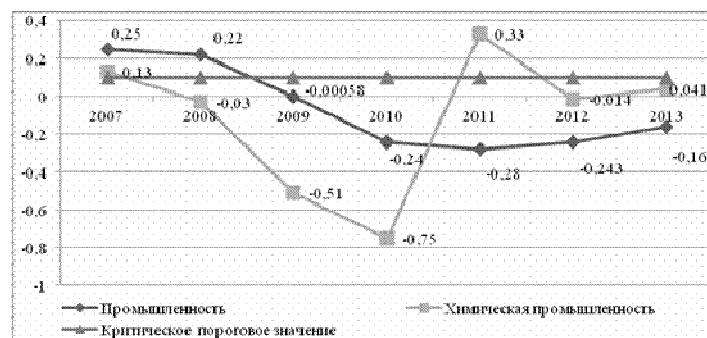


Рис. 3. Динамика коэффициента маневренности собственного капитала промышленных предприятий Днепропетровской области
(Рассчитано по данным [2,6])

Об усилении финансовой зависимости промышленных предприятий Днепропетровской области от привлеченного капитала и роста угрозы возникновения у них дефицита денежных средств, свидетельствует рост коэффициента финансового риска (рис. 4).



Рис. 4. Динамика коэффициента финансового риска промышленных предприятий Днепропетровской области
(Рассчитано по данным [2,6])

Критическое пороговое значение коэффициента составляет 0,5, при этом в 2010-13 годах его значение колеблется на уровне 1,6-1,2 для промышленных предприятий в целом, а для химической промышленности в частности 2,59-1,4, что свидетельствует о еще более неблагоприятной тенденции.

О неудовлетворительной деловой активности на промышленных предприятиях в целом, так и в химической отрасли в частности, свидетельствует значение оборачиваемости дебиторской задолженности (рис. 5).

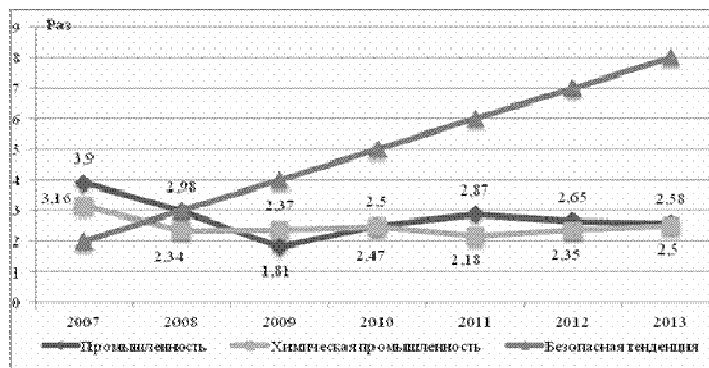


Рис. 5. Оборачиваемость дебиторской задолженности на промышленных предприятиях Днепропетровской области
(Рассчитано по данным [2,6])

Начиная с 2009 года существенным остается риск снижения скорости погашения кредиторской задолженности предприятиями области. Особенно остро эта проблема стоит на предприятиях химической промышленности, где оборачиваемость кредиторской задолженности в течение 2008-2010 г.г. резко снижалась и только в 2011-2013 годах постепенно увеличилась (рис. 6).

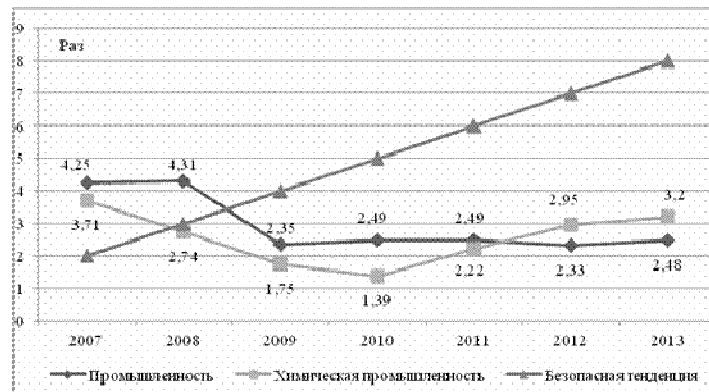


Рис. 6. Оборачиваемость кредиторской задолженности на промышленных предприятиях Днепропетровской области
(Рассчитано по данным [2,6])

На нерациональное использование средств на предприятиях химической отрасли области в 2009 и 2010 указывает превышение дебиторской задолженности над кредиторской. Эти тенденции нивелируются в 2012 году, когда дебиторская задолженность практически равна кредиторской, что свидетельствует об улучшении состояния платежей предприятиями.

Показатель рентабельности операционной деятельности характеризует общую эффективность использования активов на предприятиях. Для химической отрасли Днепропетровской области он был удовлетворительным, однако значительно ниже, чем в среднем по промышленности Днепропетровской области (рис. 7).

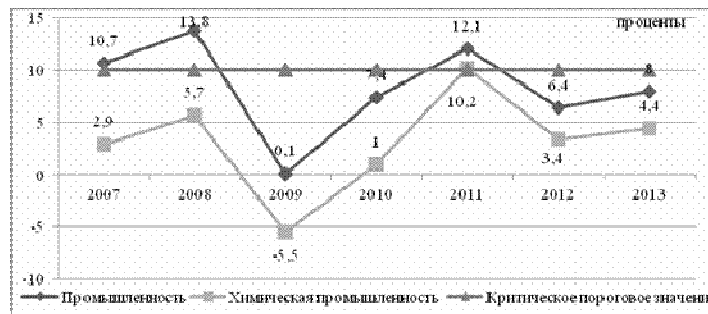


Рис. 7. Динамика рентабельности операционной деятельности промышленных предприятий Днепропетровской области (составлено по данным [2,6])

Об угрозе уменьшения стоимости оборотных активов промышленных предприятий области свидетельствует постоянное, начиная с 2009 года снижение объема оборотного капитала. На предприятиях химической отрасли эти тенденции наиболее ярко выражены, однако увеличение объема рабочего капитала отмечается уже в 2011-2013 г.г., что свидетельствует об увеличении финансовых возможностей для расширения деятельности и инвестирования (табл.1).

Таблица 1.

Показатели рабочего капитала промышленных предприятий Днепропетровской области, млн. грн.

Наименование показателя	Годы						
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Промышленность	26483,66	34617,9	25008,7	9695,2	5700,9	19074,1	25178,4
Химическая промышленность	1641,31	1724,82	-580,17	-	441,75	869,2	752,4

* (Расчитано по данным Главного управления статистики в Днепропетровской области [2,6])

Выводы. Таким образом, финансовое состояние промышленных предприятий в целом и предприятий химической отрасли Днепропетровской области в частности, в контексте выбранных направлений обеспечения уровня их финансовой безопасности, является неудовлетворительным. Оно характеризуется наличием значительного количества угроз и рисков:

- зависимости предприятий от внешних источников финансирования;
- неудовлетворительными возможностями предприятий выполнять свои внешние обязательства за счет использования собственных активов;
- неудовлетворительной гибкостью в использовании собственного капитала;
- снижением объема рабочего капитала промышленных предприятий;
- снижением финансовых возможностей инвестирования при одновременной потере доверия инвесторов и кредиторов;
- снижением эффективности работы предприятий и тому подобное.

Среди важных факторов, повлекших неудовлетворительное финансовое состояние предприятий химической отрасли Днепропетровской области, начиная с 2009 г., стали: рост цен на сырье, материалы и энергоносители; рост тарифов на железнодорожные перевозки; морально и физически устаревшее оборудование, недостаточность средств для освоения новых технологий и технического перевооружения; сокращение внутреннего рынка продукции предприятий химической отрасли; отрицательная ценовая и рыночная конъюнктура мировых рынков; низкая экспортная активность предприятий химической промышленности, обусловленная снижением спроса на продукцию предприятий химической отрасли на внешних рынках; неплатежеспособность потребителей продукции предприятий на внешних и внутренних рынках.

Предложениями по обеспечению уровня финансовой безопасности предприятий могут быть разработка и внедрение ряда профилактических мероприятий, направленных наклонение от риска, среди которых наиболее существенными являются:

- внедрение инноваций путем производства конкурентоспособной экспортноориентированной продукции;
- использование мировых достижений в бизнес-технологиях;
- внедрение действенной системы управления финансовой деятельностью предприятия, в частности, регулирования своевременного поступления выручки в иностранной валюте;
- отказ от ненадежных отечественных и иностранных партнеров;
- снижение удельного веса заемных финансовых ресурсов в хозяйственном обороте.

Литература.

1. Планування економічної безпеки підприємств / О.В. Ареф'єва, Т.Б. Кузенко. – К.: Вид-во Європ.ун-ту, 2004. – 170 с.
2. Статистический сборник «Основные показатели финансового состояния хозяйственного комплекса Днепропетровской области в 2013 году», 2013 / Под редакцией О.В.Чабановой. - Днепропетровск. - 2013. - 336с.
3. Герасименко С.С. Передбачення фінансового стану підприємства при оцінці його здатності до продовження діяльності / С.С. Герасименко, Н.А. Головач // Актуальні проблеми економіки. – 2003. – №4(22). – С.2-4.
4. Ильяшенко С.Н. Составляющая экономической безопасности предприятия и подходы к их оценке/ С.Н. Ильяшенко // Актуальні проблеми економіки. – 2003. – №3(21). – С.12-19.
5. Капустин Н. Экономическая безопасность отрасли и фирмы / Н. Капустин // Бизнес-Информ. – 1999. – № 11-12. – С.45-47.
6. Статистична інформація Головного управління статистики у Дніпропетровській області [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.dnestrstat.gov.ua/statinfo/f/index.htm>.

References.

1. Aref'eva, A.V. and Kuzenko, T.B. (2004), *Planuvannja ekonomichnoi' bezpeky pidpryjemstv* [Planning of economic security of enterprises], Vyd-vo Yevrop.un-tu, Kyiv, Ukraine.
2. Chabanyua, O.V. (2013), *Osnovnye pokazateli finansovogo sostojanija hozjajstvennogo kompleksa Dnepropetrovskoj oblasti v 2013 godu* [Main financial indicators of economic complex of the Dnepropetrovsk region in 2013], Dnepropetrovsk, Ukraine.
3. Gerasymenko, S.S. and Golovach, N.A. (2003), "Predicting the financial condition of the company in assessing its ability to continue activities", *Aktual'ni problemy ekonomiky*, vol. 3 (21), pp. 12-19.
4. P'jashenko, S.N. (2003), "Component of economic security of enterprises and approaches to assessment", *Aktual'ni problemy ekonomiky*, vol. 4 (22), pp. 2-4.
5. Kapustin, N. (1999), "Economic security industries and firms", *Biznes-Inform*, vol. 11-12, pp. 45-47.

6. Main Statistic Department in the Dnipropetrovsk region, Statistical information, available at: <http://www.dneprstat.gov.ua/statinfo/f/index.htm> (Accessed 5 April 2015).

Стаття надійшла до редакції 30.04.2015 р.



ТОВ "ДКС Центр"