

О. А. Морозов
Т. В. Шмулевич

ФИНАНСОВАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ

Учебное пособие

Санкт-Петербург
2026

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
**«Санкт-Петербургский государственный университет
промышленных технологий и дизайна»**
Высшая школа технологии и энергетики

О. А. Морозов
Т. В. Шмулевич

ФИНАНСОВАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ

Учебное пособие

Утверждено Редакционно-издательским советом ВШТЭ СПбГУПТД

Санкт-Петербург
2026

УДК 330.1
ББК 65.26
М801

Рецензенты:

доктор экономических наук, доцент, профессор кафедры менеджмента и инноваций
Санкт-Петербургского государственного экономического университета

М. Г. Трейман;

доктор экономических наук, доцент, заведующий кафедрой менеджмента и права
Высшей школы технологии и энергетики Санкт-Петербургского государственного
университета промышленных технологий и дизайна

В. А. Бескровная

Морозов, О. А.

М801 Финансовая безопасность: учебное пособие / О. А. Морозов, Т. В.
Шмулевич. — СПб.: ВШТЭ СПб ГУПТД, 2026. — 153 с.
ISBN 978-5-91646-473-3

Учебное пособие соответствует программам и учебным планам дисциплины «Финансовая безопасность» для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент».

Учебное пособие предлагает системное изложение ключевых аспектов обеспечения финансовой стабильности на макро-, мезо- и микроуровне.

Пособие предназначается для бакалавров всех форм обучения.

УДК 330.1
ББК 65.26

ISBN 978-5-91646-473-3

© ВШТЭ СПбГУПТД, 2026
© Морозов О. А., Шмулевич Т. В., 2026

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	4
ГЛАВА 1. ПОНЯТИЕ, СУЩНОСТЬ И КОНЦЕПЦИИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ.....	6
1.1. Теоретические основы национальной безопасности.....	6
1.2. Экономическая безопасность и ее место в системе национальной безопасности.....	12
1.3. Последствия экономических реформ и основные угрозы экономической безопасности России.....	20
1.4. Оценка национальной экономической безопасности.....	26
ГЛАВА 2. ФИНАНСОВАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ ГОСУДАРСТВА.....	33
2.1. Место и роль финансовой безопасности в системе национальной безопасности государства.....	33
2.2. Государственное регулирование финансовой сферы.....	38
2.3. Концептуальные основы финансовой безопасности государства.....	44
2.4. Обеспечение и оценка региональной финансовой безопасности.....	51
2.5. Роль мониторинга и практики повышения уровня финансово- бюджетной безопасности региона.....	61
2.6. Диагностика финансовой безопасности муниципального образования	69
ГЛАВА 3. ФИНАНСОВАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ ЭКОНОМИЧЕСКИХ СУБЪЕКТОВ.....	79
3.1. Предприятия как субъекты обеспечения собственной финансовой безопасности.....	79
3.2. Анализ финансового состояния предприятия как составляющая его финансовой безопасности.....	89
3.3. Анализ моделей прогнозирования несостоятельности организации.....	101
3.4. Алгоритм проверки добросовестности контрагентов организации.....	109
3.5. Финансовая безопасность коммерческого банка и оценка его финансовой устойчивости по методике Центробанка.....	117
3.6. Текущие тренды и приоритеты в методах оценки финансового состояния и устойчивости банка.....	126
3.7. Персональная финансовая безопасность.....	132
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	144
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	146

ВВЕДЕНИЕ

В современную эпоху глобализации и цифровой трансформации финансы перестали быть лишь инструментом расчетов и накопления. Они превратились в кровеносную систему мировой экономики, от устойчивости которой зависит благополучие государств, стабильность корпораций и финансовое благополучие каждого домохозяйства. Процессы цифровизации, стремительное развитие финансовых технологий и расширение доступности финансовых услуг, с одной стороны, открывают беспрецедентные возможности для экономического роста. С другой – они порождают новые, сложные и часто трансграничные риски: от кибермошенничества и волатильности криптоактивов до долговых кризисов и стратегического использования финансовых санкций.

В этих условиях финансовая безопасность выходит на первый план как критически важный элемент национальной и экономической безопасности. Она перестает быть узкопрофессиональным термином и становится обязательным компонентом управленческой культуры на всех уровнях – от разработки государственной макроэкономической политики до принятия повседневных решений частным инвестором или владельцем малого бизнеса.

Цель пособия – сформировать у студентов базовые знания, теоретические основы и практические навыки в области организации финансовой безопасности хозяйствующих субъектов.

Задачи:

- получить целостное представление о финансовой безопасности государства как ключевого элемента национальной безопасности;
- усвоить сущность и роль государственного регулирования в обеспечении стабильного социально-экономического развития через призму целевых показателей и пороговых значений финансовой безопасности.
- овладеть теоретическими основами и методологическим аппаратом исследования финансовой безопасности в Российской Федерации.
- изучить принципы, механизмы и специфику применения системы индикаторов финансовой безопасности для разработки и реализации государственной экономической политики на федеральном, региональном и муниципальном уровнях.
- классифицировать и охарактеризовать основные виды и формы финансовой безопасности (бюджетная, долговая, банковская, валютная и т. д.), определяя их взаимосвязь.
- освоить ключевые методы и процедуры финансового контроля за деятельностью хозяйствующих субъектов, направленные на выявление угроз и обеспечение финансовой стабильности.

В процессе изучения дисциплины приобретаются:

- знания нормативно-правовых актов, регулирующих осуществление государственного контроля в сфере финансовой безопасности проектов государственно-частного партнерства;

- умения анализировать данные из множественных источников и оценивать качество и достоверность полученной информации по явным и неявным признакам;
- навыки оценки рисков и угроз проектов государственного и частного секторов с позиции финансовой безопасности.

Логика изложения материала выстроена по принципу «от общего к частному»: пособие структурно разделено на три взаимосвязанные главы, последовательно раскрывающие сущность финансовой безопасности как многоуровневой системы. Для лучшего усвоения материала в конце каждой главы сформулированы краткие выводы и контрольные вопросы для самопроверки и обсуждения. В конце пособия приведен библиографический список.

Введение определяет цели, задачи и методологическую основу изучения финансовой безопасности, обосновывая её роль как ключевого элемента национальной и экономической безопасности государства.

Глава 1 посвящена теоретическим основам экономической безопасности. В ней раскрываются понятие и сущность национальной безопасности, место экономической составляющей в этой системе, анализируются последствия экономических реформ для России и основные угрозы её стабильности. Отдельное внимание уделяется методологии оценки национальной экономической безопасности.

Глава 2 рассматривает финансовую безопасность государства как системообразующий элемент. Анализируются место финансовой безопасности в структуре национальной безопасности, механизмы государственного регулирования финансовой сферы, концептуальные основы её обеспечения. Подробно освещаются вопросы оценки, мониторинга и повышения уровня финансово-бюджетной безопасности на региональном и муниципальном уровнях.

Глава 3 переходит к микроуровню, исследуя финансовую безопасность экономических субъектов. В ней рассматриваются методы обеспечения финансовой безопасности предприятий, включая анализ финансового состояния, прогнозирование несостоятельности и проверку контрагентов. Отдельные разделы посвящены финансовой безопасности коммерческих банков с учётом методик Центробанка и современных трендов оценки их устойчивости. Завершает главу анализ персональной финансовой безопасности, что делает пособие практически значимым для широкого круга читателей.

ГЛАВА 1. ПОНЯТИЕ, СУЩНОСТЬ И КОНЦЕПЦИИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ

1.1. Теоретические основы национальной безопасности

Понятие «безопасность» прошло долгий путь от простого отсутствия войны или физической угрозы к комплексной, многоуровневой категории.

Несмотря на то, что термин «безопасность» прямо используется в Конституции лишь несколько раз, правовой анализ показывает, что её положения формируют фундаментальную основу для всей системы национальной безопасности, прямо или косвенно регламентируя ключевые условия защищённости личности, общества и государства [92, с. 12].

Конституция Российской Федерации отражает различные виды безопасности:

- правовую (юридическую) безопасность личности; имеется в виду физическая безопасность (ст. 20-23, 37), информационная (ст. 24, 29); экономическая (ст. 34, 35) и т. д.;
- безопасность государства (ч. 3 ст. 4; ч. 5 ст. 13; ч. 3 ст. 5; п. «м» ст. 71);
- безопасность общества (ч. 2 ст. 7) [1, с. 28-35].

Конституция Российской Федерации выступает правовой основой всей национальной безопасности, включающей безопасность личности, общества и государства.

Термин «безопасность» изначально означал чувство защищённости человека от угроз, был раскрыт в словаре английского ученого-философа Робера в начале XII века нашей эры. С конца XVII века термин «безопасность» уже используется и с позиции государства, ведь поддержание общественной безопасности и благосостояния – одна из важнейших целей любого государства [128, с. 47].

В настоящее время безопасность рассматривается как деятельность, направленная на разрешение конфликта между реальной угрозой существованию людей или организаций и их желанием защититься от неё, устранив негативные последствия. В понятие безопасности входят государство, общество, организации, социальные группы и сам человек.

Опасности бывают двух видов:

Теоретическая – та, которая возможна, но пока не возникла из-за нехватки нужных условий. Действительная – это реальная угроза, вызванная чьими-то действиями или бездействием.

Безопасность – это состояние защищенности интересов от внутренних или внешних угроз. Правовую основу деятельности по обеспечению безопасности в России составляет Федеральный закон от 28.12.2010 № 390-ФЗ «О безопасности» [12]. Закон также определяет принципы, структуру и полномочия всех структур государственной и исполнительной власти в области обеспечения безопасности, т. е. указывает, кто и за что отвечает при решении проблем.

Национальная безопасность – это высший, комплексный уровень безопасности, применяемый к современному государству-нации. Это не просто сумма всех видов безопасности, а их системное единство. Функциональные элементы системы национальной безопасности – это компоненты, обеспечивающие её функционирование. Это оборона, безопасность личности, энергетическая, транспортная, экономическая, экологическая, информационная, общественная, государственная безопасность (рис. 1).



Рисунок 1. Функциональные элементы национальной безопасности [13]

Так как безопасность – важнейшая потребность человека после его потребности в еде, воде, одежде, жилище, информации, то вся повседневная деятельность людей направлена на удовлетворение физиологических, социальных и духовных потребностей, включая и обеспечение безопасности. Когда какие-то из них не удовлетворяются, нарушается динамическое равновесие в системе жизнеобеспечения человека, наступают изменения к худшему, нередко необратимые, губительные.

И тут возникает вопрос: а как обеспечивается безопасность? Дело в том, что защитить какой-либо объект от воздействия негативных факторов или стечения неблагоприятных обстоятельств возможно применением разных методов. Основные из них:

1. Увеличение устойчивости к возможным негативным воздействиям. К примеру, вакцинация человека для повышения его иммунного статуса.
2. Применение специально созданных систем защиты. Примеры: использование программного продукта «Антивирус Касперского» для защиты компьютера от вирусов, системы ПРО (противоракетной обороны) для охраны территории государства от потенциальной ракетной угрозы.
3. Уничтожение источника возможной угрозы. Например, обработка городских парков от клещей.

4. В экономике – это минимизация рисков неблагоприятного исхода при любых условиях. Например, диверсификация производства, перераспределение ценных бумаг по разным инвестиционным портфелям и т. д. [122, с. 67-69].

В научной литературе понятие «безопасность» трактуется по-разному:

- как состояние, характеризующее защищённость объектов от угроз и повреждений [61, с. 30];
- как процесс, подразумевающий постоянную деятельность по выявлению и устранению угроз [134, с. 92];
- как сложная система, состоящая из множества взаимосвязанных элементов, призванных обеспечить защиту [76, с. 24];
- как совокупность условий, необходимых для нормальной жизнедеятельности и отсутствия опасных воздействий [110, с. 18].

Такое разнообразие подходов отражает многогранность самой проблемы безопасности и необходимость рассматривать её с различных точек зрения. (рис. 2).

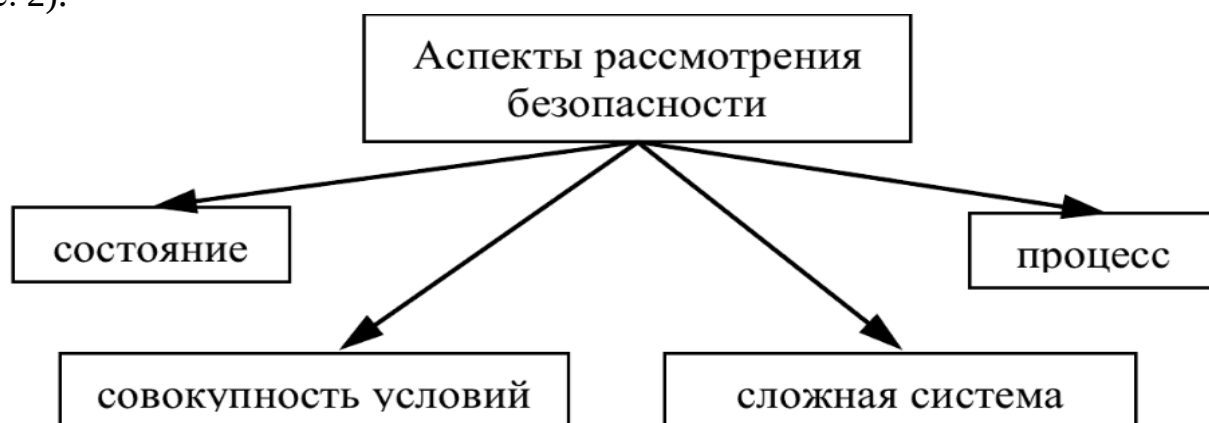


Рисунок 2. Аспекты рассмотрения безопасности в научной литературе

Безопасность как состояние защищенности жизненно важных интересов личности, общества и государства от внутренних и внешних угроз можно представить на данном рисунке. В целом, это такое состояние, в котором нет угроз.

Безопасность как процесс обеспечивает возможности реализации целей системы и функциональных составляющих безопасности, а также защиты интересов экономических субъектов. Она представляет собой постоянные действия и мероприятия, направленные на выявление, предотвращение и ликвидацию угроз и рисков. Такой подход предполагает активное вмешательство в окружающую среду с целью устранения потенциальных угроз либо минимизации их последствий.

Безопасность как система подразделяется на следующие подвиды: систему элементов, систему связей и систему действий. Она нацелена на комплексное решение проблем безопасности, обеспечивая устойчивость и надежность защиты от различных типов угроз.

Безопасность как совокупность условий означает определенный набор факторов и обстоятельств, обеспечивающих защищенность жизненно важных

интересов личности, общества или государства.

Область безопасности включает в себя три основных объекта: личность (защита прав и свобод), общество (сохранение материальных и духовных ценностей) и государство (обеспечение конституционного строя, суверенитета и территориальной целостности) (рис. 3) Эти объекты являются «жизненно важными интересами», и их защита осуществляется от внутренних и внешних угроз.



Рисунок 3. Области защиты в системе национальной безопасности [12, с. 30]

Система обеспечения национальной безопасности – это иерархически построенная и функционально взаимосвязанная структура, предназначенная для выявления, предотвращения и минимизации угроз безопасности личности, общества и государства. В системе обеспечения безопасности присутствует и нормативная подсистема – совокупность правовых норм, закрепляющих систему и регламентирующих ее функционирование, а также деятельность различных субъектов в сфере обеспечения безопасности (рис. 4).



Рисунок 4. Система обеспечения национальной безопасности [12, с. 18]

Деятельность по выстраиванию системы обеспечения экономической безопасности предприятия должна базироваться на соблюдении различных принципов построения системы национальной безопасности – неких общих правил, которыми необходимо руководствоваться при построении этой системы (рис. 5).

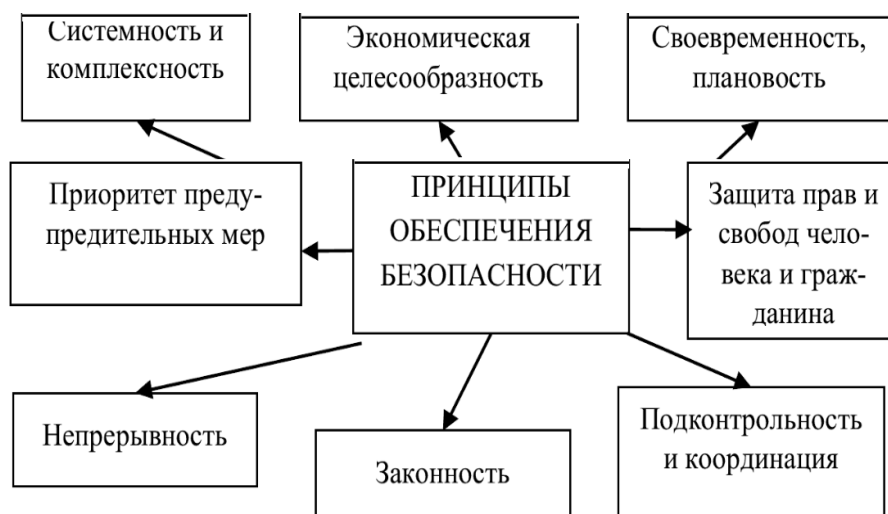


Рисунок 5. Принципы обеспечения безопасности [109, с. 50]

Кроме принципов, существуют также *функции системы безопасности*, которые представляют собой основные направления её практической деятельности по достижению целей.

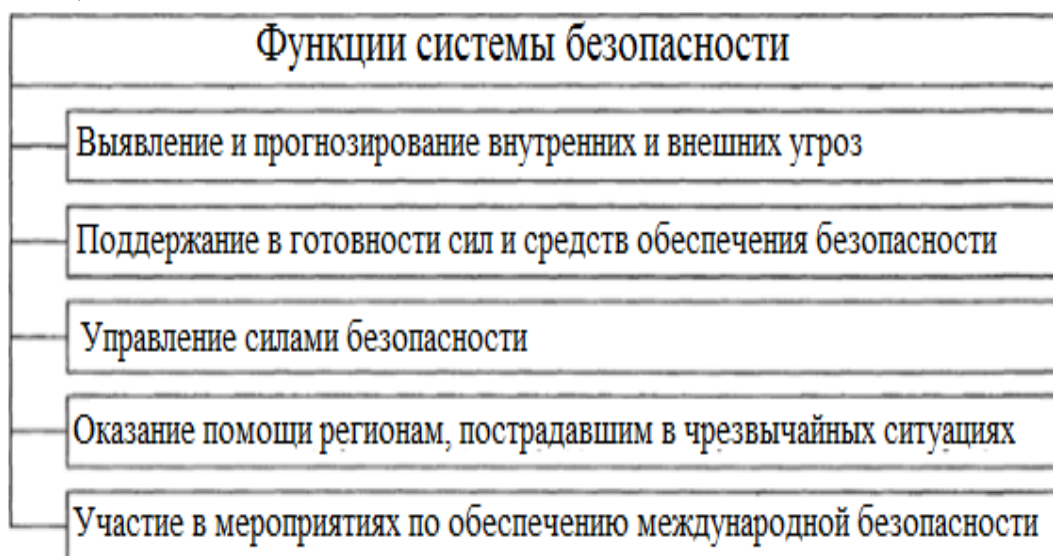


Рисунок 6. Функции системы безопасности [71, с. 33]

Реализация этих функций обеспечивает переход от теоретических принципов к практическому обеспечению безопасности во всех сферах.

Краткие выводы

Понятие «безопасность» прошло путь от узкого смысла (отсутствие физической угрозы) до комплексной, многоуровневой категории, охватывающей все сферы жизни личности, общества и государства.

Конституция РФ является фундаментальной правовой основой национальной безопасности, прямо и косвенно закрепляя защиту интересов личности, общества и государства. Детальное регулирование осуществляется через иерархию нормативных актов во главе с Федеральным законом «О безопасности».

Национальная безопасность как система представляет собой высший, комплексный уровень безопасности государства, представляющий собой не простую сумму, а системное единство взаимосвязанных элементов: обороны, экономической, информационной, экологической, общественной и других видов безопасности.

В научной литературе безопасность рассматривается в четырех ключевых аспектах: как состояние защищенности, как процесс постоянной деятельности по выявлению и нейтрализации угроз, как система взаимосвязанных элементов и связей и как совокупность условий, обеспечивающих нормальную жизнедеятельность.

Область безопасности включает три неразрывных объекта, чьи жизненно важные интересы подлежат защите: личность (права и свободы), общество (материальные и духовные ценности), государство (конституционный строй, суверенитет, территориальная целостность).

Существуют основные методы защиты: повышение устойчивости объекта (вакцинация), создание защитных систем (антивирусы), устранение источника угрозы (дезинфекция), управление рисками (диверсификация в экономике).

Деятельность по обеспечению безопасности строится на основополагающих принципах (законность, комплексность и др.) и реализуется через ключевые функции (прогнозирование, предупреждение, нейтрализация угроз, восстановление, международное сотрудничество).

Контрольные вопросы

1. Опишите эволюцию понятия «безопасность» от Средневековья до наших дней.
2. Почему Конституция РФ считается фундаментальной основой системы национальной безопасности, даже несмотря на редкое прямое употребление термина «безопасность»?
3. Каковы четыре основных аспекта рассмотрения безопасности в научной литературе («безопасность как...»)? Дайте краткую характеристику каждому.
4. Раскройте сущность национальной безопасности как «системного единства», а не простой суммы видов безопасности. Как взаимосвязаны, например, экономическая и государственная безопасность?

5. Назовите и охарактеризуйте три основных объекта защиты в области безопасности. Почему они образуют неразрывную триаду?

6. Перечислите основные функциональные элементы национальной безопасности. Какой из них, по вашему мнению, является базовым для всех остальных и почему?

7. Опишите принципы и функции системы обеспечения безопасности. В чём разница между этими двумя категориями?

8. Как, по вашему мнению, развитие цифровых технологий (искусственный интеллект, интернет вещей) влияет на соотношение и значимость функциональных элементов национальной безопасности?

1.2. Экономическая безопасность и ее место в системе национальной безопасности

Актуальность изучения проблемы экономической безопасности обусловлена необходимостью понимания роли и места экономического аспекта в обеспечении национальной безопасности современного государства.

Базовое легальное определение экономической безопасности на национальном уровне дано в Указе Президента РФ от 13 мая 2017 г. № 208 «О Стратегии экономической безопасности Российской Федерации на период до 2030 года». [13]

Приведем это определение:

Экономическая безопасность – состояние защищенности национальной экономики от внешних и внутренних угроз, при котором обеспечивается экономический суверенитет страны, единство ее экономического пространства, условия для реализации стратегических национальных приоритетов и устойчивого развития Российской Федерации в долгосрочной перспективе.

Раскроем элементы экономической безопасности. Экономическая безопасность имеет сложную внутреннюю структуру, в которой выделяют несколько элементов: национальные экономические интересы, цели и задачи обеспечения экономической безопасности, принципы организации и осуществления экономической политики, механизмы противодействия экономическим рискам и угрозам [61, с. 112].

Все эти элементы ученые стремятся истолковывать с точки зрения социальных технологий и механизмов (факторов, стимулов, условий). Отсюда следует, что экономическая безопасность – это совокупность факторов и условий, которые обеспечивают независимость национальной экономики, ее способность к самосовершенствованию и постоянному обновлению, устойчивость и стабильность [100, с. 28].

Исторические этапы становления классической теории экономической безопасности включают зарождение идей в древности. В этот период понятия безопасности в целом совпадали с общественной или государственной безопасностью. Идеи, связанные с ведением хозяйства и его защитой, находили отражение в трудах античных философов, но как отдельные экономические

концепции не выделялись.

В XVII-XIX веках экономика сформировалась как наука. В то время главные идеи сформулировали меркантилисты, а затем – сторонники классической школы, главным образом усилиями Адама Смита как одного из ее основоположников. В работах этого периода не существовало понятия «экономическая безопасность» в современном понимании, но закладывались основы для понимания механизмов функционирования экономики [55, с. 33].

Впервые термин «экономическая безопасность» появился в США в 1933 году благодаря президенту Франклину Рузвельту в период «Нового курса» [127, с. 18]. Затем термин быстро распространился в развитых странах с капиталистическим устоем. Главной задачей в то время было определено укрепление позиций той или иной страны в мировой экономической системе. Тогда в условиях холодной войны эти страны действительно стремились к обеспечению экономической безопасности через экономические механизмы, например, через интеграцию в рамках Европейского экономического сообщества (ЕЭС). Это было связано с противостоянием в рамках биполярного мира и идеей о том, что экономическая стабильность внутри блока служит основой для его безопасности. Сегодня же, с развитием глобализации и изменением геополитической обстановки, акцент сместился на более сложные подходы, включая санкции, технологическое доминирование и войны за ресурсы с теми, у кого они есть. Это можно считать более агрессивными и разноплановыми методами экономической борьбы и защиты национальных рынков.

В нашей стране понятие экономической безопасности начало активно использоваться в конце XX века, особенно после распада СССР, что совпало с возникновением первых проблем глобализации.

Современный мир меняется, и учёным приходится переосмысливать опыт прошлого и адаптировать старые подходы к новым условиям. Исследователи подчёркивают значение международного сотрудничества, называя это «либеральным интернационализмом». Они считают, что сотрудничество уменьшает военные конфликты и повышает экономическую безопасность [132, с. 224].

Учёные-неоклассики развили идеи Адама Смита и Джона Стюарта Милля, добавив принципы микроэкономики. По мнению сторонников неоклассики, свободный рынок самостоятельно распределяет ресурсы и гарантирует экономическую безопасность. Это подтверждают исследования нобелевских лауреатов Дугласа Норта и Джозефа Стиглица [133, с. 76].

Приверженцы технологического подхода указывают на важную роль инноваций, утверждая, что технологическое превосходство даёт странам преимущества на рынке и защищает от устаревания продуктов и производств [130, с. 103].

Отдельно выделяется экологический подход, согласно которому загрязнение окружающей среды и истощение природных ресурсов угрожают экономической безопасности мира. Многие специалисты выступают за переход к экологически чистой экономике («зелёной экономике») как основному направлению развития [129, с. 89].

Цели государственной политики в сфере обеспечения экономической безопасности как одной из составляющих национальной безопасности тесно взаимосвязаны с другими функциональными элементами национальной безопасности (рис. 7).



Рисунок 7. Государственные приоритеты в экономической безопасности [13, с. 34]

Достижение указанных целей возможно путём принятия адекватных управленческих решений, основанных на анализе текущего состояния экономики и учёте перспектив её развития.

Экономическая безопасность государства включает широкий спектр задач, направленных на защиту национальных экономических интересов, обеспечение устойчивого развития экономики и повышение уровня благосостояния населения:

- формирование надёжного правового поля, регулирующего отношения в экономической сфере;
- совершенствование институциональной среды, создающей стимулы для предпринимательства и инноваций;
- укрепление финансово-кредитной системы и стабилизация денежного обращения;
- разработка эффективных механизмов налогового администрирования и оптимизации налоговой нагрузки;
- обеспечение энергетической безопасности и сырьевого самообеспечения;
- улучшение демографической ситуации и человеческого капитала;
- реализация интеграционных проектов и укрепление позиций государства на мировых рынках.

Каждая задача должна решаться в рамках единой комплексной программы, учитывающей взаимозависимость различных секторов экономики.

Государственный механизм обеспечения экономической безопасности состоит из ряда важных компонентов: это и законодательная база, и государственная политика и стратегия развития, и контроль и надзор за

соблюдением законов и норм, и разработка и внедрение технологий антикризисного управления.

Эффективность механизма обеспечивается постоянным мониторингом ситуации и оперативной реакцией на возникающие угрозы и изменения конъюнктуры.

Одним из основоположников исследования проблематики экономической безопасности считается американский экономист Пол Кеннеди, который ввёл концепцию «военно-экономического равновесия» [131, с. 310]. Однако классическим примером фундаментального подхода к исследованию экономической безопасности является теория Джона Мейнарда Кейнса, который подчёркивал необходимость вмешательства государства в экономику для поддержания её устойчивого развития [80, с. 155].

Современная наука в этой связи выделяет три основных направления исследований экономической безопасности. *На макро- и мезоуровне* чаще всего выделяют финансовый, инвестиционный, технологический, промышленный, продовольственный, внешнеэкономический и другие элементы. *На микроуровне* в качестве составляющих экономической безопасности выделяют финансовую, кадровую, имущественную, экономико-правовую и другие. Отметим, что финансовая составляющая экономической безопасности имеет императивный характер и выступает основным ее элементом на всех уровнях [46, с. 93].

Экономическая безопасность важна для нормальной жизни страны, общества и каждого гражданина. Она является частью общей системы защиты государства. Жизненно важные интересы включают потребности, необходимые для существования и развития государства, общества и личности. Среди основных видов особо выделяется национальная, региональная и корпоративная экономическая безопасность.

Национальная экономическая безопасность охватывает всю страну и направлена на поддержание устойчивого развития государства. Она включает ряд направлений: энергетическую безопасность, продовольственную безопасность, технологическую безопасность, финансовую безопасность [113, с. 112].



Рисунок 8. Критерии экономической безопасности [100, с. 133]

Региональная экономическая безопасность связана с особенностями отдельных регионов страны и характеризуется специфическими условиями производства, потребления ресурсов и трудовыми ресурсами на данных территориях [86, с. 88].

Корпоративная экономическая безопасность касается конкретных коммерческих структур и организаций, ее усилия направлены на повышение конкурентоспособности бизнеса и эффективности корпоративных стратегий [60, с. 65].

В научной литературе существует множество подходов к определению критериев экономической безопасности организации (рис. 8) Эти критерии помогают оценить степень защищенности экономики и выявить потенциальные угрозы, которые могут негативно повлиять на развитие государства. Это способность обеспечить расширенное воспроизводство, нарастание научно-технического потенциала, снятие социальной напряженности, повышение эффективности производства, финансовая устойчивость, достаточный уровень социального, политического и оборонного существования, наличие конкурентных преимуществ, эффективное удовлетворение общественных потребностей, эффективное решение социальных задач.

Создание эффективной системы безопасности требует последовательного подхода и включает несколько ключевых этапов: определение безопасности, ее угроз, методов защиты от этих угроз, собственно создание системы безопасности, управление этой системой и выделение локальных аспектов безопасности, предполагающих сосредоточение внимания на конкретных областях или уровнях функционирования, характеризующих отдельные регионы, отрасли или объекты инфраструктуры (рис. 9).

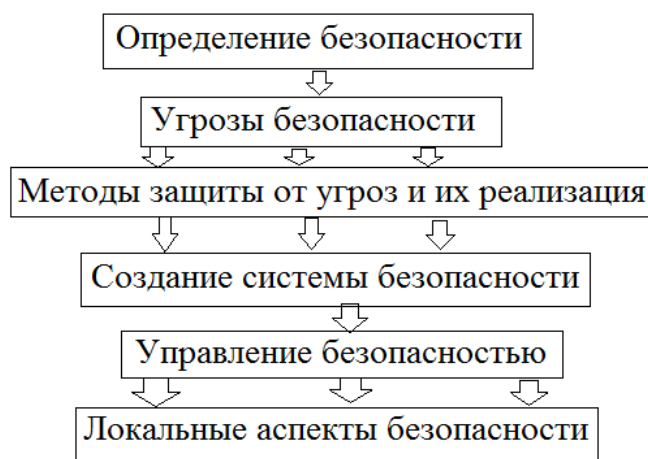


Рисунок 9. Последовательность действий по созданию системы безопасности [100, с. 74]

Термины «вызов», «опасность», «угроза» и «риск», будучи тесно взаимосвязанными, тем не менее, имеют четкие смысловые различия. Проведённый анализ нормативных правовых актов, документов стратегического планирования, а также достаточно большого объёма научных публикаций даёт

возможность предложить определённую последовательность исследуемых понятий: Вызов → Опасность → Угроза → Риск [122, с. 41].

Данная схема отражает последовательное преобразование исходного события («Вызова») в нарастающую угрозу и последующий риск, отражая этапы эскалации опасности.

Вызов – начальное событие или ситуация, создающая предпосылки для возникновения проблемы.

Опасность – потенциальная угроза, возникающая вследствие реализации вызова.

Угроза – непосредственный источник вреда, способный привести к негативному событию.

Риск – вероятность наступления нежелательного события и возможные последствия.

Необходимо учитывать, что каждое из перечисленных понятий описывает конкретные явления, процессы и действия, а значит, для понимания их сути необходимо изучать их не в изоляции друг от друга, а во взаимосвязи с субъектами и объектами системы экономической безопасности, вне которых эти понятия утрачивают определённую ясность.

Категория понятия «вызов» является первичной составляющей взаимозависимости понятий «опасность» и «безопасность».

Рассмотрим эти понятия на примере финансовой безопасности государства (табл. 1).

Таблица 1. Примеры вызова, опасности, угрозы и риска

№	Событие, ситуация (вызов)	Опасность (потенциальная возможность)	Угроза (конкретная форма опасности)	Риск (вероятность, что угроза реализуется)
1	Структурная деформация экономики	Продолжительный спад цен на нефть или газ на мировом рынке	Страна вынуждена занимать средства или сокращать внутренние расходы	Дефицит бюджета
2	Экономические санкции других стран, ограничения на экспорт и импорт	Предприятия теряют доступ к международным рынкам сбыта и сырьевым ресурсам	Снижение конкурентоспособности отечественной промышленности	Импортозамещение и создание новых отраслей экономики
3	Значительная доля госдолга в иностранной валюте	Скачки валютного курса и обвал национальной валюты	Невыполнение обязательств по внешнему долгу	Дефолт и потеря доверия инвесторов
4	Покупка акций молодой технологической компании с высоким потенциалом роста	Волатильность рынка ценных бумаг и возможная неудача бизнес-модели компании	Значительное снижение стоимости акций вследствие неблагоприятных экономических условий или ошибок руководства компании	Шанс потери вложенных средств инвестором

№	Событие, ситуация (вызов)	Опасность (потенциальная возможность)	Угроза (конкретная форма опасности)	Риск (вероятность, что угроза реализуется)
5	Выдача банком кредита малому предприятию, работающему в сфере туризма	Экономический кризис, негативно влияющий на туристическую отрасль	Невозможность заемщика своевременно погасить задолженность перед банком	Образование просрочки платежей и убыток банка из-за невозвращенного кредита
6	Компания закупила импортное оборудование, оплачиваемое в иностранной валюте	Колебания курса национальной валюты относительно иностранной	Резкое повышение обменного курса иностранной валюты	Увеличение стоимости оборудования и уменьшение прибыли
7	Клиент получает крупный ипотечный кредит с минимальным первоначальным взносом	Недостоверная проверка платежеспособности клиента банком	Неспособность клиента выплачивать ежемесячные платежи	Реализация банком заложенной недвижимости ниже рыночной цены, увеличение убытков

Вызов – это событие или ситуация, которая создаёт предпосылки для проблем, но не несёт непосредственной угрозы [13, с. 42].

Опасность – это потенциальная возможность, а угроза – это непосредственное намерение причинить вред или конкретное проявление этой опасности [111, с. 26].

Угроза – это уже более серьезная ситуация, которая может существенно повлиять на финансовую безопасность государства [83, с. 119].

Риски – это вероятность того, что возникшая угроза приведет к реальным убыткам [117, с. 83]. Скажем, если иностранные санкции введены против банков, имеющих значительные зарубежные займы, это увеличивает риск потери ликвидности.

Обеспечение экономической безопасности государства предполагает реализацию чётко сформулированных национальных экономических интересов. Это обусловлено стремлением каждой страны защитить свою экономику от внешних и внутренних угроз, сохранить экономический потенциал и достичь поставленных целей.

Национальные экономические интересы представляют собой совокупность потребностей и устремлений нации, направленных на обеспечение достойного уровня жизни, поддержание высокого качества социально-экономических условий и повышение конкурентоспособности государства в мире. Эти интересы реализуются посредством выработки и реализации государственной экономической политики.

Выделяют несколько ключевых групп национальных экономических интересов, реализуя которые, государство стремится минимизировать внешние и внутренние угрозы своей экономике и обществу.

Краткие выводы

Экономическая безопасность (ЭБ) – это фундаментальная составляющая национальной безопасности, представляющая собой состояние защищенности национальной экономики от угроз, гарантирующее экономический суверенитет, единство пространства и устойчивое развитие страны. ЭБ – это сложная система, состоящая из взаимосвязанных элементов: национальных интересов, целей, задач, принципов политики и механизмов противодействия угрозам. Её можно рассматривать как совокупность условий, обеспечивающих независимость, стабильность и способность экономики к обновлению.

Теория ЭБ прошла долгий путь. Идеи зарождались в древности и классической политэкономии (Адам Смит), но не выделялись в отдельную концепцию. Сам термин появился в XX веке (США, 1930-е гг.) и был связан с задачами укрепления позиций государства. В условиях глобализации акцент сместился на агрессивные методы борьбы (санкции, технологическое доминирование, борьба за ресурсы). В России понятие активно используется с конца XX века.

Обеспечение ЭБ – это целенаправленная государственная политика, включающая широкий спектр задач: от создания правового поля и укрепления финансовой системы до развития человеческого капитала и технологий. Для этого необходим комплексный государственный механизм (законодательство, стратегия, контроль, антикризисное управление), работающий на основе постоянного мониторинга.

ЭБ существует на трёх уровнях: национальном (финансовая, энергетическая, продовольственная и др. безопасности), региональном (учёт специфики территорий) и корпоративном (защита конкретного бизнеса). Её состояние оценивается по комплексу критериев (финансовая устойчивость, научно-технический потенциал, социальная стабильность и др.).

Ключевые понятия и логика угроз. Для анализа ЭБ необходимо чётко различать взаимосвязанные понятия: Вызов → Опасность → Угроза → Риск. Эта последовательность отражает этапы эскалации, от исходного события до вероятности негативных последствий.

Конечная цель обеспечения ЭБ – реализация национальных экономических интересов (достойный уровень жизни, конкурентоспособность страны). Именно эти интересы определяют цели государственной политики в данной сфере.

Контрольные вопросы

1. Дайте нормативное определение экономической безопасности в соответствии с Указом Президента РФ № 208 и раскройте его ключевые элементы.
2. В чём заключается различие между понятиями «вызов», «опасность», «угроза» и «риск» в контексте экономической безопасности? Приведите схему их взаимосвязи.
3. Каковы три основных уровня экономической безопасности и их ключевые фокусы?

4. Перечислите основные задачи, направленные на обеспечение экономической безопасности государства.

5. Объясните, почему и как экономическая безопасность является фундаментом (материальной базой) для других видов национальной безопасности (военной, социальной и т. д.)?

6. Проследите историческую эволюцию понятия «экономическая безопасность»: от древности до наших дней. Как менялись акценты в его понимании в зависимости от исторического и геополитического контекста?

7. Согласны ли вы с утверждением, что «финансовая составляющая имеет императивный характер» на всех уровнях экономической безопасности?

1.3. Последствия экономических реформ и основные угрозы экономической безопасности России

Советская экономика характеризовалась централизованным плановым управлением производством, и это всем известно, вследствие чего вопросы экономической безопасности в то время практически не возникали. При этом существовали другие важные задачи:

- обеспечение государственной безопасности;
- охрана социалистической собственности [63, с. 112].

Эти направления контролировались специальными органами, а предприятия выполняли исключительно установленные государством производственные задания.

Рыночные преобразования в нашей стране начались в 1992 году с введением радикальных реформ:

- отменой обязательного государственного плана;
- либерализацией цен, т. е. переходом от государственного регулирования цен к их формированию на свободном рынке под воздействием спроса и предложения.
- устранением государственной монополии на внешнеэкономическую деятельность;
- началом процесса приватизации;
- принятием закона «О собственности», провозгласившего равенство всех форм собственности и обязанность государства защищать каждую из них.

Однако вскоре возникли серьезные трудности:

- либерализация цен вызвала обвал сбережений, при этом ликвидировал товарный дефицит;
- приватизация укрепила частный сектор, но привела к формированию «квазирыночной» экономики и олигархического капитализма;
- гиперинфляция привела к резкому падению курса рубля, нормальное денежное обращение сменилось бартером;
- начался массовый неконтролируемый экспорт ресурсов за рубеж;
- предприятия, которые производили сложную продукцию для

внутреннего потребления, остановились, а затем – развалились, поскольку из-за разрушения хозяйственных связей их продукция оказалась невостребованной;

- стало массово завозиться низкокачественное импортное оборудование и товары;

- произошел рост преступности.

Гиперинфляция, массовая безработица, разрыв социальных гарантий, проблемы коррупции и криминализация экономики, обеднение большинства и формирование прослойки так называемых «новых русских», расточительное потребление природных ресурсов и экологические проблемы – все эти негативные стороны реформ были весьма ощутимы для большинства населения, став причиной длительного периода трудностей и социальной нестабильности. Они повлияли на дальнейшую судьбу России и оказали значительное воздействие на общество и экономику страны, можно сказать, всех встряхнули и мобилизовали.

Однако этот период заложил и основы современной рыночной экономики, хотя преодоление негативных последствий потребовало значительных усилий последующих десятилетий целого поколения россиян.

Рассмотрим положительные последствия этих процессов:

- сформировались рыночные институты, появились частные предприятия, банки, биржи, фондовый рынок;

- Россия интегрировалась в мировую экономику, она стала полноправным участником международной торговли и финансовых потоков;

- произошло формирование частного сектора экономики, развитие малого и среднего предпринимательства [70].

Показатели экономической безопасности сегодня имеют ключевое значение для эффективного управления страной, регионом и предприятием, обеспечивая понимание текущих рисков и возможностей дальнейшего развития.

Приведенная таблица этих показателей показывает различия в характеристиках уровней экономической безопасности, соответствующих различным масштабам: макро-, мезо- и микроуровням (табл. 2).

Таблица 2. Характеристика уровней экономической безопасности [66, с. 47]

Макроуровень (государственный)	Мезоуровень (региональный)	Микроуровень (предприятие)
Уровень ВВП на душу населения	Объем валового регионального продукта (ВРП)	Производительность труда
Темпы роста экономики (ВВП)	Численность экономически активного населения региона	Коэффициент износа оборудования
Уровень инфляции	Уровень региональной задолженности и бюджетных дефицитов	Финансовая устойчивость
Безработица	Показатель рентабельности местных производителей	Прибыльность и рентабельность

Макроуровень (государственный)	Мезоуровень (региональный)	Микроуровень (предприятие)
Государственный внешний и внутренний долг	Экологическая нагрузка и качество окружающей среды	Кредитоспособность
Размер золотовалютных резервов	Качество здравоохранения и образования	Оборачиваемость запасов
Инвестиции в основной капитал	Доступность основных социальных благ	Наличие конкурентоспособных преимуществ
Энергетическая независимость	Коэффициент миграционной подвижности	Величина себестоимости продукции относительно конкурентов
Импортозависимость	Процент обеспеченности жильём	Степень загрузки мощностей
Бюджетный дефицит / профицит	Дефицит / Профицит бюджета региона	Запас финансовой прочности
Индекс человеческого развития	Количество созданных рабочих мест	Скорость адаптации к изменениям рыночной конъюнктуры

Макроуровень (он же государственный) включает общие показатели национального масштаба, такие как ВВП, темпы роста экономики, инфляция и занятость. Государственные долги показывают финансовое положение страны в целом.

Мезоуровень (иначе региональный) описывает региональные экономические показатели, включая объёмы произведённой продукции, количество занятых в регионе, региональный долг и экологическую ситуацию. Важность этого уровня заключается в анализе региональных особенностей, влияющих на общую картину экономики.

Микроуровень концентрируется на показателях отдельно взятого предприятия, таких как производительность труда, износ оборудования, прибыльность и кредитоспособность. Эти показатели важны для понимания внутренней динамики фирмы и её способности развиваться и функционировать в условиях конкуренции.

Каждый уровень важен для комплексного понимания экономической безопасности и служит основой для разработки стратегических решений и управленческих воздействий на разных уровнях власти и бизнеса.

Она демонстрирует разнообразие других характеристик, используемых для описания тех же трех уровней экономической безопасности. Макроуровень представлен показателями размера золотовалютных резервов, инвестиций в основной капитал, энергонезависимости, импортозависимости, показателями бюджетного дефицита или профицита.

Мезоуровень концентрируется на социальных показателях качества здравоохранения, образования, доступностью социальных благ для населения, здесь есть и коэффициент миграционной подвижности, уровень обеспеченности

жилем, количества созданных рабочих мест, дефицита или профицита на региональном уровне.

Микроуровень описывается показателями оборачиваемости, величиной себестоимости относительно конкурентов, степенью загрузки мощностей, запасом финансовой мощности, конкурентными преимуществами и скоростью адаптации к изменениям рыночной конъюнктуры.

За последние десятилетия угрозы экономической безопасности, которые стали следствием экономических реформ 1990-х гг., в Российской Федерации все-таки не были до конца преодолены. Чтобы привести конкретные показатели, отражающие данные угрозы, обратимся к актуальным статистическим данным и отчетам специализированных исследовательских центров. Рассмотрим некоторые из ключевых индикаторов, представляющих конкретные экономические угрозы:

Угроза № 1: *Уровень имущественной дифференциации населения остается выше порогового значения (доходы: 10 % богатых/ 10 % бедных).*

Одним из основных показателей оценки уровня социального расслоения населения по доходам является коэффициент Джини. Его можно назвать главным экономическим индикатором благосостояния.

Этот коэффициент показывает разницу в доходах среди населения. Его значение колеблется от 0 до 1. Если показатель близок к нулю, значит различия в доходах небольшие. Оптимальным считается диапазон от 0,3 до 0,4. Превышение этого диапазона говорит о большом разрыве между богатыми и бедными слоями населения, что негативно сказывается на экономике и создаёт «ловушку бедности» [120, с. 92].

В России значение коэффициента Джини близко к оптимальному значению, однако всё равно существует необходимость государственного вмешательства для уменьшения разрыва в доходах.

Кроме того, доля населения, живущего за чертой бедности, составляет около 7,5–10 %, или примерно 10,8 миллиона человек. По данным Росстата, граница бедности в 2025 г. была установлена на уровне 16 863 рублей [34]. Следует отметить, что Российская методика расчета бедности – одна из самых жестких в мире. Прожиточный минимум, который фактически является порогом бедности, рассчитывается как 44,2 % от медианного дохода за предыдущий год – на 2025 год это вылилось в сумму в 16 863 рубля на человека [103, с. 77]. Но этот медианный доход сам по себе часто далек от реальных зарплат большинства. Этот подход экономисты считают «устаревшим» и «ориентированным лишь на физиологическое выживание».

Угроза № 2: *Деформированная структура российской экономики.*

Здесь мы видим угрозу, связанную с деформацией структуры экономики. Доля нефтегазовых доходов в бюджете РФ в 2025 году составляет около 27 % [94, с. 21]. Если отойти от нефтегазовой зависимости в наших бюджетных доходах, а Правительство планирует выйти на целевой показатель 22 % доли углеводородов в доходах бюджета, то это создаст большую устойчивость для бюджетной конструкции. А пока зависимость от цен на сырьё делает экономику нашей страны чувствительной к внешним шокам.

Если рассматривать расходы бюджета РФ, то, скажем так, в мирное время

планируется, что каждый четвертый рубль идет на социальные нужды, как и на оборонные. Но в существующих условиях приоритеты выглядят иначе. В 1,5 раза соответственно меньше на социальные расходы – 17 %, а на оборону на треть больше – 33 % в расходах бюджета [29, с. 12].

Угроза № 3: Неравномерное социально-экономическое развитие регионов страны.

Имеющая место быть дифференциация регионов России позволяет выделить среди них как регионы-лидеры, так и регионы-последователи.

Регионы с диверсифицированной экономикой и новыми инвестиционными проектами показывают рост, а зависимость от добычи делает эту динамику уязвимой.

Лидерами рейтинга в стране по экономическому потенциалу традиционно являются регионы, которые больше всех платят налоги, получают прибыль и соответственно платят высокие зарплаты населению. То есть самые обеспеченные в стране субъекты нефтедобывающие и промышленно развитые. Понятно, что у них больше всего ресурсов и они быстрее всего адаптируются к меняющимся экономическим реалиям.

Угроза № 4: Киберпреступления

Киберпреступления в экономической сфере в последние годы стали столь масштабными, а проблема утечек столь глобальной, что проблема выходит на государственный уровень и требует решений на уровне правительств как отдельных стран, так и их объединений.

Примеры киберпреступлений в экономической сфере включают фишинг (кража данных через поддельные сайты), инвестиционное мошенничество (обман с обещанием высокой прибыли), кражу персональных данных для кражи денег и взлом корпоративных сетей для получения финансовой информации. Наиболее частыми методами атак на организации стали вредоносные программы, включая программы-вымогатели, а также DDoS-атаки на финансовые организации и мошенничество с использованием поддельных мобильных приложений. Российские государственные организации стали основной целью таких атак, на них пришлось 20 % всех успешных атак на организации. Наиболее распространены атаки с использованием вредоносных программ.

В 2024 году мировой рынок кибербезопасности оценивался в \$204 млрд, а российский рынок показал рост за год на 30 %, достигнув почти 250 млрд рублей [45, с. 28].

Угроза № 5: Высокий уровень инфляции.

Годовая инфляция в России выше 10 % значительно превышает целевые ориентиры Центробанка (около 4 %) [34, с. 42]. Это свидетельствует о высоких инфляционных ожиданиях и снижении покупательной способности населения.

Угроза № 6: Стагнация промышленного производства.

Индекс промышленного производства снижается ежегодно примерно на 2–3% [25, с. 59]. Это отражает стагнацию обрабатывающих производств и низкую динамику восстановления после кризиса.

Угроза № 7: Сокращение инвестиций в основной капитал.

Общий объем инвестиций снизился почти на 5 % относительно предыдущего периода, что показывает недостаточный приток долгосрочных капиталовложений [34, с. 31].

Угроза № 8: *Высокий уровень безработицы.*

Безработица достигает порядка 6–7 %, увеличиваясь особенно среди молодежи и лиц старше 50 лет, что создаёт социальную напряженность [64, с. 48].

Угроза № 9: *Рост объема внешнего долга.*

Государственный внешний долг вырос до отметки около \$500 млрд, что усиливает финансовую нагрузку и риск дефолта [21, с. 120].

Угроза № 10: *Высокий процентный показатель закредитованности домохозяйств.*

Долги физических лиц составляют примерно 60 % ВВП, показывая высокий уровень кредитной нагрузки на население [22, с. 37].

Приведенные факты свидетельствуют о наличии серьезных внутренних и внешних угроз экономической безопасности России, подчеркивая необходимость принятия мер по стабилизации макроэкономического положения, повышению инвестиционной привлекательности и укреплению технологических компетенций.

Краткие выводы

В советский период вопроса экономической безопасности в современном понимании не существовало из-за централизованной плановой системы. Задачи сводились к обеспечению госбезопасности и охране социалистической собственности, а предприятия были лишь исполнителями государственных планов. Переход к рынку начался с радикальных мер (либерализация цен, приватизация), которые заложили основы рыночных институтов и интеграции в мировую экономику, но одновременно вызвали тяжелейший системный кризис. Отрицательные последствия рыночных реформ: гиперинфляция, обнищание населения, деиндустриализация, рост преступности, «олигархизация» экономики, социальная дестабилизация. Но были и положительными итоги реформ: формирование частного сектора, рыночной инфраструктуры (банки, биржи) и основ для дальнейшего развития.

Сегодня экономическая безопасность оценивается через комплекс взаимосвязанных показателей на трёх уровнях: макроуровне (государственном), мезоуровне (региональном), микроуровне (предприятия). Несмотря на прошедшие десятилетия, многие системные угрозы, корни которых уходят в 1990-е, остаются не до конца преодоленными. Ключевые из них:

- *Социально-экономические:* высокая имущественная дифференциация (коэффициент Джини), бедность, неравномерное развитие регионов, высокая безработица и закредитованность населения.
- *Структурно-производственные:* сырьевая зависимость экономики и бюджета, стагнация промышленного производства, сокращение инвестиций.
- *Финансово-макроэкономические:* высокая инфляция, рост внешнего долга.
- *Новые вызовы:* критический рост киберпреступлений в экономической сфере.

Контрольные вопросы

1. Почему вопросы экономической безопасности в современном понимании не возникали в СССР?
2. Перечислите ключевые реформы начала 1990-х годов, которые легли в основу рыночных преобразований в России.
3. Какие две главные, но противоречивые задачи решила либерализация цен в 1992 году? Каковы были ее негативные социальные последствия?
4. Почему приватизация привела к формированию «квазирыночной» экономики и олигархического капитализма?
5. Объясните логическую цепочку, как разрушение хозяйственных связей привело к остановке и развалу предприятий?
6. Согласны ли вы с утверждением, что негативные последствия реформ «встряхнули и мобилизовали» страну? Как можно аргументировать эту точку зрения, исходя из текста?
7. Сгруппируйте негативные последствия рыночных реформ 1990-х годов по сферам: социальная, экономическая, финансовая, криминальная, экологическая.
8. Охарактеризуйте три уровня экономической безопасности (макро-, мезо-, микро-). Чем принципиально отличается набор показателей для каждого уровня?
9. Какие из десяти угроз российской экономике, на ваш взгляд, являются наиболее системными и трудноустраняемыми в краткосрочной перспективе?
10. Основываясь на приведенных данных об угрозах, сформулируйте 3-4 приоритетные цели государственной политики для укрепления экономической безопасности России.

1.4. Оценка национальной экономической безопасности

Оценка уровня экономической безопасности является важным элементом стратегического планирования и оперативного реагирования государства на возникающие угрозы. Вопросы выявления слабых сторон экономики и своевременного предупреждения кризисных ситуаций требуют систематизированного подхода и использования специальных методик анализа.

Метод анализа экономической безопасности — это инструмент, позволяющий выявить и измерить угрозы и риски, способные негативно повлиять на устойчивое развитие экономики.

Одной из острейших экономических проблем Российской Федерации является рост угроз экономической и финансовой безопасности государства, которые мы рассмотрели в предыдущей лекции. Состояние экономической безопасности в последнее время приобретает все новые и новые вопросы, что непосредственно сказывается и на национальной безопасности страны в целом. В Российской Федерации отсутствует единая сформировавшаяся система подходов, а имеется лишь разрозненная совокупность предпринимаемых мер. Современное экономическое состояние Российской Федерации далеко от совершенства, что

усиливает негативное воздействие постоянно возникающих экономических угроз.

Обеспечить реальную экономическую безопасность в современной России – значит создать такую систему управления и экономику, где каждое решение проверяется, а исполнители находятся под контролем. Хотя наша страна позже других государств начала заниматься этим вопросом (Закон «О безопасности» приняли лишь в 1992 году), подходы к решению этих задач заметно развивались. Полезно сравнить российскую стратегию с зарубежным опытом, учитывая новые инициативы органов власти последних лет.

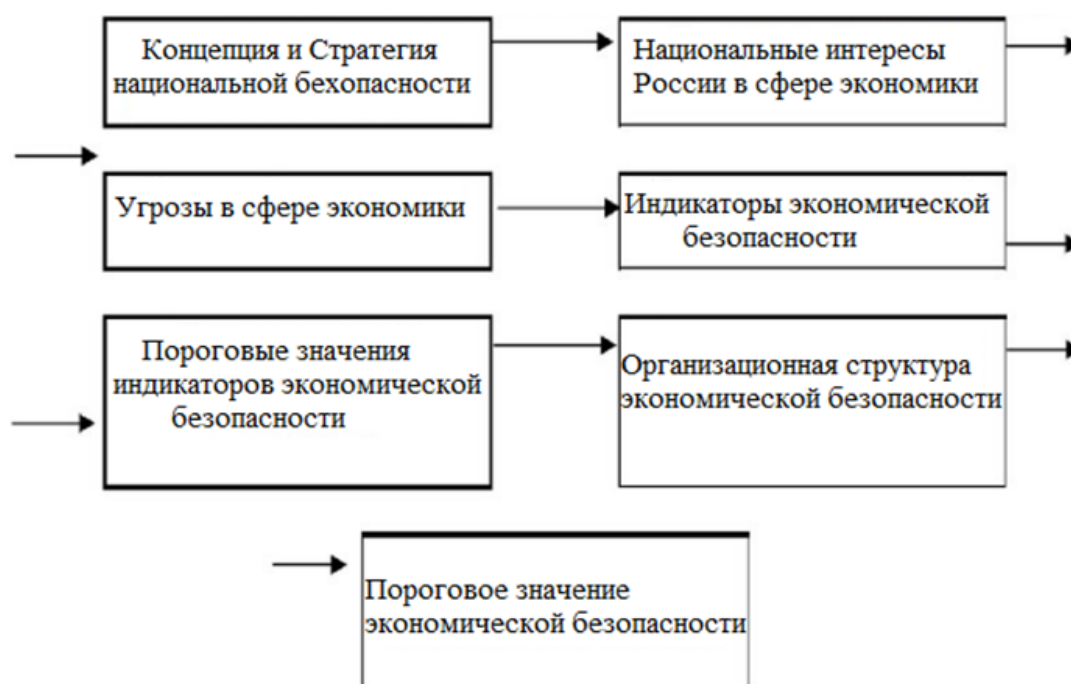


Рисунок 10. Структура системы экономической безопасности в России
[109, с. 145]

Представленная на рисунке 10 структура системы экономической безопасности состоит из взаимосвязанных элементов, обеспечивающих устойчивость экономики. В центре находятся концепция и стратегия безопасности. Далее следуют национальные интересы, задающие приоритетные цели государства. Затем идут индикаторы, показывающие защищённость экономики и предупреждающие о рисках. За ними расположены пороговые значения, обозначающие пределы допустимых рисков. Организационная структура обеспечивает выполнение всех функций. Наконец, пороговое значение безопасности определяет максимальный уровень риска, нарушение которого угрожает экономике и суверенитету страны.

Сегодня мир стремительно меняется: развиваются технологии, укрепляется внутренняя экономика государств, возникают международные конфликты. Россия адаптируется к этим переменам, разрабатывая новые способы защиты и укрепляя партнёрские отношения. Новая стратегия учитывает геополитику и внешние угрозы. Цифровые технологии меняют экономику и общество, влияя на успехи стран и стабильность власти.

Таблица 3. Доля внешнеторгового оборота, экспортных и импортных квот, военных расходов по разным странам [136]

Страна	Доля внешнеторгового оборота в ВВП, %	Экспортная квота (%)	Импортная квота (%)	Военные расходы (доля в ВВП,%)
США	16,46	8,39	8,07	3,5
Китай	38,92	19,65	19,27	1,7
Япония	37,06	17,37	19,69%	1
Южная Корея	84,65	39,38	45,27	2,8
ЕС	34,73	16,59	18,15	1,5
Россия	38,16	27,71	12,14	7,1

В приведенной таблице 3 можно видеть, что наименьшая зависимость по доле внешнеторгового оборота и экспортно-импортных квот наблюдается у США, для Южной Кореи это очень чувствительный по зависимости показатель. А вот по военным расходам высокий уровень характерен для России и Америки, отчасти для Южной Кореи, для остальных стран – Японии, Китая, стран ЕС – военные расходы остаются на достаточно низком уровне, но они из года в год подтягиваются к уровню Южной Кореи.

Таблица 4. Количество зависимых и доминирующих продуктов по разным странам [136]

Страна	Количество зависимых продуктов	Количество зависимых продуктов в стратегических секторах	Количество доминирующих продуктов	Количество доминирующих продуктов в стратегических секторах
США	494	155	68	28
Китай	205	67	704	220
Япония	538	168	26	15
Южная Корея	561	183	6	4
ЕС	430	143	289	94
Россия	651	152	12	3

В таблице 4 можно видеть количество зависимых и доминирующих продуктов по разным странам. Тут следует пояснить, что такое «зависимые продукты»: это товары или услуги, потребность в которых обусловлена спросом на другие товары или услуги. Например, комплектующие для автомобилей зависят от спроса на автомобили.

Таблица 5 представляет собой наглядную модель международного разделения труда и экспортной специализации, демонстрирующую, как разные страны интегрированы в глобальную экономику через свои сравнительные

преимущества и уязвимости. Анализ позволяет выделить несколько ключевых экономических моделей и соответствующих им стратегических рисков.

Таблица 5. Примеры распределения доминирующего и зависимого продукта по разным странам [136]

Страна	Доминирующий продукт	Зависимый продукт
Китай	Электроника, одежда	Сырьё (нефть, металлы)
Германия	Автомобили, химическая продукция	Комплектующие
Япония	Высокотехнологичные устройства	Нефть, газ
Саудовская Аравия	Нефть	Продукты питания
Бразилия	Сельскохозяйственная продукция	Энергоресурсы, оборудование
Австралия	Минералы	Машины, техника

Распределение продуктов в таблице – это не просто статистика торгового баланса, а карта стратегических преимуществ и критических уязвимостей национальных экономик в условиях глобальной нестабильности. Доминирующими продуктами в ней являются товары или услуги, обладающие значительным влиянием на экономику страны, более того, определяющие экспортный потенциал и конкурентные преимущества.

Исследование зависимости и доминирования продуктов позволяет лучше понимать структуру национальных экономик и их взаимодействие на мировом рынке. Большинство стран имеют ярко выраженную специализацию, обусловленную природными ресурсами, технологическими возможностями и историческими факторами. Взаимозависимости между товарами формируют сложную систему торговых связей, которая влияет на экономическую устойчивость и конкурентоспособность.

Примеры основных экспортеров и крупнейших импортеров товаров для ряда стран представлены в таблице 6. Это лишь общая картина, конкретные товаропотоки зависят от специфики регионов и отраслей. Однако эта схема демонстрирует общую картину распределения мировых торговых путей и главных направлений движения товаров.

Таблица 6. Источники происхождения товаров и крупнейшие импортеры по разным странам [136]

Страна	Основные экспортеры	Крупнейшие импортеры
Россия	Китай, Беларусь, Казахстан	Нидерланды, Китай, Германия
США	Канада, Мексика, Китай	Канада, Мексика, Китай
Китай	Южная Корея, Япония, Тайвань	США, Гонконг, Япония
Германия	Франция, Нидерланды, Бельгия	США, Великобритания, Франция

Страна	Основные экспортеры	Крупнейшие импортеры
Индия	Китай, ОАЭ, Саудовская Аравия	США, Объединённые Арабские Эмираты
Бразилия	Аргентина, Парагвай, Уругвай	Китай, США, Аргентина
Япония	Китай, Австралия, США	США, Китай, Южная Корея
Саудовская Аравия	Китай, США, Индия	Китай, США, Южная Корея
ЮАР	Китай, Германия, Индийский океан	Китай, США, Германская Республика
Индонезия	Сингапур, Малайзия, Китай	Китай, США, Япония

Страны по-разному подходят к пониманию национальной экономической безопасности. В США, например, цели национальной безопасности связывают с экономическим процветанием, там делают ставку на такие сферы как государственные инвестиции в ключевые технологии и стратегическую инфраструктуру, обеспечивающие глобальные цепочки поставок, на привлечение частных инвестиций, на снижение зависимости от китайской экономики за счет углубления сотрудничества с союзниками, сохранение технологического лидерства, особенно в отношении стран, не являющихся сотрудниками, на модернизацию системы рисков, связанных с иностранными инвестициями.

Национальная безопасность Китая, наоборот, в силу менталитета тесно связана с амбициями, связанная с самодостаточностью, устойчивостью экономического роста как основы экономической безопасности, избавлением экономики страны от иностранных игроков, замещением иностранных инвестиций государственными. Государственные предприятия сместили приоритеты с коммерческих и социальных целей на обеспечение ключевых технологий производства.

Стратегия экономической безопасности Японии, в свою очередь, представляет собой дорожную карту для достижения четырех целей: повышения устойчивости цепочки поставок и снижения уязвимости; защиты критически важной инфраструктуры; контроля над передачей технологий; предотвращения экономического принуждения или давления со стороны иностранных государств.

Южная Корея, в значительной степени подверженная внешним рискам, уже более 10 лет как начала проводить политику диверсификации, чтобы уменьшить зависимость от Китая, и в последние годы возвела экономическую безопасность в ранг «основного принципа» национальной безопасности.

Подход к экономической безопасности в странах Евросоюза основан на обеспечении безопасности прежде всего в торговой политике и основан на снижении или устранении четырех основных рисков: разрыва цепочек поставок, угрозы стратегической инфраструктуре, рисков технологической безопасности и экономического давления. Напомним, что в ЕС входят 27 стран, которые по своему относятся к геополитике, но каждая из них имеет свою стратегию национальной экономической безопасности.

Россия сталкивается с серьёзными проблемами и давлением со стороны Глобального Запада, а именно:

- ограниченным доступом к западным технологиям и финансам;
- давлением на ключевые отрасли экономики;
- использованием санкций для достижения политических целей;
- заморозкой активов и их присвоение недружественными странами;
- ограничениями в участии в международных организациях;
- трудностями с выездом россиян за границу.

Несмотря на имеющиеся трудности, современная российская экономика демонстрирует признаки устойчивости и адаптации к изменяющимся условиям.

Экономическая безопасность России является одним из ключевых аспектов устойчивого развития государства. Она охватывает широкий спектр вопросов, начиная от уровня жизни населения и заканчивая обороноспособностью и технологическим развитием. В условиях превосходства социально-экономического, геополитического, научно-технического потенциала мировых лидеров, у России тем не менее есть преимущество в природных ресурсах, в разы превышающее потенциал не только США, но и Китая. И это наша страна учитывает при разработке ответных шагов и мер по защите национальных интересов.

Краткие выводы

В России наблюдается рост угроз экономической безопасности, но отсутствует единая, сформировавшаяся система для их нейтрализации. Существует лишь разрозненный набор мер, что снижает эффективность защиты. Экономическая безопасность должна обеспечиваться через целостную систему. Её ядро составляют:

- концепция и стратегия (документальная основа);
- национальные интересы (целевые ориентиры);
- индикаторы и пороговые значения (инструменты измерения и сигнализации об угрозах);
- организационная структура (механизм реализации).

Россия позже других стран начала системную работу в этой сфере (с 1992 г.), сталкивается с беспрецедентным внешним давлением (санкции, технологическая блокада), но обладает ключевым преимуществом – огромным запасом природных ресурсов.

Российской Федерации приходится решать много серьёзных проблем, угрожающих её экономической устойчивости. Чтобы лучше понимать ситуацию, полезно сравнивать наши показатели с другими крупными странами. Например, Китай быстро растёт за счёт производства и участия в мировых поставках, США лидируют в сфере высоких технологий и науки, Европа выделяется хорошим образованием и эффективным управлением.

При этом у России есть слабые стороны: высокая внешнеторговая зависимость при ярко выраженной сырьевой экспортной модели, а также высокой нагрузкой на бюджет, в которой одна из самых высоких в мире доля военных

расходов. У России также есть и сильные стороны: большие территории, природные богатства и свобода в принятии решений на международном уровне.

Основным инструментом в оценке экономической безопасности являются пороговые значения ключевых индикаторов (инфляция, госдолг, неравенство доходов и т. д.), которые служат для мониторинга, раннего предупреждения и оценки соответствия развития национальным интересам

Чтобы поддерживать российскую экономику в нормальном состоянии, важно внимательно следить за всеми важными показателями – экономическими, социальными, демографическими. Если какой-то из них выйдет за пределы нормы, надо сразу принимать меры, иначе страна рискует столкнуться с серьёзными трудностями.

Контрольные вопросы

1. Какова основная цель применения методов анализа экономической безопасности?
2. Объясните логическую последовательность элементов системы экономической безопасности. Какова роль каждого элемента?
3. Сравните подходы США, Китая, Южной Кореи, Евросоюзе и Японии к обеспечению национальной экономической безопасности. В чем их принципиальное различие?
4. Какие преимущества и уязвимости экономики имеет Россия?
5. Для чего нужны пороговые значения индикаторов экономической безопасности? Приведите пример, как превышение порога по одному из социальных показателей (например, уровень безработицы) может запустить цепь негативных событий в экономике.
6. Представьте, что вы аналитик. Используя данные из таблиц, определите, какая из перечисленных стран (кроме России), на ваш взгляд, имеет наиболее сбалансированную модель экономической безопасности с точки зрения автономии и вовлеченности в мировую торговлю. Обоснуйте свой выбор цифрами.
7. Какие две ключевые проблемы в системе управления необходимо решить, чтобы «обеспечить реальную экономическую безопасность» в России?
8. Как развитие цифровых технологий влияет на задачи обеспечения экономической безопасности в современном мире?
9. Стратегия Китая делает ставку на самодостаточность и государственные предприятия, а стратегия США — на частные инвестиции и технологическое лидерство. Какая из этих моделей, по вашему мнению, может оказаться более эффективной в долгосрочной перспективе в условиях растущей глобальной нестабильности? Почему?
10. Является ли высокая доля военных расходов в ВВП (как у России и США) гарантией экономической безопасности или, наоборот, фактором риска для экономического развития? Аргументируйте, используя логику текста.

ГЛАВА 2. ФИНАНСОВАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ ГОСУДАРСТВА

2.1. Место и роль финансовой безопасности в системе национальной безопасности государства

Одним из главных компонентов экономической безопасности является финансовая безопасность, которая, в свою очередь, подразделяется на несколько типов, которую мы видим на рисунке 11.

Бюджетная безопасность	ФИНАНСОВАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ	Финансовая безопасность государства
Налоговая безопасность		Финансовая безопасность региона
Безопасность кредитно-банковской системы		Финансовая безопасность сферы (комплекса, кластера)
Безопасность финансово-денежного обращения		
Инвестиционная безопасность		Финансовая безопасность отрасли
Инфляционно-ценовая безопасность		Финансовая безопасность хозяйствующего субъекта
Безопасность фондового и страхового рынка		
Валютная безопасность		Финансовая безопасность личная

Рисунок 11. Типы финансовой безопасности [105]

Актуальность изучения финансовой безопасности усиливается из-за текущих кризисов в экономике как мировой, так и отечественной. Во времена кризиса становятся заметнее проблемы бюджета, нехватки денежных средств и сокращения социальных выплат. Несмотря на понимание важности финансовой безопасности, многие аспекты этой темы пока недостаточно понятны и плохо реализуются на практике. В российском законодательстве даже нет точного определения термина «финансовая безопасность». Но все-таки мы дадим такое определение:

Финансовая безопасность государства – это состояние финансовой системы, которое характеризуется развитием, надёжностью и способностью выдерживать давление, обеспечивая национальную безопасность и защиту интересов граждан и общества [13].

Современное развитие государства невозможно представить без сильной финансовой основы. И финансовая безопасность в этой связи означает не только возможность уходить от угроз в финансовой сфере, но и способность государства стабильно финансировать важные отрасли, сохранять финансовую устойчивость и

выполнять все обязательства. При этом особенно важно учитывать внешние изменения и многочисленные финансовые риски.

Эффективное государство должно защищать свои интересы и обеспечивать финансовую безопасность независимо от ситуации – будь то спокойные времена или кризис. Основными целями финансовой политики в области финансовой безопасности России в этой сфере являются:

- сохранение стабильности денежной системы даже при изменениях на мировом рынке;
- уменьшение зависимости экономики от колебаний иностранных валют;
- развитие внутренних ресурсов для долгосрочного финансирования;
- повышение активности инвесторов для запуска собственных проектов;
- поддержание перспективных и инновационных отраслей;
- улучшение инфраструктуры финансового рынка и платёжных систем;
- совершенствование контроля за деятельностью банков и других финансовых учреждений;
- борьба с теневым сектором и повышение прозрачности экономики;
- достижение баланса и устойчивости бюджетов всех уровней;
- грамотное управление государственными средствами и долгами [119, с. 65].

В целом финансовая политика должна создавать экономические условия, при которых государство может защищать свой суверенитет, территориальную целостность и интересы граждан как в мирное время, так и в условиях кризисов или конфликтов.

Сегодня деньги играют огромную роль во всех сферах нашей жизни. Экономика по большому счету сильно зависит от финансов, многие вещи оцениваются не по реальной потребности, а исходя из наличия денег и направления денежных потоков. Чтобы страна развивалась самостоятельно и была сильной, ей важно контролировать свои финансы и защищать их от чужих воздействий.

На основании этого постулата дадим еще одно определение. Финансовая безопасность – это состояние надёжной защищённости, при котором:

- финансовая система суверенна и устойчива;
- доходы бюджета достаточны для государственных нужд;
- финансовые интересы защищены от внутренних и внешних угроз;
- система стабильно развивается и сохраняет прочность;
- права всех участников финансовых отношений надёжно охраняются [66, с. 108].

Создание и функционирование эффективной системы финансовой безопасности основывается на разработке системы мониторинга – многоуровневого и полномасштабного комплекса для анализа и исследования всех финансово-экономических процессов в стране. Для достижения высокого уровня безопасности необходимо обеспечить основные ее условия, приведенные на рисунке 12.

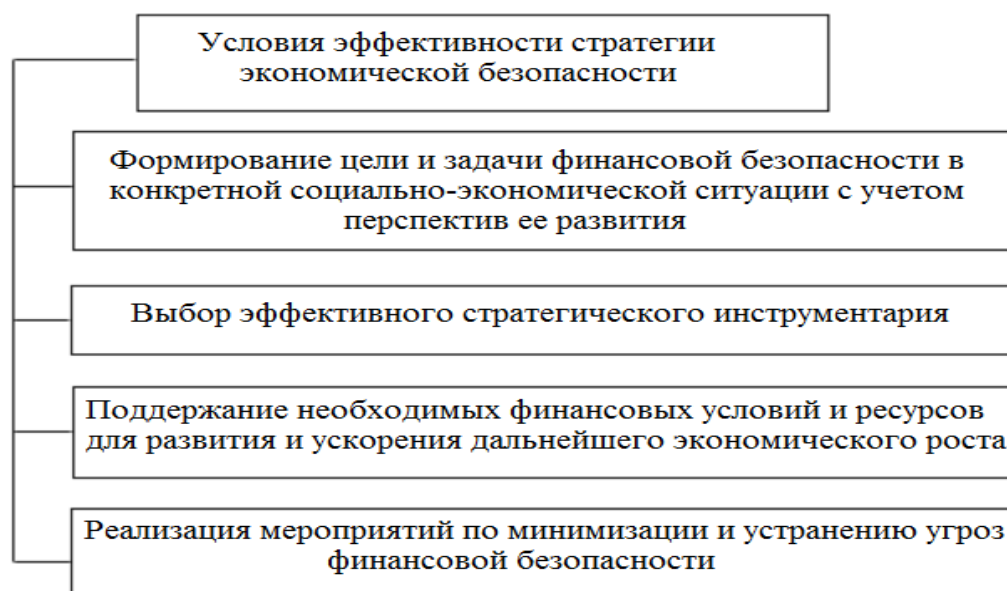


Рисунок 12. Условия эффективности стратегии экономической безопасности [117, с. 96]

Глядя на эти условия, можно сделать вывод, что эффективность стратегии определяется не только её наличием, но и способностью реально предотвращать ущерб суверенитету и стабильности страны в финансовой сфере.

Для того чтобы успешно понимать и, самое главное, противостоять внутренним и внешним угрозам в финансовой сфере, существует классификация по критерию «охвата системы» (объектно-субъектный и территориальный подход) (рис. 13).

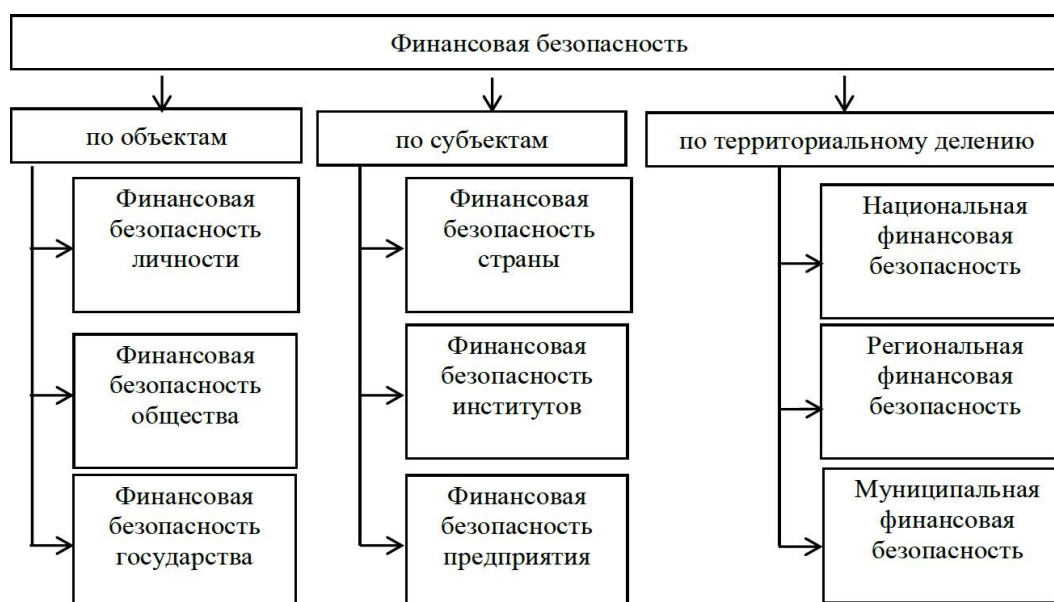


Рисунок 13. Классификация финансовой безопасности по признакам

Связь данных критериев, например, заключается в следующем: национальная финансовая безопасность (территориальный уровень) требует защиты государства (субъект) как управляющей системы и бюджетных

ресурсов (объект) одновременно. Эта классификация помогает более точно определить зону ответственности и инструменты защиты для каждого уровня и элемента представленной системы.

Система финансовой безопасности является сложной многоуровневой системой, структура которой включает в себя подсистемы, изображенные на рисунке 14.



Рисунок 14. Структура финансовой безопасности государства [53, с. 147]

Бюджетная безопасность – состояние обеспечения платежеспособности государства с учетом баланса доходов и расходов государственного и местных бюджетов и эффективности использования бюджетных средств. В целом она предопределяется размером бюджета, уровнем перераспределения ВВП, дефицитом бюджета, масштабами бюджетного финансирования, уровнем бюджетной дисциплины.

Безопасность банковской системы – создание благоприятных условий для реализации экономических интересов банковских учреждений, предупреждение внутренних и внешних угроз банковской системе, создание условий ее стабильного и эффективного функционирования.

Безопасность денежно-кредитной системы – это такое состояние системы, которое характеризуется стабильностью денежной единицы, доступностью кредитных ресурсов и таким уровнем инфляции, который обеспечивает экономический рост и повышение реальных доходов населения.

Инвестиционная безопасность – достижение такого уровня инвестиций, при котором возможно оптимально удовлетворять текущие потребности экономики в капитальных вложениях с учетом эффективного использования и возврата инвестируемых средств.

Финансовая безопасность фондового рынка – оптимальные объем представленных на рынке ценных бумаг, их структура и уровень ликвидности. Предусматривает безопасность рынка корпоративных и государственных ценных бумаг, а также векселей, акций, облигаций и т. п.

Финансовая безопасность страхового рынка – достаточный уровень

обеспеченности страховых компаний финансовыми ресурсами, необходимых для обеспечения возмещения клиентам установленных в договорах страхования убытков.

Валютная безопасность государства – уровень обеспеченности государства валютными средствами, состояние курсообразования, позволяющие создать оптимальные условия для развития экспорта, притока в страну иностранных инвестиций, интеграции России в мировую экономическую систему.

Долговая безопасность – уровень государственной внутренней и внешней задолженности, оптимальное соотношение между ними и эффективность использования внутренних и внешних заимствований.

Налоговая безопасность – эффективность налоговой политики государства, которая должна оптимально объединять фискальные интересы государства и индивидуальные, корпоративные интересы налогоплательщиков.

Выделим ключевые институты, образующие основу системы финансовой стабильности и безопасности в России. Их роль действительно можно представить как разделение обязанностей.

1. Банк России – это макроэкономический «доктор» и надзиратель. Он отвечает за здоровье всей финансовой системы, контролируя инфляцию, ликвидность и устойчивость конкретных банков, чтобы предотвратить системные кризисы.

2. Росфинмониторинг – это финансовая разведка и «щит». Он защищает систему от «загрязнения» криминальными капиталами, выявляя и пресекая подозрительные операции. Это критически важно для интеграции в мировую экономику и защиты репутации страны.

3. Счетная палата – это главный аудитор и «совесть» бюджетных расходов. Она обеспечивает целевое, эффективное и законное использование государственных средств, что напрямую влияет на доверие общества и экономическую устойчивость.

Эффективность этой системы зависит не только от работы каждого органа по отдельности, но и от их слаженного взаимодействия. Обмен информацией и координация между ЦБ, Росфинмониторингом, Счетной палатой, а также силовыми ведомствами – ключ к оперативному выявлению и нейтрализации сложных угроз.

Краткие выводы

Финансовая безопасность – ключевой компонент экономической безопасности. Она имеет сложную, многоуровневую структуру, включающую две основные группы: функциональные виды (бюджетная, налоговая, валютная и т.д.) и территориально-субъектные уровни (государства, региона, хозяйствующего субъекта, личности).

Финансовая безопасность – это состояние защищенности, суверенитета и устойчивости финансовой системы, позволяющее государству стабильно финансировать свои функции, противостоять внутренним и внешним угрозам, защищать интересы общества и обеспечивать национальную безопасность в любых условиях.

Актуальность темы обеспечения финансовой безопасности возрастает в условиях кризисов. Целями политики в этой сфере являются обеспечение стабильности денежной системы, снижение зависимости от иностранной валюты, развитие внутреннего финансирования, привлечение инвестиций, поддержка инноваций и борьба с теневой экономикой.

Основу системы финансовой безопасности России образуют три ключевых института: Банк России, обеспечивающий макроэкономическую стабильность и надзор, Росфинмониторинг, противодействующий отмыванию средств, и Счетная палата, осуществляющая аудит бюджетных расходов. Их эффективность зависит от слаженного взаимодействия.

Создание эффективной системы финансовой безопасности требует разработки комплексной системы мониторинга для анализа всех финансово-экономических процессов, а также способности реально предотвращать ущерб, а не просто формально иметь стратегию.

Контрольные вопросы

1. На какие группы подразделяется финансовая безопасность?
2. Почему актуальность изучения финансовой безопасности в настоящее время возрастает?
3. Как в тексте определяется финансовая безопасность государства?
4. Каковы основные цели финансовой политики России в сфере обеспечения финансовой безопасности?
5. Что является основой для создания эффективной системы финансовой безопасности?
6. Согласны ли вы с утверждением, что «многие вещи оцениваются не по реальной потребности, а исходя из наличия денег и направления денежных потоков»? Как это связано с важностью финансовой безопасности для суверенитета страны?
7. Почему слаженное взаимодействие между Банком России, Росфинмониторингом и Счетной палатой важнее, чем их деятельность по отдельности? Какие угрозы может нейтрализовать только их совместная работа?
8. Предположите, какие внешние угрозы финансовой безопасности государства могут быть наиболее актуальны сегодня, и какие инструменты из перечисленных в тексте могут против них использоваться?
9. Как, по вашему мнению, борьба с теневым сектором экономики и повышение прозрачности (одна из целей политики) способствует достижению других целей, например, развитию внутренних ресурсов для финансирования или активности инвесторов?

2.2. Государственное регулирование финансовой сферы

Регулирование финансовой сферы государством имеет большое значение для обеспечения устойчивости экономики и финансовой безопасности страны. В настоящее время усиливается роль государства в контроле за деятельностью

финансовых институтов, защите интересов вкладчиков и инвесторов, а также снижении рисков, угрожающих финансовой стабильности.

Необходимость государственного регулирования объясняется несколькими причинами, перечень которых отражает защитную и стабилизирующую роль государства:

- несовершенством рыночной конкуренции и наличием монополий;
- необходимостью обеспечения доверия участников рынка;
- недостаточно эффективным функционированием саморегулируемых организаций;
- потребностью в мерах защиты вкладчиков и инвесторов;
- без должного государственного регулирования также возможны серьезные последствия, такие как банкротство крупных финансовых учреждений, массовое изъятие вкладов, резкое сокращение кредитования и нарушение платежеспособности предприятий и рядом других причин.

Правовое обеспечение финансовой безопасности и регулирование финансовой сферы в Российской Федерации строится на четырёхуровневой системе нормативных актов (табл.7).

Таблица 7. Нормативно-правовое регулирование финансовой сферы [61, с. 145]

Уровни регулирования	Характеристика
1. Уровень Конституции РФ	Устанавливает систему государственных органов, обеспечивающих финансовую безопасность страны, а также ряд их полномочий и взаимодействий между собой
2.Уровень федеральных законов	1) регулирует функционирование субъектов хозяйственной деятельности и финансовой системы государства; 2) регулирует порядок организации, деятельности и полномочия государственных органов и институтов, обеспечивающих финансовую безопасность; 3) регулирует вопросы организации обеспечения финансовой безопасности
3.Уровень Указов Президента РФ	Определяет Концепцию национальной безопасности России, Стратегию экономической безопасности, Концепцию национальной стратегии противодействия легализации преступных доходов и финансированию терроризма, систему и структуру органов, обеспечивающих финансовую безопасность Российской Федерации и другое
Акты Правительства РФ	Определяют порядок организации, деятельности и полномочия системы государственных органов, обеспечивающих финансовую безопасность
Ведомственные нормативные акты (Росфинмониторинг, Минфин, Центробанк РФ).	Конкретизация законодательства РФ об обеспечении финансовой безопасности России
4. Международные договоры и соглашения Российской Федерации	Основная часть норм, содержащихся в международных правовых актах, сформулирована таким образом, что не может применяться непосредственно для регулирования отношений в данной сфере

Первый уровень – Конституция Российской Федерации и федеральные законы. Этот уровень устанавливает базовые принципы правового регулирования, формирует правовую основу и нормы, обеспечивающие защиту интересов государства и граждан в финансовой сфере.

Второй уровень – нормативные правовые акты, изданные федеральными органами власти. Сюда входят постановления и распоряжения Правительства РФ, приказы и инструкции министерств и ведомств, которые детализируют положения конституционных норм и законов, устанавливая правила поведения и порядок осуществления деятельности в финансовой сфере.

Третий уровень – указы Президента Российской Федерации, акты Правительства и федеральных органов исполнительных органов власти, содержащие предписания по вопросам финансовой безопасности и механизмам их реализации. Данный уровень дополняет законодательство и придаёт дополнительную силу нормативно-правовым актам.

Четвёртый уровень – международные договоры и соглашения Российской Федерации, регламентирующие отношения в финансовой сфере с другими государствами и международными организациями. Здесь содержатся обязательства, принимаемые Россией в рамках международного права, касающиеся валютного регулирования, налогов, инвестиций и других важных аспектов финансовой безопасности.

Представленная многоуровневая структура обеспечивает последовательное и целостное регулирование всех ключевых элементов финансовой безопасности России, гарантируя согласованность правовых норм и эффективную реализацию государственной политики в данной области.

Государственное регулирование – система типовых мер законодательного, исполнительного и контролирующего характера, осуществляемых правомочными государственными учреждениями.

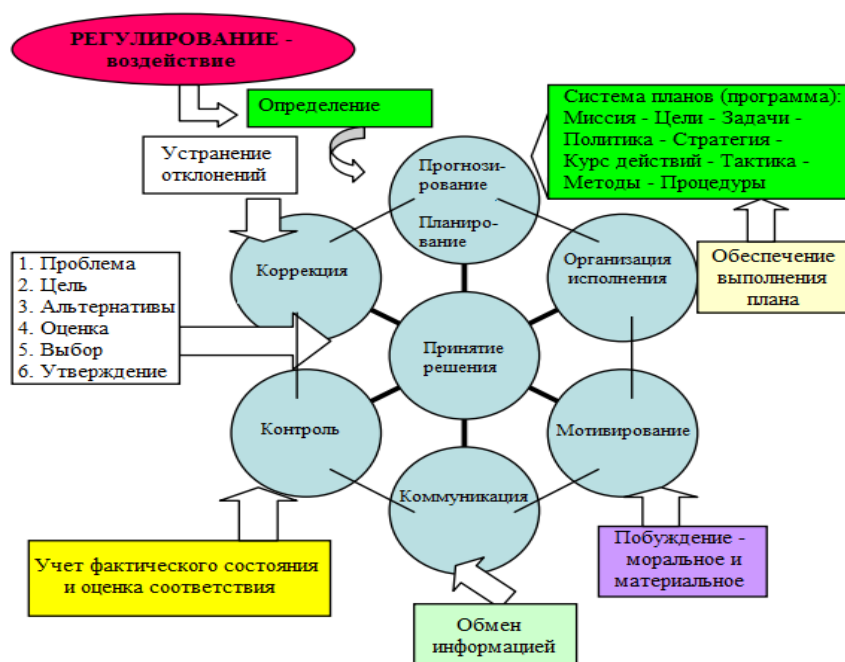


Рисунок 15. Контур регулирования и адаптации управленческих решений

Как видно на приведенном рисунке 15, государственное регулирование реализуется посредством функций управления и направлено на организацию и контроль экономических процессов в стране. Оно выражается в принятии и реализации системы планов (программ), установлении правил и норм, оказании морального и материального поощрения, обеспечении обмена необходимой информацией, контроле и устранении отклонений от заданных ориентиров.

Государство выполняет свои функции, применяя различные формы и методы государственного регулирования, т. е. разнообразные инструменты, используемые государством для управления экономическими процессами в целях обеспечения стабильности и защиты общественных интересов (рис. 16).



Рисунок 16. Формы и методы регулирования экономики

Основные формы включают: административное, правовое, косвенное и прямое экономическое вмешательство.

– Административные меры включают лицензионную деятельность – выдачу лицензий на осуществление определенных видов операций, выдача разрешений, квот, ограничение ввоза-вывоза товаров.

– Правовое или законодательное регулирование – это установление обязательных требований и стандартов деятельности финансовых институтов, введение законов, постановлений и инструкций и проверка соблюдения нормативных актов и регламентов.

– Прямое экономическое регулирование или вмешательство – это предоставление льгот, дотаций, субсидий, помощь отдельным отраслям. Кроме

того, к мерам прямого экономического регулирования, непосредственно воздействующих на производство товаров и услуг, относят целевое финансирование, т. е. выделение денежных средств государством из бюджета и государственные закупки.

– Косвенное экономическое регулирование влияет на общественное производство в основном посредством мер бюджетно-налоговой и кредитно-денежной политики и осуществляется, например, с помощью предоставления налоговых льгот или льготных кредитов. Сюда же относится поддержка финансовой стабильности — создание фондов и страховых систем. Государство, организуя подобные фонды и страховые системы, не вмешивается напрямую в работу финансовых институтов и не диктует им жестких правил. Вместо этого оно создает условия, снижающие риски и повышающие уверенность в финансовой системе, что положительно влияет на общее состояние экономики.

Отдельно стоит упомянуть об антимонопольной политике, которая имеет в виду недопущение злоупотреблений доминирующим положением на рынке. Она является формой прямого регулирования, так как включает в себя административные и правовые методы, такие как борьба с монополизацией, т. е. установление запретов, контроль над слияниями и поглощениями, разделение монополий и контроль над ценами. Однако, в её рамках могут применяться и косвенные методы, например, через поддержку малого и среднего бизнеса в виде предоставления налоговых льгот или субсидий, что также влияет на конкурентную среду, но без прямого административного приказа.

Основное регулирование финансовой сферы осуществляют центральные банки (его статус Регулятора уже упоминался) и специальные государственные органы. Например, в России основными регуляторами являются Центральный Банк Российской Федерации (Банк России) и Федеральная служба по финансовым рынкам (ФСФР). Их задачи заключаются в поддержке стабильности банковской системы, обеспечении надлежащего исполнения обязательств участниками рынка и защите интересов потребителей финансовых услуг.

Кроме того, международные организации, включая Международный валютный фонд (МВФ) и Всемирный банк, продолжают играть важную роль в формировании общепринятых стандартов регулирования финансовой сферы, несмотря на действующие западные санкции против России. Деятельность этих институтов оказывает существенное влияние на разработку общих принципов и подходов, используемых странами мира для повышения прозрачности и устойчивости своих финансовых систем.

Дальнейшее развитие государственного регулирования связано с решением следующих задач:

- модернизация регуляторных режимов в целях учета изменений в технологиях и моделях поведения игроков рынка;
- ужесточение требований к качеству управления и отчетности в финансовых учреждениях;
- совершенствование механизмов защиты прав потребителей финансовых услуг;

- упрощение процедур выдачи лицензий и согласования сделок;
 - повышение квалификации сотрудников контролирующих органов
- [122, с. 201].

Только сочетание строгих ограничений и разумной свободы обеспечит необходимую динамику развития финансовой сферы и снизит риски нарушений.

Краткие выводы

Государственное регулирование финансовой сферы критически важно для обеспечения экономической устойчивости и финансовой безопасности. Оно необходимо для компенсации «провалов рынка» (несовершенная конкуренция, монополии), защиты вкладчиков и инвесторов, поддержания доверия и предотвращения системных кризисов (банкротства банков, паника на рынке).

Регулирование строится на четырёхуровневой системе нормативных актов: Конституция и законы (база), указы Президента и акты Правительства (детализация и стратегия), инструкции министерств и ЦБ (конкретные правила), международные договоры (учёт глобальных стандартов). Эта система обеспечивает целостность и последовательность регулирования.

Государство использует комплекс форм воздействия:

- административные (лицензии, квоты, запреты);
- правовые (законы, стандарты, надзор);
- прямое экономическое (субсидии, госзакупки, целевое финансирование);
- косвенное экономическое (налоговая и денежно-кредитная политика, создание страховых систем).

Ключевыми регуляторами в России являются Центральный банк (Банк России) и Федеральная служба по финансовым рынкам (ФСФР), отвечающие за стабильность системы и защиту прав потребителей. На глобальном уровне сохраняется влияние международных организаций (МВФ, Всемирный банк), задающих общие стандарты.

Дальнейшее развитие регулирования направлено на адаптацию к новым технологиям, ужесточение требований к управлению рисками, совершенствование защиты потребителей и повышение эффективности контролирующих органов. Ключом к успеху является баланс между необходимыми строгими ограничениями и разумной свободой для развития рынка, что позволяет минимизировать риски, не подавляя динамику финансовой сферы.

Контрольные вопросы

1. Перечислите основные причины, объясняющие необходимость государственного регулирования финансовой сферы.
2. Назовите основные формы государственного регулирования экономики.
3. Какие государственные органы осуществляют регулирование финансовой сферы в России?

4. Объясните разницу между прямым и косвенным экономическим регулированием. Приведите примеры.
5. Почему деятельность саморегулируемых организаций (СРО) может быть недостаточно эффективной, и как это оправдывает необходимость государственного вмешательства?
6. Какова роль международных договоров в российской системе правового регулирования? Почему их нормы часто не могут применяться напрямую?
7. Проанализируйте, как представленная система нормативных актов (от Конституции до международных договоров) способствует достижению целей государственного регулирования?
8. Согласны ли вы с утверждением, что «несовершенство рыночной конкуренции» является одной из ключевых причин для государственного регулирования? Какие инструменты регулирования из текста направлены именно на решение этой проблемы?
9. Предположите, какие конкретные риски могут возникнуть в финансовой сфере, если будут ослаблены или неэффективно реализованы функции, показанные на схеме «Понятие государственного регулирования»?
10. Одна из задач дальнейшего развития – «Модернизация регуляторных режимов в целях учета изменений в технологиях». Как вы думаете, какие новые технологические вызовы (например, криптоактивы, финтех) могут требовать обновления подходов к регулированию?
11. Насколько, на ваш взгляд, задачи Банка России и Федеральной службы по финансовым рынкам (ФСФР) дополняют друг друга? Может ли их работа в каких-то аспектах пересекаться или конфликтовать?

2.3. Концептуальные основы финансовой безопасности государства

Дискуссионность понятия «финансовая безопасность» очевидна. В связи с недостаточной разработкой теории финансов многие термины и понятия трактуются по-разному, в них вкладывается разное содержание, что не позволяет выработать действенные меры по защите финансовой системы страны от дестабилизирующих факторов [61, с. 112]. И если в трактовке общего понятия «экономическая безопасность» имеется определенность, то категория «финансовая безопасность» нуждается в более тщательном изучении и выработке корректных исходных категорий, понятий и активно действующих финансовых инструментов [100, с. 45].

Никто не спорит, что финансовая безопасность государства – одно из ключевых условий нормального функционирования экономики и общества. Нарушение финансовой безопасности способно привести к резкому ухудшению жизненного уровня населения, падению инвестиционной привлекательности страны и возникновению значительных внутрисполитических и геополитических рисков.

Реализация концепции финансовой безопасности государства позволяет

гарантировать устойчивое развитие экономики, избегать кризисы и создавать комфортные условия для жизни и предпринимательства.

Финансовая безопасность государства определяется как состояние защищённости финансовой системы страны от внешних и внутренних угроз. Такое состояние предусматривает наличие таких условий:

- достаточно большой объем золотовалютных резервов, чтобы покрыть возможные кризисы и поддержать стабильность национальной валюты;
- низкий уровень инфляции, гарантирующий сохранность покупательной способности денег и доверие к национальной валюте;
- небольшой размер задолженности государства, позволяющий избежать высоких затрат на обслуживание долга и минимизировать риски дефолта;
- стабильные налоговые поступления, позволяющие правительству бесперебойно финансировать социальные и государственные нужды (рис. 17).

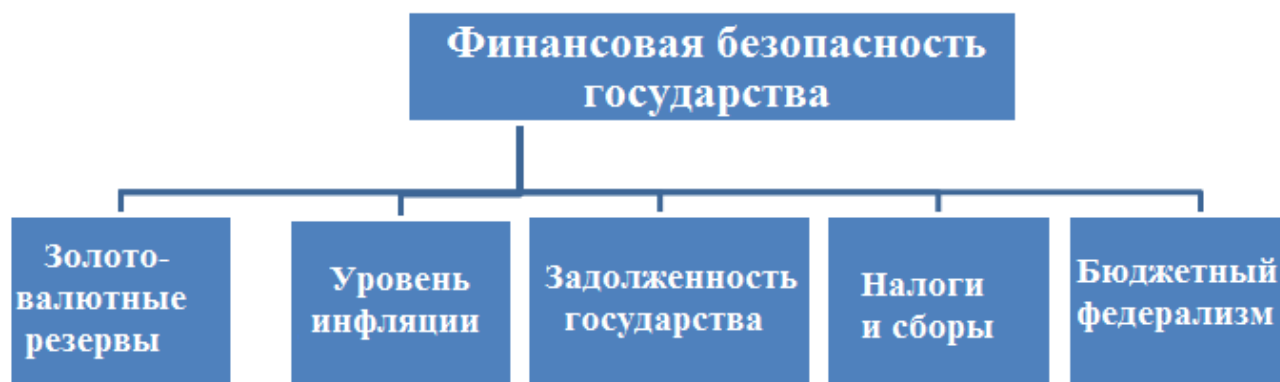


Рисунок 17. Фундамент финансовой безопасности государства [118, с. 144]

Эффективная система распределения бюджетных средств, обеспечивающая целевое и оптимальное использование государственных финансов. Чтобы добиться стабильного состояния финансовой безопасности, необходимы соответствующие условия, которые представлены на рисунке 18.



Рисунок 18. Условия обеспечения финансовой безопасности государства [104, с. 91]

Условия обеспечения финансовой безопасности государства различаются для каждого сектора финансовой системы, и возможности государства по контролю ограничены. Чтобы создать эффективную систему финансовой безопасности, нужно выявить и классифицировать угрозы и события, которые могут прямо или косвенно нарушить финансовую безопасность.

Важно помнить, что финансовая безопасность – это сложная структура, где постоянно сталкиваются интересы граждан, общества и государства с возможными угрозами в финансовой сфере. Чтобы защитить свои интересы, государству нужно регулярно анализировать и отслеживать состояние финансовой сферы, выяснять, какие именно факторы могут представлять ту или иную угрозу.

На уровень финансовой безопасности оказывают влияние различные внешние и внутренние факторы. При этом первостепенное значение в обеспечении финансовой безопасности страны в целом имеют эффективность проводимой бюджетной, налоговой и денежно-кредитной политики, где ключевым фактором выступает степень государственного участия в каждой из сфер финансовой и кредитной систем. Государственные и муниципальные финансы можно рассматривать как объект прямого управления и воздействия со стороны государства. Также государство обязано создавать условия для стабильного финансового состояния хозяйственных систем реального сектора экономики, в сфере финансового рынка и международных финансов. Таким образом, для увеличения потенциала обеспечения финансовой безопасности государства необходимо рассматривать все возникающие в финансово-кредитной системе страны противоречия и негативные явления, выявлять особенности их проявления в каждой из сфер финансовых отношений.

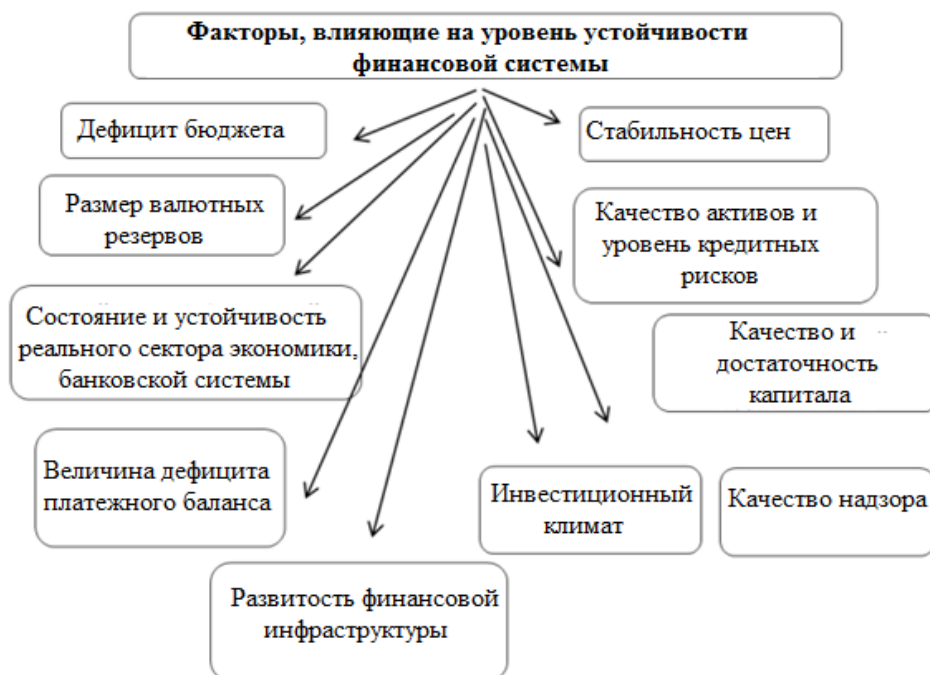


Рисунок 19. Факторы, влияющие на уровень устойчивости финансовой системы
[119, с. 73]

Устойчивость – это не статичное состояние, а динамический баланс. Самые слабые факторы (например, плохие активы при макроэкономическом шоке) могут стать триггером системного кризиса. Поэтому работа регулятора и участников рынка должна вестись по всем направлениям одновременно.

Мониторинг угроз финансовой безопасности предполагает использование множества показателей, которые охватывают разные области экономики (рис. 19). Важно выбрать среди них именно те индикаторы, которые точно покажут слабые места и предупредят о серьёзных проблемах.

При выборе таких индикаторов не нужно перегружать систему множеством данных. Достаточно тех, которые реально отображают важные аспекты финансовой сферы. Индикаторы могут быть качественными или количественными, и они нужны, чтобы понять, каково текущее финансовое положение и какие шаги предпринять для укрепления финансовой безопасности.

Самостоятельно сами по себе эти показатели ничего не скажут. Нужно сравнивать их с нормой, средним значением или результатами других стран и компаний. Главное – отслеживать отклонения от допустимых пределов (так называемых порогов), чтобы оперативно реагировать на угрозу.



Рисунок 20. Структура интегрального комплекса индикаторов финансовой безопасности [89, с. 55]

Интегральный комплекс индикаторов финансовой безопасности (рис. 20) может включать следующие основные индикаторы, распределенные по блокам:

- 1) *монетарной стабильности* (доля наличных денег в денежной массе; уровень инфляции за год; уровень монетизации; скорость обращения денег);
- 2) *снижения активизации инвестиционной деятельности* (соотношение процентных ставок по кредитам к процентным ставкам по депозитам; доля сбережений в доходах населения);
- 3) *бюджетной несбалансированности и задолженностей* (дефицит госбюджета; наличие внешнего и внутреннего государственного долга; неплатежи и убытки на уровне фирм и предприятий);

4) *устойчивости банковской системы* (уровень процентных ставок по кредитам; уровень процентных ставок по депозитам; уровень концентрации банковской системы; отношение совокупных активов банковской системы к ВВП).

5) *«прозрачности» денежных потоков* (доля безналичных расчетов в объеме торгового оборота; удельный вес юридических организаций, перечисляющих заработную плату работникам на электронные носители; удельный вес заработной платы физических лиц, получаемую через банки).

Комплексный подход к анализу и оценке финансовой безопасности государства позволяет своевременно выявлять угрозы и разрабатывать меры по их устранению, что способствует повышению общего уровня экономической безопасности страны. В качестве методического инструментария оценки финансовой безопасности используются различные экономические методы (рис. 21).

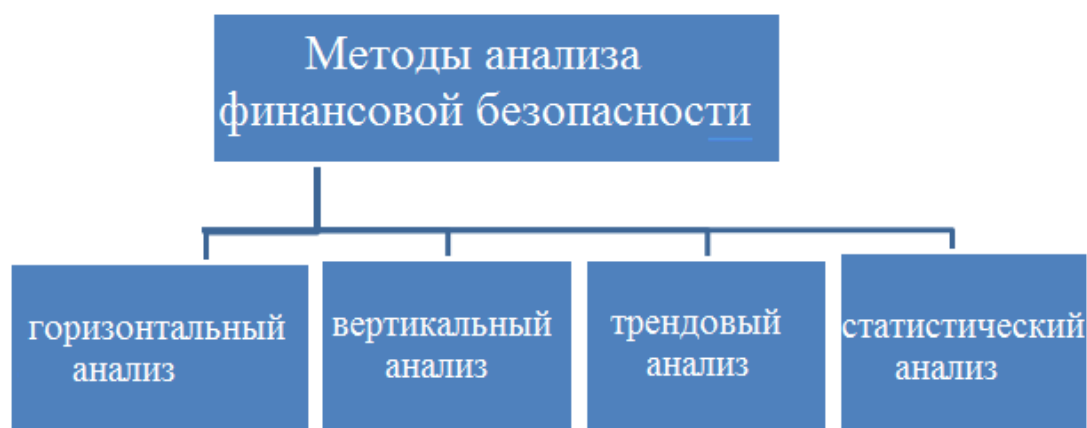


Рисунок 21. Методы анализа финансовой безопасности

Статистический анализ – это общий метод обработки и интерпретации числовой информации. Он лежит в основе трех конкретных методик анализа финансовой безопасности:

Горизонтальный анализ. Он сравнивает основные показатели за разные периоды и помогает увидеть, улучшилось или ухудшилось финансовое состояние, выявить опасные тенденции и проблемы. Однако горизонтальный анализ сам по себе не даёт точной оценки безопасности, поэтому применяют дополнительные методы. В их числе вертикальный (структурный) анализ, факторный анализ, метод пороговых значений.

Вертикальный анализ. Показывает структуру финансовых показателей, какую долю занимают отдельные составляющие. Его используют, чтобы проверить, соответствуют ли полученные пропорции установленным нормам.

Факторный анализ. Исследует связь между несколькими показателями, помогая выяснить, почему меняется финансовая безопасность. Этот метод подходит как для анализа прошлых данных, так и для прогнозов.

Таким образом, статистический анализ служит основой для перечисленных методов, позволяя обрабатывать исходные данные и получать полезные выводы относительно финансовой безопасности.

Ещё один полезный инструмент – сравнение показателей с установленными нормами («метод пороговых значений»). Здесь реальные цифры сравнивают с заранее заданными стандартами, чтобы точно сказать, насколько хорошо или плохо идут дела. Когда стандартов нет, берут средние значения по другим периодам или странам.

Использование всех этих методов помогает объективно оценить уровень финансовой безопасности и принять правильные управленческие решения.

Информационной базой анализа служат разнообразные источники, представленные на рисунке 22.

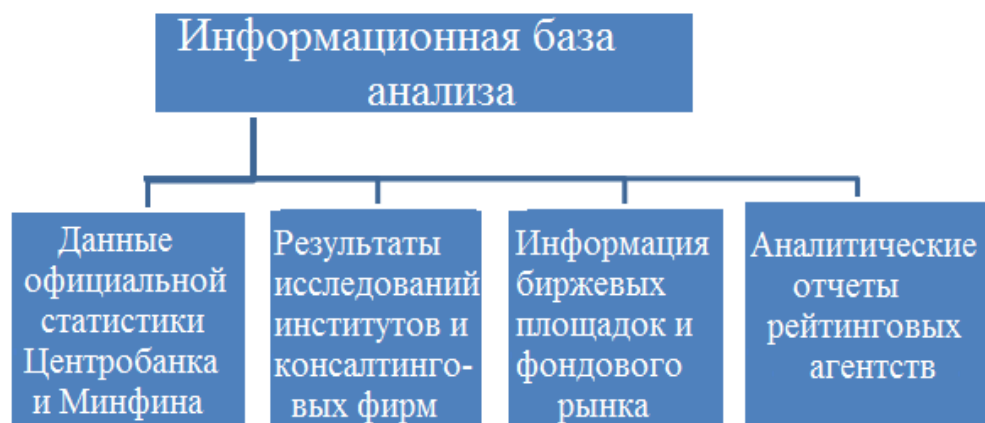


Рисунок 22. Информационная база анализа

Совокупность индикаторов финансовой безопасности для каждого экономического субъекта определяется с учетом специфики его деятельности и имеющейся информационной базы.

Если говорить об экономических субъектах, таких как министерства, муниципалитеты, субъекты федерации, государственные учреждения, выполняющих публичные функции (например, Пенсионный фонд РФ), выражающие общие интересы общества и действующие в интересах всего населения, то финансовая безопасность таких субъектов может быть оценена на основе данных бюджетной отчетности (доходы бюджета, расходы бюджета, дефицит бюджета, уровень долга, доля межбюджетных трансфертов), данных социально-экономической и денежно-кредитной статистики и других показателей.

Для оценки финансовой безопасности организаций анализируются данные бухгалтерской отчетности (стоимость и структура активов и капитала, доходы организации, расходы организации, финансовые результаты), а также данные финансового анализа (коэффициенты финансовой устойчивости, ликвидности, рентабельности и др.).

Для оценки персональной финансовой безопасности имеет значение информация о динамике и структуре доходов гражданина, объемах кредитной задолженности, накоплений и др.

Краткие выводы

Понятие «финансовая безопасность государства» является дискуссионным и недостаточно разработанным в теории, что затрудняет выработку конкретных мер защиты. Однако её критическая важность для экономической стабильности, уровня жизни и суверенитета страны не вызывает сомнений.

Прежде всего, финансовая безопасность – это состояние защищённости финансовой системы от угроз. Её ключевыми условиями («фундаментом») являются: достаточные золотовалютные резервы, низкая инфляция, управляемый госдолг, стабильные налоговые поступления и эффективное распределение бюджетных средств.

Финансовая безопасность – сложная, многоуровневая система, на которую влияют внешние и внутренние факторы. Это не статичное состояние, а динамический баланс, требующий постоянного мониторинга и управления по всем направлениям одновременно, так как слабое звено может спровоцировать системный кризис.

Для оценки безопасности используется комплекс индикаторов, сгруппированных по ключевым блокам. Основу анализа составляют статистические методы (горизонтальный, вертикальный, факторный анализ) и метод пороговых значений, который позволяет сравнивать показатели с нормами и своевременно выявлять угрозы.

Подход к финансовой безопасности и набору индикаторов, входящих в её оценку, различаются в зависимости от субъекта:

- для государства и публичных институтов — акцент делается на бюджетных показателях, долге, макроэкономической статистике;
- для организаций — проводится анализ бухгалтерской отчётности и финансовых коэффициентов (устойчивость, ликвидность);
- для личности — учитываются доходы, сбережения, кредитная нагрузка.

Контрольные вопросы

1. Почему понятие «финансовая безопасность» является дискуссионным и недостаточно разработанным?
2. Каковы возможные негативные последствия нарушения финансовой безопасности государства для общества и экономики?
3. Перечислите пять ключевых условий («фундамент») обеспечения финансовой безопасности государства.
4. Что является первостепенным в обеспечении финансовой безопасности страны?
5. Назовите основные блоки индикаторов для мониторинга финансовой безопасности.
6. Какие существуют методики анализа финансовой безопасности, основанные на статистическом анализе?
7. В чём заключается суть метода пороговых значений?
8. Назовите основные источники информации для оценки финансовой безопасности для государственных институтов, организаций и граждан.

9. Какие внешние и внутренние факторы могут влиять на уровень финансовой безопасности современного государства? Обоснуйте.

10. Согласны ли вы с тем, что для эффективного мониторинга не нужно «перегружать систему множеством данных», а достаточно ключевых индикаторов? Какие риски несёт как избыточность, так и недостаточность набора индикаторов?

11. Если бы вам поручили разработать дополнительный блок индикаторов для мониторинга, например, «киберустойчивости финансовой системы» или «уязвимости к санкционным рискам», какие показатели вы бы предложили включить в него?

2.4. Обеспечение и оценка региональной финансовой безопасности

Финансовая безопасность регионов является неотъемлемой частью общей финансовой безопасности государства. Поскольку регионы отличаются друг от друга по уровню экономического развития, налоговым возможностям и особенностям производственной деятельности, региональные особенности требуют особого внимания и индивидуального подхода при принятии решений [86, с. 45].

Дело в том, что неоднородность территории, экономики и социального устройства России заставляет разрабатывать государственную политику, направленную на укрепление единства страны, уменьшение различий между регионами и исключение конфликтов между центром и регионами.

Региональная финансовая безопасность означает такую ситуацию, при которой регион обладает способностью сохранять и наращивать собственный экономический потенциал, обеспечивая выполнение своих функций и защиту жизненно важных интересов населения. Ключевыми показателями региональной финансовой безопасности представлены на рисунке 23.

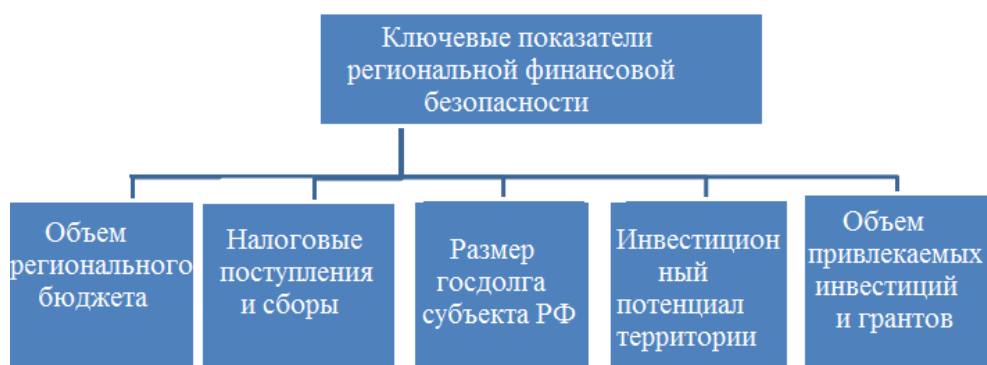


Рисунок 23. Ключевые показатели региональной финансовой безопасности [119, с. 89]

Каждый регион, конечно, отличается своими уникальными характеристиками, что накладывает отпечаток на обеспечение его финансовой

безопасности. Выделим некоторые характерные черты:

- Сырьевая ориентация экономики некоторых регионов создает повышенные риски в периоды колебаний мировых цен на продукцию добывающих отраслей.
- Невысокий уровень диверсификации экономики приводит к серьезным последствиям при изменении спроса на продукцию узкого круга отраслей.
- Налоговая нагрузка и наличие льгот часто формируют неравенство в уровне бюджетной обеспеченности разных регионов.
- Особенностью северных районов и удаленных территорий является низкая плотность населения и высокие затраты на производство и транспортировку продукции [90, с. 144].

Главная задача обеспечения финансовой безопасности региона – быстро находить и устранять угрозы, мешающие социальному и экономическому развитию, повышать уровень жизни населения.

Угрозой финансовой безопасности региона является несоответствие между имеющимися финансовыми ресурсами и потребностями, что нарушает финансовую независимость и стабильность региона.

Количество и виды угроз постоянно меняются, особенно под воздействием общей экономической ситуации в стране. Постоянно появляются новые угрозы, поэтому органам власти приходится регулярно обновлять и улучшать свою финансовую политику.



Рисунок 24. Классификация угроз финансовой безопасности региона [117, с. 211]

Угрозы финансовой безопасности региона носят специфический характер, так как регион – это подсистема с ограниченными полномочиями, сильно зависящая от федерального центра, но отвечающая за социально-экономическую стабильность на своей территории.

На рисунке 24 приведена развернутая классификация угроз финансовой безопасности региона (субъекта РФ), разделенная на внешние и внутренние.

Внутренние угрозы финансовой безопасности региона зависят от самих региональных факторов и находятся преимущественно под контролем самого региона. Внешние угрозы возникают вне региона и зачастую неподконтрольны местным властям, они требуют учета внешних обстоятельств и координации усилий с вышестоящими властями.

Для региона главная задача в обеспечении финансовой безопасности – минимизировать внутренние угрозы, в т. ч. через диверсификацию экономики, улучшение управления, чтобы повысить устойчивость к внешним шокам, на которые он не может повлиять. Регион-дотационер с монопрофильной экономикой всегда будет критически уязвим, в то время как диверсифицированный регион с сильными институтами обладает «финансовым иммунитетом». Комплексный подход к оценке указанных угроз позволяет региону выработать стратегию предупреждения и снижения рисков, обеспечивая тем самым надежную финансовую безопасность.

Состояние защищённости региональной финансовой безопасности, в первую очередь, характеризуется двумя ключевыми признаками:

- способностью региона обеспечить достойный уровень жизни населения; имеется в виду низкий уровень теневой экономики, профицит бюджета, умеренная долговая нагрузка, минимальное число дотаций и низкая инфляция;
- способностью региона поддерживать конкурентный рынок, это в т. ч. низкие административные барьеры, минимальные коррупционные затраты, невысокая долговая нагрузка бизнеса, привлекательные условия для инвестиций и хорошая финансовая устойчивость организаций [13, с. 203].



Рисунок 25. Основные функциональные элементы финансовой безопасности [49, с. 155]

Существует тесная связь между финансовой безопасностью страны в целом и ее регионов, обеспечивающая общую стабильность государства. Финансовая безопасность субъекта РФ включает в себя совокупность ее функциональных элементов на региональном уровне (рис. 25).

Угрозы бюджетно-налоговой сферы порождают и трансформируются в указанный перечень рисков. Эти риски представляют собой конкретные формы реализации или проявления более общих угроз. Например, для исходной угрозы «Высокая зависимость регионального бюджета от трансфертов из федерального центра» порождаемыми рисками являются:

- фискальный риск – риск резкого сокращения бюджетных доходов и срыва исполнения бюджета в случае снижения или задержки трансфертов;
- риск налогового администрирования – риск, связанный с неэффективностью или коррумпированностью системы сбора налогов и контроля;
- риск бюджетного планирования – риск, возникающий из-за ошибок, нереалистичности или профанации процессов формирования и исполнения бюджета;
- институциональный риск – риск, вызванный формированием иждивенческой позиции региональных властей и отсутствием стимулов для развития собственной налоговой базы.

Риски, порождаемые угрозами в **банковской сфере**, включают:

- кредитный – риск неуплаты заемщиком (контрагентом) основного долга и процентов;
- процентный – риск изменения стоимости активов/пассивов из-за колебаний ставок;
- операционный – риск убытков из-за неадекватных или ошибочных внутренних процессов, действий персонала и систем, либо из-за внешних событий;
- репутационный – риск возникновения негативного публичного мнения, ведущего к потере клиентов, партнеров и, как следствие, – к финансовым убыткам;
- регуляторный риск – риск ужесточения надзора, санкций регулятора.

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

- инфляционный – риск устойчивого и быстрого роста общего уровня цен, приводящий к снижению покупательной способности национальной валюты;
- валютный – риск финансовых потерь из-за неблагоприятных колебаний обменного курса национальной валюты;
- кредитный – риск массовых дефолтов заемщиков в экономике, ведущий к кризису в банковском секторе;
- ликвидности – риск того, что финансовая система в целом столкнется с острой нехваткой ликвидных средств, что парализует расчёты и кредитование;
- процентных ставок – риск убытков для экономики и финансовой системы из-за неблагоприятного изменения уровня процентных ставок;

– риск (риск неэффективной политики) – риск того, что действия или бездействие регулятора (ЦБ) приведут к дестабилизации денежно-кредитной сферы (повторяется в этой группе).

В инвестиционной сфере особое внимание необходимо уделять следующим **рискам**:

– политические – риски, связанные с изменением политической ситуации, действий государственной власти и институтов, которые могут негативно повлиять на инвестицию;

– экономические – риски, связанные с неблагоприятными изменениями макроэкономической среды страны или региона;

– финансовые – риски, связанные непосредственно с финансированием проекта, движением денежных средств и рыночной конъюнктурой;

– производственно-технические – риски, связанные с практической реализацией проекта: строительством, технологиями, эксплуатацией;

– юридические – риски, возникающие из-за несовершенства законодательства, нечеткости контрактов или проблем с правами собственности;

– управленческого характера – самые «человеческие» риски, связанные с качеством команды, реализующей проект.

Оценка бюджетно-налоговой безопасности региона проводится с помощью специальной системы показателей, которые отражают стабильность и устойчивость бюджетно-налоговой системы региона. Наиболее важные показатели представлены в таблице 8.

Таблица 8. Система показателей оценки бюджетно-налоговой безопасности региона (субъекта РФ) [97]

Функциональная составляющая	Показатель
Бюджетно-налоговая безопасность	Уровень бюджетных доходов субъекта РФ на душу населения, руб.
	Отношение объема доходов бюджета субъекта РФ без учета безвозмездных поступлений к общему объему доходов, %
	Отношение доходов бюджета субъекта РФ к расходам, %
	Отношение дефицита бюджета субъекта РФ к доходам без учета безвозмездных поступлений, %
	Доля налоговых доходов в бюджете субъекта РФ, %
	Объем налоговых доходов бюджета субъекта РФ на душу населения, тыс. руб.
	Отношение привлеченных кредитов и займов к доходам бюджета субъекта РФ, %
	Уровень долговой нагрузки на бюджет субъекта РФ, %
	Доля расходов на обслуживание долга в общем объеме расходов бюджета субъекта РФ, %

Показатели бюджетно-налоговой безопасности – это классические и наиболее информативные индикаторы финансового здоровья и фискальной устойчивости субъекта РФ.

Уровень бюджетных доходов субъекта РФ на душу населения – показатель богатства/бедности региона. Прямо указывает на объем финансовых ресурсов, доступных региональной власти для обеспечения общественных благ (образование, здравоохранение, дороги) в расчете на одного жителя. Позволяет сравнивать регионы между собой независимо от их размера. Высокое значение этого показателя – признак экономически развитого региона (Москва, Санкт-Петербург, нефтегазовые регионы). Низкое значение – признак дотационного, часто депрессивного региона.

Отношение объема доходов бюджета субъекта РФ без учета безвозмездных поступлений к общему объему доходов – показатель финансовой самостоятельности – это способ измерить, какую часть бюджета регион формирует сам за счет своей экономики (налогов и неналоговых доходов), а какую получает «в подачку» из центра (дотации, субсидии, субвенции). Например, выше 80-85 % имеет регион-донор, высокоавтономный (Москва, Татарстан, Красноярский край), 50-80 % – регион с умеренной автономией, ниже 50 % – регион-реципиент, критически зависимый от федеральных трансфертов с высоким институциональным риском иждивенчества.

Отношение доходов бюджета субъекта РФ к расходам – простейший индикатор сбалансированности, который показывает, покрываются ли расходы доходами. Например, если показатель равен 100 %, то это сбалансированный бюджет, меньше 100% – дефицитный бюджет (расходы больше доходов), больше 100 % – профицитный бюджет (доходы больше расходов) – редкое явление для регионов.

Отношение дефицита бюджета субъекта РФ к доходам без учета безвозмездных поступлений – индикатор, дающий представление, живет ли регион по средствам. Высокое значение (более 10-15 %) – тревожный сигнал о структурной разбалансированности бюджета и неспособности региона жить по средствам даже с учетом федеральной помощи.

Уровень долговой нагрузки на бюджет субъекта РФ – это и есть отношение общего объема госдолга субъекта к его годовым доходам. Это главный критерий Минфина РФ для оценки долговой устойчивости: значение показателя менее 50 % свидетельствует о низком уровне риска («зеленая» зона). 50-75 % говорит о среднем уровне риска («желтая» зона, требуется согласование новых займов). Значение 75 % указывает на высокий уровень риска («красная» зона, новые займы запрещены, требуется программа оздоровления).

Доля расходов на обслуживание долга в общем объеме расходов бюджета субъекта РФ – показатель «бремени» долга. Показывает, какая часть всех бюджетных расходов (которые идут на школы, больницы, дороги) съедается чисто финансовыми операциями – выплатой процентов и погашением основного долга. Значение показателя менее 5% говорит, что долг необременителен, 5-15 % считается серьезной нагрузкой, которая начинает «вытеснять» социальные и инвестиционные расходы. Значение более 15 % – уже критическая фискальная

нагрузка. Регион работает на банки и кредиторов, а не на развитие.

В таблице 9 приведена система показателей для оценки кредитно-банковской безопасности региона и инвестиционной сферы.

Таблица 9. Система показателей оценки региональной безопасности кредитно-банковской и инвестиционной сферы [97]

Функциональная составляющая	Показатель
Безопасность кредитно-банковской сферы	Число кредитных организаций и их филиалов в регионе на 100 000 чел. населения региона, ед.
	Сумма банковских вкладов физических лиц в рублях, привлеченных кредитными организациями региона, на душу населения, тыс. руб.
	Сумма банковских вкладов юридических лиц в рублях, привлеченных кредитными организациями региона, в расчете на 1 юридическое лицо, тыс. руб.
	Объем выданных кредитными организациями региона физическим лицам кредитов на душу населения, тыс. руб.
	Объем выданных кредитными организациями региона юридическим лицам кредитов в расчете на 1 юридическое лицо, тыс. руб.
Безопасность инвестиционной сферы	Доля инвестиций в основной капитал в ВРП, %
	Объем привлеченных иностранных инвестиций в расчете на 1 жителя региона, руб.
	ВРП на душу населения, руб.
	Доля внутренних затрат на исследования и разработки, % к ВРП

Показатели безопасности кредитно-банковской сферы и безопасность инвестиционной сферы – ключевые индикаторы финансовой глубины, инвестиционной активности и экономического развития региона. Кратко охарактеризуем их:

- число кредитных организаций и их филиалов на 100 тыс. чел. – показатель финансовой инфраструктуры и конкуренции в регионе; высокое значение – хорошая доступность банковских услуг;
- вклады физлиц на душу населения – индикатор благосостояния и финансовой безопасности граждан, показывает уровень сбережений и доверия населения к банковской системе;
- вклады юрлиц на одно предприятие – уровень монетизации бизнеса и использования им банковских услуг для хранения оборотных средств;
- кредиты физлицам на душу населения – потребительская и ипотечная активность, кредитная нагрузка населения. Высокое значение может говорить как о развитии, так и о рисках перекредитованности;
- кредиты юрлицам на одно предприятие – характеризует доступность кредита для бизнеса и уровень его долговой нагрузки для финансирования оборотного и инвестиционного капитала;
- доля инвестиций в основной капитал в ВРП – главный индикатор инвестиционного климата и динамизма экономики региона, показывающий, какая часть созданного продукта реинвестируется в развитие (новые заводы, оборудование, инфраструктуру);

- объем иностранных инвестиций на душу населения демонстрирует привлекательность региона для иностранного капитала, уровень его интеграции в глобальную экономику и доверия со стороны международных инвесторов;
- ВРП на душу населения – сводный показатель экономического развития и производительности труда в регионе, являющийся аналогом ВВП на национальном уровне и прямым индикатором богатства/бедности территории;
- доля внутренних затрат на исследования и разработки (ИиР) в ВРП – ключевой показатель инновационного потенциала и «экономики знаний», показывающий, ориентирована ли экономика региона на создание новых технологий или основана на сырье и простых производствах.

В таблице 10 приведена система показателей для оценки финансовой безопасности предприятий и населения региона.

Таблица 10. Система показателей оценки финансовой безопасности предприятий (организаций) и населения региона [97]

Функциональная составляющая	Показатель
Финансовая безопасность предприятий (организаций) региона	Количество предприятий и организаций региона на 100 000 чел. населения региона, ед.
	Средний размер оборота организаций региона, тыс. руб.
	Объем прибыли в расчете на 1 предприятие на региональном уровне, тыс. руб.
	Доля убыточных организаций в регионе, %
	Доля просроченной кредиторской задолженности организаций региона, %
Финансовая безопасность населения	Среднедушевые денежные доходы населения региона, руб.
	Удельный вес населения региона с доходами ниже прожиточного минимума, %
	Средний размер назначенных пенсий населения региона, руб.
	Коэффициент Джини по региону

Краткая характеристика представленных индикаторов, являющихся, по сути, индикаторами эффективности бизнес-среды, уровня жизни и социального неравенства населения. Рассмотрим некоторые.

Показатель количества предприятий на 100 тыс. чел. населения измеряет уровень предпринимательской активности и малого бизнеса в регионе, плотность субъектов экономики. Высокое значение свидетельствует о диверсифицированной конкурентной среде, низких барьерах для открытия бизнеса, и это характерно для регионов-доноров. Низкое значение говорит о доминировании крупных (часто градообразующих) предприятий, слабом развитии МСП, возможной монополизации рынков.

Доля убыточных организаций измеряет «здоровье» корпоративного сектора и остроту кризисных явлений. Рост показателя выше 20-25 % – явный признак глубокого экономического спада или структурного кризиса в регионе.

Доля просроченной кредиторской задолженности измеряет платежную

дисциплину и уровень неплатежей (кризис неплатежей) в реальном секторе. Критическое значение: высокий процент (более 8-10 %) свидетельствует о серьезных проблемах с ликвидностью у предприятий, разрывах в производственных цепочках и высоких рисках для поставщиков и банков.

Среднедушевые денежные доходы населения измеряет абсолютный уровень благосостояния жителей региона. Это прямой индикатор покупательной способности и качества жизни и вместе с тем это также ключевой параметр для межрегиональных сравнений.

Удельный вес населения с доходами ниже прожиточного минимума измеряет масштаб бедности и социального неблагополучия. Высокий показатель (более 15-20 %) сигнализирует о глубокой социальной проблеме, низкой эффективности социальной политики и ограниченном внутреннем спросе.

Средний размер назначенных пенсий измеряет уровень жизни наиболее уязвимой и массовой социальной группы – пенсионеров. Показывает не только социальную защищенность, но и косвенно – демографическую нагрузку на бюджет региона и легальность оплаты труда (так как пенсия зависит от белой зарплаты в прошлом).

Коэффициент Джини измеряет уровень социально-экономического неравенства в распределении доходов среди населения. Шкала: от 0 (абсолютное равенство) до 1 (абсолютное неравенство). 0.25-0.35 – умеренное, приемлемое неравенство. Значение более 0.4 свидетельствует о высоком неравенстве, фактор социальной напряженности. Более 0.5 – критически высокое неравенство, характерное для стран с резким социальным расслоением.

Краткие выводы

Финансовая безопасность региона – это неотъемлемая и критически важная часть финансовой безопасности государства в целом. Она направлена на сохранение и развитие экономического потенциала территории, обеспечение её функций и защиту интересов населения.

Ввиду значительной экономической, социальной и географической неоднородности российских регионов, обеспечение их финансовой безопасности требует индивидуального подхода. Угрозы носят специфический характер и делятся на внутренние (подконтрольные региону, например, низкая диверсификация экономики) и внешние (неподконтрольные, например, колебания мировых цен). Ключевая задача региона – минимизировать внутренние угрозы, повышая устойчивость к внешним шокам.

Состояние защищённости региона характеризуется двумя признаками: способностью обеспечивать достойный уровень жизни населения и поддерживать конкурентную рыночную среду. Финансовая безопасность региона состоит из функциональных элементов (бюджетно-налоговая, кредитно-банковская, инвестиционная сферы, безопасность предприятий и населения), каждый из которых порождает специфические риски.

Оценка финансовой безопасности региона осуществляется через комплексные системы показателей, охватывающие все её функциональные составляющие:

– **Бюджетно-налоговая сфера:** показатели самостоятельности (доля собственных доходов), сбалансированности (дефицит/профицит), долговой нагрузки и фискальной устойчивости.

– **Кредитно-банковская и инвестиционная сферы:** показатели развития финансовой инфраструктуры, доступности кредитов, уровня инвестиций и инновационного потенциала (например, доля затрат на исследования и разработки в ВРП).

– **Безопасность предприятий и населения:** показатели здоровья бизнес-среды (доля убыточных предприятий, неплатежи), уровня жизни (среднедушевые доходы, бедность) и социального неравенства (коэффициент Джини).

Контрольные вопросы

1. Какова главная цель государственной политики в отношении регионов, вытекающая из их неоднородности?

2. Дайте определение региональной финансовой безопасности (РФБ) и перечислите основные факторы специфики регионов, которые влияют на обеспечение их финансовой безопасности.

3. Что является главной задачей обеспечения и как определяется угроза финансовой безопасности региона?

4. Назовите два ключевых признака, характеризующих состояние защищённости региональной финансовой безопасности.

5. Какие функциональные составляющие включает в себя финансовая безопасность субъекта РФ?

6. Предположите, какие конкретные меры могут быть включены в стратегию региона по «диверсификации экономики» для снижения внутренних угроз.

7. Как вы думаете, почему показатель «число кредитных организаций на 100 тыс. человек» считается индикатором не только доступности услуг, но и конкуренции в регионе? Какие проблемы может создавать низкая конкуренция в банковском секторе для финансовой безопасности?

8. Если бы вы анализировали финансовую безопасность двух регионов: промышленно-развитого (донора) и аграрного депрессивного (реципиента), на какие три ключевых показателя из текста вы бы обратили внимание в первую очередь для сравнения и почему?

9. Согласны ли вы с утверждением, что высокая доля расходов на обслуживание долга (более 15 %) означает, что «регион работает на банки, а не на развитие»? Какие социальные или инвестиционные расходы, по вашему мнению, могут «вытесняться» в этом случае?

10. Как, на ваш взгляд, государственная политика выравнивания бюджетной обеспеченности (через трансферты) должна сочетаться со стимулированием финансовой самостоятельности регионов, чтобы не создавать «институциональный риск иждивенчества»?

2.5. Роль мониторинга и практики повышения уровня финансово-бюджетной безопасности региона

Мониторинг финансово-бюджетной безопасности субъекта РФ – это не просто сбор данных, а непрерывный аналитический процесс управления рисками, который создает основу для устойчивого развития. Его значение можно структурировать по пяти ключевым функциям. Он отражает состояние не только бюджетно-налоговой безопасности, но и финансовую безопасность организации и населения региона, которые непосредственно влияют на бюджетную систему региона через фискальный механизм.

Он представляет собой систематический процесс постоянного контроля за изменениями внешней и внутренней среды региона, наблюдения за динамикой ключевых финансовых показателей, анализа и оценки текущего состояния региональных финансов и возможных угроз, влияющих на устойчивость бюджета и общее благополучие региона, актуализации базы данных и обновления модели диагностики. Значение мониторинга заключается в следующем:

1. Оценка текущего положения и выявление проблем – диагностическая функция мониторинга.

Мониторинг превращает разрозненные данные (о долге, доходах, расходах) в целостную «диагностическую карту» финансового здоровья региона. Это позволяет органам власти оперативно реагировать на возникающие трудности и разрабатывать соответствующие меры.

2. Прогнозирование будущих изменений – превентивная и прогнозная функция.

На основе текущих трендов и стресс-тестирования мониторинг позволяет смоделировать будущие сценарии и выявить скрытые риски до их реализации.

3. Принятие обоснованных решений – управленческая и обосновывающая функция.

Данные мониторинга служат фактологической и аналитической базой для выбора оптимальных мер, а не решений «на глазок» или под политическим давлением.

4. Контроль за выполнением поставленных целей – контрольная и корректирующая функция.

Мониторинг создает систему обратной связи, позволяющую отслеживать, достигаются ли поставленные финансовые цели (например, снизить долговую нагрузку до 50 % за 3 года).

5. Повышение доверия инвесторов и партнеров – коммуникативная и доверительная функция.

Прозрачный и регулярный мониторинг является мощным сигналом для внешних стейкхолдеров о качественном и ответственном управлении. Он положительно влияет на репутацию региона среди потенциальных инвесторов и деловых партнёров, а надёжные финансовые показатели, в свою очередь, повышают доверие и привлекают дополнительные инвестиции, необходимые для дальнейшего развития.

В целях диагностики финансово-бюджетной безопасности субъекта РФ используется методика оценки по четырем группам показателей [27]:

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

коэффициент бюджетной задолженности =	$\frac{\text{государственный долг}}{\text{доходы бюджета} - \text{расходы на обслуживание долга}}$
коэффициент стоимости долговых обязательств =	$\frac{\text{объем государственного долга}}{\text{дефицит (профицит) бюджета}}$
коэффициент сбалансированности бюджета =	$\frac{\text{доходы бюджета}}{\text{расходы бюджета}}$
коэффициент покрытия текущих расходов =	$\frac{\text{доходы бюджета}}{\text{расходы бюджета}}$

Эти показатели отвечают на ключевой вопрос: «Живет ли регион по средствам и способен ли выдерживать шоки?». Представляют собой оценку внутреннего баланса между доходами и расходами, а также способности бюджета поглощать риски.

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

коэффициент финансовой зависимости =	$\frac{\text{государственные заимствования субъекта РФ} + \text{полученные трансферты из других бюджетов}}{\text{доходы бюджета}}$
коэффициент автономии =	$\frac{\text{доходы бюджета субъекта РФ} - \text{полученные трансферты из других бюджетов}}{\text{расходы бюджета субъекта РФ}}$

Эта группа коэффициентов отвечает на вопрос: «Насколько регион финансово самостоятелен и от чего зависит его благополучие?». Они демонстрируют оценку качества и структуры доходной базы, а также долгосрочной стабильности финансов.

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

коэффициент соотношения роста доходов и расходов бюджета =	$\frac{\text{темпы роста доходов бюджета}}{\text{темпы роста расходов бюджета}}$
--	--

$$\text{коэффициент бюджетной результативности} = \frac{\text{доходы бюджета субъекта РФ}}{\text{численность населения региона}}$$

$$\text{коэффициент бюджетной обеспеченности} = \frac{\text{расходы бюджета субъекта РФ}}{\text{численность населения региона}}$$

Данные показатели, в свою очередь, отвечают на вопрос: «Что является фундаментом для будущих доходов бюджета?». И представляют собой оценку здоровья реальной экономики региона, которая в конечном счете формирует налоговую базу.

Четвертая группа – *оценка степени соблюдения требований бюджетного законодательства* – включает проверку на соответствие показателей бюджета нормативам, установленным в Бюджетном кодексе РФ. Перечень данных показателей с нормативами представлен в таблице 11.

Таблица 11. Перечень ограничений для показателей оценки соблюдения требований бюджетного законодательства [2]

Показатель	Нормативное значение для бюджета субъекта РФ
Дефицит бюджета	не должен превышать 15 % утвержденного общего годового объема доходов бюджета субъекта РФ без учета утвержденного объема безвозмездных поступлений (для дотационных регионов данный норматив снижен до 10 %) (раздел IV, гл. 13, ст. 92.1)
Предельный объем заимствований	не должен превышать сумму, направляемую в текущем финансовом году на финансирование дефицита соответствующего бюджета и (или) погашение долговых обязательств соответствующего бюджета (раздел IV, гл.14, ст. 106)
Предельный объем государственного (регионального) долга	не должен превышать утвержденный общий годовой объем доходов бюджета субъекта РФ без учета утвержденного объема безвозмездных поступлений (для дотационных субъектов РФ этот норматив снижен до 50 %) (раздел IV, гл. 14, ст. 107)
Предельный объем расходов на обслуживание государственного долга субъекта РФ	не должен превышать 10 % объема расходов соответствующего бюджета, за исключением объема расходов, которые осуществляются за счет субвенций, предоставляемых из бюджетов бюджетной системы РФ (раздел IV, гл. 14, ст.111)
Годовая сумма платежей по погашению и обслуживанию государственного долга субъекта РФ (возникшего по состоянию на 1 января финансового года)	не должна превышать 20 % годового объема налоговых, неналоговых доходов бюджета субъекта РФ и дотаций (без учета платежей по досрочному погашению)

Данная группа показателей дает представление об оценке «правил игры», отвечает на вопрос: «Следует ли регион установленным правилам и

процедурам?». Демонстрирует правовые и репутационные риски. Нарушения в ограничениях ведут к санкциям Минфина (блокировка расходов, запрет на новые займы), росту издержек и потере доверия.

С 2020 г. бюджетным законодательством предусмотрена оценка долговой устойчивости субъекта РФ, которую проводит Министерство финансов РФ.

Оценка долговой устойчивости субъекта РФ (региона) – это комплексный процесс, регламентированный российским законодательством и методиками Министерства финансов РФ.

Основная цель – определить способность региона своевременно и в полном объеме исполнять свои долговые обязательства без ущерба для выполнения бюджетных обязательств. Совокупность показателей для оценки долговой устойчивости субъекта РФ представлена в таблице 12.

Таблица 12. Показатели для оценки долговой устойчивости субъекта РФ [2, с. 44]

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

Индикаторы, представленные в таблице – объемные и структурные показатели долга (абсолютные и относительные), которые отвечают на вопрос: «Как много долга и каковы его риски?».

Например, для субъекта РФ главными нормативными ограничениями являются значение:

1. Долг/Доходы $\leq$ 50 % (ст. 107.1 Бюджетного кодекса РФ, но с оговорками).
2. Расходы на обслуживание / Доходы $\leq$ 15% (фактический критерий высокой нагрузки).
3. Отсутствие просроченной задолженности (абсолютное требование).

Регион, соблюдающий эти ключевые показатели и имеющий «здоровую» структуру долга (преобладание бюджетных кредитов, сглаженный график погашения), как правило, считается долгово устойчивым. Окончательную оценку в России дает Министерство финансов на основе комплексного анализа всех перечисленных параметров.

Улучшение состояния региональной финансовой безопасности требует комплексного подхода, включающего управление рисками, повышение эффективности государственных финансов и создание благоприятных условий для инвесторов. Рассмотрим некоторые важные направления и конкретные меры, направленные на улучшение финансовой безопасности региона (рис. 26).



Рисунок 26. Мероприятия по улучшению финансовой безопасности региона [98, с. 155]

1. *Создание механизмов стимулирования регионов* нацелено на устранение коренных причин финансовой слабости – низкого экономического потенциала и устаревшей инфраструктуры. Для решения ключевых задач регионы используют комплекс финансовых инструментов, включая субвенции и субсидии, целевые инвестиционные трансферты, грантовую поддержку по результатам и целевые бюджетные кредиты на инфраструктурное развитие.

2. *Повышение прозрачности и открытости бюджетного процесса* – это основа управленческой и репутационной составляющей финансовой безопасности. При решении ключевых проблем региональные власти активно привлекают инструменты общественного участия и цифровизации, такие как развитие электронных сервисов, организация консультаций с общественностью и бизнесом, внедрение механизмов общественного контроля.

3. *Управление государственными финансами* – это ядро операционной финансовой безопасности – как регион распоряжается имеющимися ресурсами. В своей деятельности регион использует комплекс мер, направленных на укрепление финансовой устойчивости, в т. ч. оптимизацию бюджетных расходов, привлечение инвестиций через механизмы государственно-частного партнёрства (ГЧП), проведение эффективной налоговой политики.

4. *Улучшение налогового администрирования* направлено на максимизацию собственных доходов без увеличения налогового бремени путем упрощения налоговой отчётности и административных процедур, сокращения избыточных административных барьеров, а также улучшения качества обслуживания и внедрения цифровых сервисов.

5. *Антикризисные меры и поддержка предпринимательства* направлено на поддержку и диверсификацию экономической базы региона, что повышает его устойчивость к шокам. Региональная политика в области развития поддержки малого и среднего предпринимательства реализуется в том числе путем консультирования предпринимателей, поддержки инноваций.

6. *Инфраструктурные проекты и развитие транспортной сети* – это инвестиции в каркас экономического роста и снижение издержек. Приоритетами региональной политики в данной сфере являются транспорт и логистика, модернизация соцсферы, особые экономические зоны (ОЭЗ) и технопарки, здесь создают «точки прорывного роста», концентрируя ресурсы и предоставляя преференции. Успешная ОЭЗ может стать локомотивом для всей региональной экономики.

В России накоплен разнообразный и интересный опыт регионов по укреплению финансовой безопасности. В таблице 13 демонстрируется, как современные инструменты финансового управления и государственной политики могут быть применены на региональном уровне для достижения конкретных целей в сфере экономического развития и финансовой безопасности.

Таблица 13. Сравнительный анализ региональных практик финансового управления и их эффектов [44, с. 55]

Регион	Пример	Эффект
Московская область	запуск портала «Открытый бюджет», где публикуются все данные о формировании и исполнении бюджета	Увеличение ответственности чиновников, сокращение возможности коррупции и повышение доверия жителей к властям
Республика Татарстан	Реализация программы цифровизации государственных финансов и процессов управления ими	Улучшение точности прогнозирования поступления доходов и распределения бюджетных средств стало более эффективным
Ростовская область	Использование механизма государственно-частного партнёрства (ГЧП) для модернизации инфраструктуры	Разгрузка государственного бюджета и ускорение темпов развития региона
Свердловская область	Создание областного фонда содействия развитию промышленности и предоставление предприятиям кредитов и субсидий на модернизацию производств	Снижение нагрузки на региональные финансы и повышение конкурентоспособности местных компаний
Ленинградская область	Активная работа с федеральными властями по согласованию совместных программ поддержки	Увеличения притока денег из федеральной казны и расширение базы финансирования областных инициатив

Представленные в таблице примеры показывают, что регионы перестают быть просто получателями и распределителями средств. Они становятся активными игроками, которые:

- создают цифровые платформы для управления (Татарстан);

- формируют рыночные институты развития (фонд в Свердловской области);
- привлекают частный капитал для решения публичных задач (ГЧП в Ростовской области;
- активно формируют свою повестку на федеральном уровне (Ленинградская область);
- выбор того или иного инструмента не случаен и, вероятно, обусловлен спецификой региона;
- финансово сильные и технологически развитые регионы (Московская область, Татарстан) делают ставку на прозрачность и цифровые решения;
- регионы с сильным промышленным потенциалом и инфраструктурными вызовами (Свердловская, Ростовская области) фокусируются на инструментах прямого экономического стимулирования и партнерства;
- регион в непосредственной близости от федерального центра (Ленинградская область) максимально использует стратегию кооперации с федеральными властями.

Краткие выводы

Мониторинг финансово-бюджетной безопасности региона – это непрерывный аналитический процесс управления рисками, имеющий ключевые функции: диагностическую, прогнозную, управленческую, контрольную и коммуникативную.

Оценка этого вида безопасности проводится по четырём группам показателей:

- **Группа 1: Устойчивость и сбалансированность** (коэффициенты задолженности, сбалансированности, покрытия расходов). Отвечает на вопрос, живёт ли регион по средствам.
- **Группа 2: Самостоятельность и стабильность** (коэффициенты зависимости и автономии). Показывает, насколько регион финансово независим от федерального центра.
- **Группа 3: Темпы экономического роста** (соотношение роста доходов и расходов, бюджетная результативность и обеспеченность). Отражает здоровье реальной экономики – основы будущих доходов.
- **Группа 4: Соблюдение законодательства** (соответствие нормативам Бюджетного кодекса по дефициту, долгу, расходам на обслуживание). Оценивает правовые и репутационные риски.

Следует отдельно выделить оценку долговой устойчивости, регламентированную Минфином РФ. Ключевые критерии: отношение долга к доходам, доля расходов на обслуживание долга, платёжеспособность. Соблюдение этих норм – признак финансового здоровья региона.

Укрепление финансовой безопасности требует комплексного подхода, включающего:

- создание стимулов для развития экономического потенциала;
- повышение прозрачности и открытости бюджета;

- эффективное управление государственными финансами (оптимизация расходов, ГЧП);
- улучшение налогового администрирования;
- антикризисные меры и поддержку предпринимательства;
- реализацию инфраструктурных проектов (транспорт, ОЭЗ, технопарки).

Опыт лидеров региональных практик в области обеспечения региональной финансовой безопасности, например, Московская область, Татарстан, Ростовская, Свердловская, Ленинградская области, демонстрирует общие тренды успеха: переход от сырьевой зависимости к производству и инновациям; ориентация бюджета на инвестиции, а не на затраты; повышение прозрачности; использование долга как инструмента развития; системность и долгосрочное планирование.

Контрольные вопросы

1. Перечислите ключевые функции мониторинга уровня финансово-бюджетной безопасности региона и кратко поясните суть каждой.
2. Объясните, почему мониторинг отражает не только состояние бюджетной системы, но и уровня финансово-бюджетной безопасности региона организаций и населения региона? Как эти элементы связаны через «фискальный механизм»?
3. На какие группы делятся показатели для диагностики финансово-бюджетной безопасности региона?
4. Какова основная цель оценки долговой устойчивости субъекта РФ?
5. Назовите нормативные ограничения по объему и обслуживанию долга для субъекта РФ.
6. Перечислите основные направления мероприятий по улучшению финансовой безопасности региона.
7. Приведите по одному примеру успешной практики для разных регионов и кратко сформулируйте достигнутый эффект.
8. Сравните коэффициент автономии и коэффициент финансовой зависимости. О чём говорит высокое значение одного и низкое значение другого? Какой регион – донор или реципиент – будет иметь более высокий коэффициент автономии?
9. Как использование государственно-частного партнерства (ГЧП) способствует одновременно решению двух задач: укреплению финансовой безопасности и ускорению развития региона?
10. Согласны ли вы с утверждением, что «успешные регионы строят новые отрасли» и переходят «от сырья и дотаций – к производству и инновациям»? Как, на ваш взгляд, меры поддержки малого бизнеса и создание технопарков способствуют этому переходу?
11. Если бы вам поручили разработать программу мониторинга для нового субъекта РФ, какие показатели вы считаете наиболее приоритетными для старта и почему?
12. Как, на ваш взгляд, развитие цифровизации влияет на качество и эффективность всего процесса мониторинга финансово-бюджетной безопасности?

2.6. Диагностика финансовой безопасности муниципального образования

Финансовую безопасность муниципального образования можно рассматривать двояко. Первый подход акцентирует внимание на состоянии местного бюджета, а второй – на финансовой безопасности всех экономических субъектов муниципалитета (рис. 27).



Рисунок 27. Подходы к формулировке понятия финансовой безопасности муниципального образования

С позиции первого подхода *финансовая безопасность муниципального образования* предполагает поддержание необходимого уровня финансовой обеспеченности территории муниципального образования, который будет достаточен для решения вопросов местного уровня, а также защиты интересов административно-территориальной единицы в различных сферах, то есть когда местный бюджет защищён от угроз, обеспечивается необходимое финансирование социальных и экономических нужд муниципалитета, преимущественно за счёт собственных доходов, способствующих развитию территории [50, с. 45].

С точки зрения второго подхода *финансовая безопасность муниципального образования* – это стабильное состояние и защищенность от рисков и угроз финансов экономических субъектов, функционирующих на территории муниципального образования [79, с. 178].

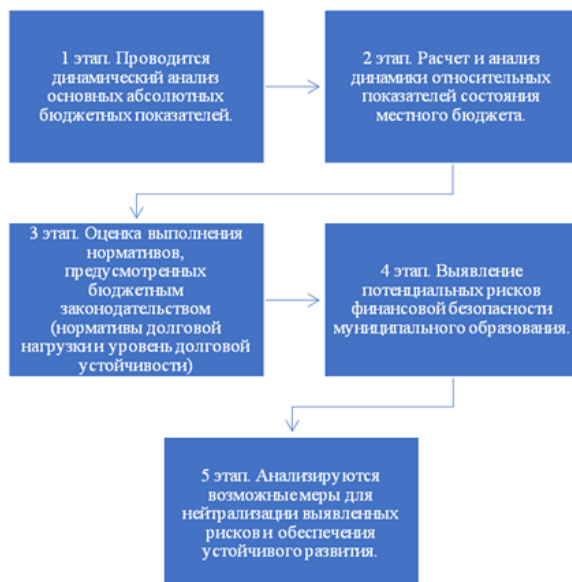


Рисунок 28. Этапы проведения диагностики финансовой безопасности муниципального образования [27]

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

Выбор конкретных индикаторов для оценки определяется как особенностями деятельности муниципалитета, так и доступностью информации, при этом используются данные официальной бюджетной отчетности, статистические сведения о социально-экономическом положении и информация в сфере денежно-кредитной политики (рис. 29).



Рисунок 29. Методика расчета относительных бюджетных показателей финансовой безопасности муниципального образования [116, с. 67]

На первом этапе проводится диагностика финансовой безопасности муниципального образования на анализе динамики следующих абсолютных показателей: собственные доходы бюджета; безвозмездные поступления; налоговые доходы; расходы бюджета; дефицит (профицит) бюджета; дотации из других бюджетов [68, с. 144].

На втором этапе диагностики финансовой безопасности муниципального образования по данным исполнения местного бюджета проводится расчет и анализ динамики следующих относительных показателей: уровень автономии бюджета; уровень финансовой зависимости бюджета; уровень налогового покрытия расходов бюджета; уровень дефицита (профицита) бюджета; уровень бюджетного покрытия; уровень дотационности бюджета (табл. 14).

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

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

Таблица 14. Методика расчета относительных бюджетных показателей финансовой безопасности муниципального образования [27, с. 203]

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

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

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

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

Уровень дотационности бюджета характеризует финансовое состояние

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

На третьем этапе проводится оценка выполнения ряда законодательно установленных нормативов долговой нагрузки муниципального образования, а именно: показателей дефицита местного бюджета, предельного объема заимствований, предельного объема муниципального долга и предельного объема расходов на обслуживание муниципального долга с соответствующими ограничениями для бюджета (табл. 15).

Эти показатели – ключевые бюджетные ограничения (фискальные правила), установленные Бюджетным кодексом РФ для муниципальных образований. Их главная цель – предотвратить неконтролируемый рост долга и дефицита, ведущий к несостоятельности (дефолту) муниципалитета.

Таблица 15. Перечень ограничений, установленных Бюджетным кодексом РФ [2]

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

1. Дефицит местного бюджета

Дефицит бюджета (превышение расходов над доходами) не может превышать 10% от общего годового объема доходов бюджета (без учета безвозмездных поступлений). Для бюджетов муниципальных районов и городских округов с долгосрочной целевой программой — не более 15 %. Муниципалитет не может финансировать свои расходы за счет дефицита в неограниченных масштабах. Это заставляет либо сокращать расходы, либо изыскивать дополнительные доходы (что для МО крайне сложно), либо привлекать заимствования (что ведет ко второму ограничению).

2. Предельный объем заимствований

Объем заимствований муниципалитета в текущем финансовом году не должен превышать объем дефицита бюджета в этом году. Это самое жесткое ограничение, напрямую связывающее два показателя. В результате муниципалитет не может взять в долг больше, чем размер утвержденного дефицита. Заимствования разрешены исключительно для финансирования дефицита, а не для произвольных трат или рефинансирования старых долгов (для которого есть отдельные процедуры). Это делает долговую политику предсказуемой и целевой.

3. Предельный объем муниципального долга

Объем муниципального долга не должен превышать общий годовой объем собственных доходов бюджета (без учета безвозмездных поступлений и субвенций). Индикатор долговой нагрузки – это основной показатель платежеспособности. Если долг равен годовому доходу, это означает, что даже при полной остановке всех расходов на выплату долга потребуется целый год. «Потолок» долга: Ограничение устанавливает абсолютный максимум, который нельзя превысить ни при каких условиях. Даже при наличии дефицита новый заем невозможен, если он приведет к превышению этого лимита. Это вынуждает муниципалитет проводить консервативную долговую политику.

4. Предельный объем расходов на обслуживание муниципального долга

Расходы на обслуживание долга (выплата процентов и дисконтов) не должны превышать 15 % от общего годового объема расходов бюджета. Индикатор бюджетной нагрузки – это самый важный операционный показатель. Он показывает, какая часть текущих бюджетных средств «съедается» процентами, не доходя до школ, дорог и больниц. Ограничение гарантирует, что долг не станет непосильным бременем для текущего бюджета и не приведет к урезанию финансирования социальных обязательств. Высокая доля обслуживания долга – первый сигнал о долговой неустойчивости.

Для оценки долговой устойчивости муниципального образования используется несколько показателей, в том числе доля краткосрочных долговых обязательств в общем объеме долга. Представленные показатели являются ключевыми инструментами анализа долговой устойчивости муниципального образования (МО). Они оценивают не только абсолютный размер долга, но и его качество, обслуживание и влияние на бюджетную политику (табл. 16).

1. Доля краткосрочных долговых обязательств в общем объеме долга. Индикатор оценивает риск рефинансирования и ликвидности. Нормативное значение можно выразить фразой: чем ниже, тем лучше. Он показывает, какая часть долга должна быть погашена в ближайший год.

2. Объем муниципального долга к общему объему доходов (очищенных).

Что оценивает: Абсолютный уровень долговой нагрузки и потенциал долгосрочной платежеспособности. Нормативное значение (согласно Бюджетному кодексу РФ: для оценки устойчивости желательно значение не более 50%.

Таблица 16. Показатели для оценки долговой устойчивости муниципального образования [2]

Показатель	Нормативное значение
Доля краткосрочных долговых обязательств в общем объеме долга	отсутствует
Объем муниципального долга к общему объему доходов соответствующего бюджета без учета безвозмездных поступлений и поступлений налоговых доходов по дополнительным нормативам отчислений от НДС	1) не более 50 % (не более 25 % для дотационных муниципалитетов) – высокий уровень долговой устойчивости муниципального образования; 2) более 50 % – 85 % (более 25 % – 45 % для дотационных муниципалитетов) – средний уровень долговой устойчивости муниципального образования; 3) более 85 % (более 45 % для дотационных муниципалитетов) – низкий уровень долговой устойчивости муниципального образования

Следующий индикатор, который мы рассмотрим – доля расходов на обслуживание муниципального долга в общем объеме расходов соответствующего бюджета за исключением объема расходов за счет субвенций (табл. 17).

Таблица 17. Шкала оценки долговой устойчивости муниципального образования [2]

Показатель	Нормативное значение
Доля расходов на обслуживание муниципального долга в общем объеме расходов соответствующего бюджета за исключением объема расходов за счет субвенций	1) не более 5 % – высокий уровень долговой устойчивости муниципального образования; 2) более 5 % – 8 % – средний уровень долговой устойчивости муниципального образования; 3) более 8 % – низкий уровень долговой устойчивости муниципального образования
Годовая сумма платежей по погашению и обслуживанию муниципального долга к общему объему налоговых и неналоговых доходов бюджета муниципалитета и дотаций	Не более 13 % – высокий уровень долговой устойчивости муниципального образования; Более 13 % – 18 % – средний уровень долговой устойчивости муниципального образования; Более 18 % – низкий уровень долговой устойчивости муниципального образования

Данный показатель оценивает текущую бюджетную нагрузку от долга («бремя обслуживания»). Для оценки устойчивости комфортным считается уровень менее 8 %. Это, по сути, операционный показатель финансовой гибкости. Он показывает, какая часть бюджета, которой МО может относительно свободно распоряжаться, «съедается» процентами и комиссиями. Низкая доля означает, что долг не мешает выполнению текущих обязательств и развитию. Превышение показателя 15 % означает прямую угрозу социально-экономическому развитию, так как средства уходят кредиторам вместо решения местных задач.

Кроме того, в таблице 17 представлен показатель годового объема платежей по погашению и обслуживанию муниципального долга к общему объему налоговых и неналоговых доходов бюджета муниципалитета и дотаций.

Данный индикатор оценивает фактическую способность генерировать денежный поток для выполнения долговых обязательств («долговое покрытие»). О чем говорит показатель? Это самый жесткий индикатор денежной платежеспособности и вместе с тем финальный тест на выживаемость. Он отвечает на вопрос: «Хватит ли у муниципалитета регулярных притоков денег (включая стабильные дотации), чтобы платить по счетам в текущем году?». Если этот коэффициент слишком высок, муниципалитет неизбежно столкнется с кассовым разрывом, просрочкой платежей и необходимостью экстренного рефинансирования, что подрывает любую устойчивость.

Четыре рассмотренных показателя дают многослойную картину для системной оценки долговой устойчивости МО:

1. № 1 (Структура долга) – оценивает временной риск и отвечает на вопрос «когда платить?»;
2. № 2 (Долг/Доходы) – оценивает абсолютную нагрузку и отвечает на вопрос «много ли в целом должны?»;
3. № 3 (Расходы на обслуживание) – оценивает текущее бюджетное бремя и дает ответ на вопрос «тяжело ли платить проценты?»;
4. № 4 (Платежи/Денежный поток) – оценивает непосредственную платежеспособность, отвечая на вопрос «хватит ли денег в кассе на все платежи в этом году?»

Муниципальное образование считается долгово устойчивым, если:

- доля краткосрочного долга низкая (сглажен график);
- отношение долга к доходам умеренное (есть запас);
- расходы на обслуживание не обременительны (бюджет не задыхается);
- годовые платежи по долгу покрываются стабильными доходами (риска кассового разрыва нет).

Нарушение любого из этих условий указывает на уязвимость в системе долговой устойчивости.

Приведем несколько примеров лучших муниципальных практик [40].

Пример успешной практики № 1: проект «СтартАпФабрика» (г. Калуга)

Проект построен на механизме взаимодействия бизнеса и инноваторов: предприятия формулируют конкретные научно-технические задачи, а разработчики (студенты, аспиранты, учёные, предприниматели) предлагают для них технологические решения и стартапы.

Ключевые результаты проекта:

Рынок труда:

- прирост высокопроизводительных рабочих мест – 97,1 тыс.;
- уровень безработицы – 0,13 % (на 01.01.2024).
- трудоустроено 1147 несовершеннолетних.

Бюджетная эффективность:

- рост доходов бюджета на душу населения – +9,1 тыс. руб. (к 2021 г.);
- темп роста налоговых и неналоговых доходов – 119,5 % (к 2021 г.);

- экономия на обслуживании муниципального долга – 129,8 млн руб.;
- исполнение бюджета с профицитом в 328,7 млн руб. при запланированном дефиците в 179,3 млн руб. (2023 г.).

Стратегические эффекты:

- создание условий для молодежной занятости;
- обеспечение предприятий квалифицированными кадрами;
- реализация программ импортозамещения.

Пример успешной практики № 2: «Привлечение предпринимателей для увеличения доходной базы» (Увинский район, Удмуртия)

Суть: Муниципалитет предоставляет переезжающим предпринимателям объекты недвижимости для регистрации бизнеса и/или проживания, вовлекая в оборот пустующее жилье.

Ключевые результаты:

Рост предпринимательской активности: Количество зарегистрированных предпринимателей увеличилось на 30 %.

Укрепление доходной базы бюджета:

- рост поступлений от НДФЛ: +109 % (2023), +117 % (2024);
- рост поступлений от УСН: +173 % (2023);
- темп роста налоговых и неналоговых доходов (2023): 113,3 %.

Повышение эффективности бюджета:

- экономия и бюджетный эффект от оптимизации (2019-2023): 45,5 млн руб. (33 млн + 12,5 млн).
- созданный резерв на счете: 142 млн руб.
- доля программных расходов (2023): 99,9 %.

Дополнительный эффект:

Вовлечение в оборот неиспользуемого жилищного фонда.

Пример успешной практики № 3: «Социальный контракт как инструмент развития малого бизнеса» (г. Ангарск, Иркутская обл.)

Суть: Активизация предпринимательства среди малоимущих граждан через заключение социальных контрактов, направленных на преодоление бедности, безработицы и улучшение качества жизни.

Ключевые результаты:

Масштаб вовлечения: Заключено 1106 контрактов на сумму 148 млн руб., охвачено около 3,5 тыс. человек (с членами семей).

Рост легальной занятости: Зарегистрировано 12163 самозанятых (около 10 % от областного показателя на 01.01.2024).

Экономический эффект:

- снижение уровня безработицы в 1,9 раза;
- пополнение областного бюджета – более 3 млн руб. ежегодно за счет новых налогоплательщиков;
- исполнение по налоговым и неналоговым доходам (2023): 116,6 % от плана.

Финансовая устойчивость муниципалитета:

- расходы на обслуживание муниципального долга сокращены в 40,4 раза (с 50,3 млн руб. в 2022 г. до 1,25 млн руб.).

Краткие выводы

Финансовую безопасность муниципального образования (МО) можно рассматривать с двух позиций: узкой (стабильность и защищённость местного бюджета) и широкой (защищённость финансов всех экономических субъектов на территории МО). Диагностика в тексте фокусируется на первом, бюджетном подходе.

Оценка диагностики в соответствии с первым, бюджетным подходом, проводится в три этапа:

- **Этап 1:** Анализ динамики абсолютных показателей (доходы, расходы, дефицит, дотации и т. д.).

- **Этап 2:** Расчёт и анализ относительных показателей, характеризующих автономию, зависимость, налоговое покрытие, сбалансированность и дотационность бюджета. Эти показатели позволяют разделить МО на доноров и реципиентов.

- **Этап 3:** Проверка соблюдения жёстких бюджетных ограничений (фискальных правил), установленных Бюджетным кодексом РФ (по дефициту, объёму долга, расходам на его обслуживание). Их нарушение ведёт к санкциям и угрожает платёжеспособности.

Ключевой аспект безопасности – способность МО обслуживать долг. Она оценивается по системе показателей:

- **Структура долга** (доля краткосрочных обязательств – риск рефинансирования).

- **Уровень нагрузки** (отношение долга к доходам – общая платёжеспособность).

- **Бюджетное бремя** (доля расходов на обслуживание долга – влияние на текущие расходы).

- **Денежное покрытие** (отношение годовых платежей по долгу к доходам – риск кассового разрыва). Муниципалитет устойчив, если все показатели находятся в безопасных границах.

Второй подход в отношении диагностики – пути укрепления через лучшие практики. Успешные МО укрепляют финансовую безопасность не за счёт роста долга, а через:

- **Развитие экономики и предпринимательства:** Создание рабочих мест, поддержка стартапов и малого бизнеса (примеры Калуги, Увинского района, Ангарска).

- **Наращивание собственной доходной базы:** Привлечение бизнеса, рост налоговых поступлений (НДФЛ, УСН).

- **Повышение эффективности бюджета:** Достижение профицита, оптимизация расходов, сокращение затрат на обслуживание долга.

– *Решение социальных задач: Снижение безработицы и бедности через инструменты вроде социального контракта.*

Контрольные вопросы

1. Кратко охарактеризуйте подходы к определению финансовой безопасности муниципального образования (МО).
2. Назовите этапы проведения диагностики финансовой безопасности МО на основе показателей местного бюджета.
3. Какие абсолютные показатели анализируются на первом и втором этапах диагностики?
4. По какой формуле рассчитывается уровень автономии бюджета? Что показывает этот показатель?
5. Какой показатель позволяет разделить все МО на муниципалитеты-доноры и дотационные муниципалитеты?
6. Какие бюджетные ограничения (фискальные правила) для МО установлены Бюджетным кодексом РФ? Назовите их и приведите числовые нормативы.
7. Сравните показатели «уровень финансовой зависимости бюджета» и «уровень дотационности бюджета». В чём сходство и различие в том, что они измеряют? Как они связаны?
8. Объясните логическую связь между первым (дефицит) и вторым (предельный объём заимствований) бюджетным ограничением. Почему второе ограничение называют «самым жёстким»?
9. Объясните, как примеры успешных муниципальных практик (Калуга, Увинский район, Ангарск) связаны с первым (бюджетным) подходом к финансовой безопасности. Какие конкретные относительные показатели из второго этапа диагностики должны улучшиться благодаря этим практикам?
10. Предположите, какие конкретные управленческие решения должен принять глава дотационного муниципалитета, у которого показатель «уровень дефицита бюджета» приближается к критическому значению в 5 %?
11. Согласны ли вы с утверждением, что главная цель фискальных правил (бюджетных ограничений) – не просто контроль, а предотвращение дефолта (несостоятельности) муниципалитета? Обоснуйте свою точку зрения, используя информацию о взаимосвязи ограничений из текста.
12. Как вы думаете, почему успешные практики делают акцент на поддержке предпринимательства и создании рабочих мест, а не на прямых бюджетных вливаниях? Как это влияет на ключевые показатели финансовой безопасности в долгосрочной перспективе?

ГЛАВА 3. ФИНАНСОВАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ ЭКОНОМИЧЕСКИХ СУБЪЕКТОВ

3.1. Предприятия как субъекты обеспечения собственной финансовой безопасности

В условиях динамично развивающейся экономики, постоянно меняющегося рынка, высокой конкуренции и возрастающего числа финансовых рисков обеспечение финансовой безопасности становится залогом успешного развития предприятия и важнейшим фактором выживания и успеха организаций и предприятий, возможностью оставаться что называется «на плаву». Каждая компания заинтересована в создании собственных механизмов защиты от возможных угроз, что повышает устойчивость бизнеса и укрепляет доверие партнеров и клиентов.

Финансовая безопасность компании – это такое состояние её финансовой системы, при котором достигается оптимальный баланс между возможностями и потребностями в ресурсах, поддерживается платежеспособность и рентабельность, снижается уровень вероятности негативного влияния финансовых рисков.

Эта категория важна потому, что:

- она защищает компанию от банкротства и ликвидации;
- улучшает репутацию и увеличивает доверие контрагентов;
- стимулирует рост производительности и расширение бизнеса.

Значение финансовой безопасности многогранно (рис. 30).



Рисунок 30. Значение финансовой безопасности как объекта исследования

Если безопасность организации под строгим контролем, то это обеспечивает и конкурентоспособность, и стабильность положения на рынке услуг или производимых товаров, и приток инвестиционного капитала, и возможность и эффективность развития, как в настоящем, так и в будущем времени.

Факторы финансовой безопасности – это своего рода внутренние условия, слабости или уязвимости самой компании, которые повышают вероятность возникновения угроз или увеличивают потенциальный ущерб от них. Это то, что находится в зоне контроля менеджмента.

Приведем примеры факторов:

- слабая система внутреннего финансового контроля;
- непрозрачная структура собственности (офшоры, номиналы);
- высокая зависимость от одного поставщика или покупателя;
- устаревшее ИТ-оборудование и ПО;
- низкая финансовая грамотность руководителей среднего звена;
- текучесть кадров в ключевых подразделениях;
- высокая долговая нагрузка (кредиты);
- отсутствие резервных фондов.

Следует помнить, что:

1. Факторы, в основном, контролируемы. В отличие от внешних угроз (кризис, действия конкурента), факторы – это поле для работы менеджмента. Нельзя отменить санкции, но можно диверсифицировать поставщиков.

2. Они системны и взаимосвязаны. Слабость в одной области (например, кадры) порождает уязвимости в других (операционные риски, мошенничество).

Угрозы финансовой безопасности – это конкретные потенциальные события или действия (внутренние или внешние), которые, воспользовавшись наличием факторов, могут напрямую нанести ущерб финансовым интересам компании.

По своей природе они динамичны, это события, которые могут произойти.

Примеры угроз:

- мошенничество сотрудника отдела закупок;
- резкое удорожание сырья у ключевого поставщика;
- кибератака с целью перевода денежных средств;
- внезапный отзыв лицензии у банка, где размещены основные средства;
- введение новых санкций против страны-поставщика;
- судебный иск от конкурента.

Таблица 18. Ключевые типы связи факторов с угрозами [104, с. 88]

Фактор (Уязвимость / Слабость компании)	Угроза (Потенциальное событие)
Слабая система контроля за движением ТМЦ на складе	Нелояльность кладовщика
Отсутствие должной проверки (due diligence) новых контрагентов	Намеренные действия фирмы-однодневки
Высокая долговая нагрузка и отсутствие «финансовой подушки»	Внезапное падение спроса на продукцию из-за кризиса
Зависимость от единственного поставщика из-за рубежа	Введение эмбарго или срыв логистических цепочек
Непрозрачная структура бизнеса, вывод денег в офшоры	Повышенное внимание регуляторов и банков к операциям юрлиц

В таблице 18 приведены типы связи факторов с угрозами. Факторы – это то, чем мы управляем. Угрозы – это то, от чего мы защищаемся, минимизируя факторы. Грамотная система финансовой безопасности фокусируется на постоянном аудите и укреплении внутренней среды компании (т. е. факторов), чтобы сделать ее невосприимчивой к постоянно меняющемуся ландшафту угроз.

Главный вывод, который можем сделать на основе анализа таблицы – это то, что вместо того, чтобы бороться с угрозами типа «мошенничество бухгалтера», «ошибка в платеже», «нарушение сроков отчетности», нужно устранить фактор – «отсутствие ERP-системы с разграничением прав и электронным документооборотом». Это автоматически снизит риск реализации всех перечисленных угроз.

Как же вовремя выявить существующие или возможные угрозы финансовой безопасности? Существует ряд специальных аналитических методик, этакая «диагностическая пирамида», которая помогает специалистам диагностировать финансовое состояние бизнеса (табл. 19).

Таблица 19. Аналитические методики, позволяющие диагностировать финансовое состояние бизнеса [121, с. 71-85]

Наименование	Характеристика
Экспресс-диагностика	Горизонтальный и вертикальный анализ
Коэффициентный анализ	Расчет и отслеживание ключевых коэффициентов по группам: ликвидности и платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности (оборачиваемости), рентабельности
Факторный и трендовый анализ	Разложение отклонения ключевого показателя на влияние отдельных факторов с построением динамики показателя за 3-5 лет
Комплексные (скоринговые) модели оценки вероятности банкротства	Определение единой математической формулы (модели), результат расчета по которой – один интегральный показатель (скор-балл, Z-счет), позволяющий классифицировать предприятие по степени риска банкротства, сравнивать компании между собой, отслеживать динамику риска во времени

Цель экспресс-диагностики – быстрое понимание структуры и динамики финансовой отчетности, и это начальный, обязательный этап полного анализа финансового состояния. Её задача – быстро сориентироваться и принять решение: «всё в порядке» или «требуется срочный углублённый анализ». Полный финансовый анализ – это следующая, гораздо более трудоёмкая стадия, которая даёт исчерпывающие ответы на вопросы «почему так произошло?» и «что делать дальше?». Суть комплексных (иначе – скоринговых) моделей оценки вероятности банкротства – объединение нескольких наиболее значимых финансовых показателей в одну единую математическую формулу (модель), результат расчета по которой – один интегральный показатель, позволяющий классифицировать предприятие по степени риска банкротства, сравнивать компании между собой, отслеживать динамику риска во времени.

Компании применяют целый спектр инструментов предприятий для защиты своей финансовой безопасности, который представлен в таблице 20.

Таблица 20. Инструменты управления финансовыми рисками [91, с. 61-75]

Инструмент	Суть
Хеджирование	Заключение срочных контрактов (форвардов, фьючерсов, свопов), фиксируя заранее цену покупки или продажи актива в целях снижения валютных и процентных рисков
Диверсификация (рассредоточение риска)	Снижение общих рисков за счёт уменьшения концентрации на одном продукте или рынке
Страхование (передача риска)	Передача части рисков специализированным страховым компаниям для защиты от операционных и имущественных рисков
Лимитирование рисков	Ограничение размеров убытков по видам рисков (валютный, кредитный, инвестиционный) и контроль деятельности подразделений
Резервирование (принятие риска)	Формирование самим предприятием финансовых резервов
Избежание риска	Выбор только тех управленческих решений и осуществление операций, которые полностью исключают конкретный вид финансового риска
Регулярная оценка рисков	Постоянный мониторинг рисков и переоценка существующего риска в целях обнаружения опасных тенденций и принятия мер по их устранению

Цель **хеджирования** как **обязательного** инструмента для валютно-зависимого бизнеса – не максимизация прибыли, а стабилизация издержек и защита маржинальности. Оно позволяет заключать долгосрочные контракты с фиксированной ценой, делает финансовое планирование предсказуемым. Незаменим для импортеров/экспортеров и сырьевых компаний (это плюс).

Минусы и подводные камни: стоимость, сложность и иллюзия защиты. Поясним фактор сложности: это может быть премия (как страховка), которая «съедает» часть потенциальной прибыли при благоприятном движении рынка. Сложность в данном случае заключается в неправильном использовании деривативов, что может само по себе создать колоссальные риски и требует высокой квалификации тех, кто использует данный инструмент. Иллюзия защиты заключается в том, что инструмент страхует только ценовые риски, но не риски контрагента, форс-мажора или падения спроса.

Диверсификация – самый трудный для реализации стратегический инструмент. Это не просто возможность «иметь двух поставщиков», а принципиальное построение бизнес-модели, устойчивой к точечным провалам.

Его плюсы: он снижает катастрофические риски, работает на всех уровнях: и продуктового портфеля, и географии продаж, и базы поставщиков и клиентов, и источников финансирования. Есть и минусы: диверсификация может убить конкурентное преимущество, если бизнес силен в одной узкой нише. Управлять разветвленной структурой в бизнесе на 10 рынках в 5 странах неизмеримо сложнее, чем одним заводом в родном регионе. Запуск «смежного» бизнеса, в котором нет компетенций – верный путь к потерям (например, пекарня решает открыть фитнес-клуб).

Передача риска – классический и часто единственно верный выбор для рисков с низкой вероятностью. Позволяет спать спокойно, зная, что удар смягчен. Нужно стараться передавать то, что может убить компанию (пожар, крупная

авария, иск на сотни миллионов). Но не следует пытаться застраховать всё подряд – это разорительно. Передача непрофильных функций через аутсорсинг, например, логистики – замечательно работает, но вы при этом получаете новый риск – зависимость от подрядчика.

Лимитирование – скучный, рутинный, но абсолютно необходимый инструмент. Без лимитов компания – это корабль без руля, где каждый менеджер может потратить сколько угодно. Его плюсы: простота, прозрачность, эффективность, он ограничивает максимальные потери от одной ошибки или мошеннической схемы. Минусы и подводные камни: с одной стороны, это бюрократия, а с другой – догматизм, т. к. слепое следование лимитам без учета контекста убивает гибкость и возможность хорошей сделки.

Резервирование – это создание финансовой «подушки». Положительной характеристикой этого инструмента является то, что он дает время на маневр, позволяет пережить временный спад без панических кредитов на грабительских условиях, повышает доверие банков и инвесторов.

Отрицательные моменты:

1) эти деньги не работают на развитие, не приносят доход, а в условиях высокой инфляции резервы обесцениваются;

2) появляется искушение потратить деньги на что-то «очень нужное» и первоочередное.

Избежание риска – умный инструмент. Мужество сказать «нет» рискованной сделке или новому рынку – признак силы, а не слабости. Например, небольшой производитель, который отказывается от работы с госкомпанией с большими оборотами поставок из-за риска долгих отсрочек, поступает правильно.

Регулярная оценка рисков – «центральная нервная система» всего риск-менеджмента. С одной стороны, она позволяет принимать обоснованные решения, расставлять приоритеты, доказывать необходимость затрат на защиту руководству. С другой – является параличом анализа из-за вечного сбора данных при том, что риск – вероятность, а потому любые количественные оценки относительны.

Таблица 21. Уровни финансовой безопасности [54, с. 89]

Уровни	Характеристика
Нормальный	показатели приближены к нормативам, используемый потенциал предприятия или организации соответствует нормативам загрузки оборудования, никаких мер принимать не нужно
Предкризисный	некоторые показатели отклонены от нормативов в худшую сторону, но при этом остальные показатели в норме, не утрачены технические возможности. При этом необходимо быстро разработать план финансового оздоровления организации
Кризисный	большинство показателей отклоняются от нормы, происходит спад производства, утрачивается потенциал, ограничивается технический ресурс. Необходимо разработать и внедрить систему антикризисного управления, разработать методы и средства выхода из кризиса, выяснить причины ухудшения финансового состояния

Классическая трехуровневая модель уровней финансовой безопасности (нормальный – предкризисный – кризисный), представленная в таблице 21, полезна как базовая таксономия. Но в реальности управленцу и специалисту по финансовой безопасности нужно мыслить более тонко: видеть тенденцию, оценивать скорость движения по этой шкале и помнить, что цель – не просто констатировать уровень, а создавать и поддерживать систему, которая не дает компании скатиться из «зеленой» зоны, а в идеале – укрепляет ее позиции, переводя финансовую безопасность из статьи расходов в источник стратегических преимуществ.

Меры по обеспечению финансовой безопасности предприятия — это практические действия, вытекающие из анализа рисков и выбранных инструментов. Они образуют комплекс мероприятий – от профилактики до кризисного реагирования. Представим их в виде многоуровневой системы, от стратегии до оперативных шагов, с примерами.

Таблица 22. Стратегические и организационные меры по обеспечению финансовой безопасности предприятия [100, с. 145]

Меры	Характеристика	Примеры
Разработка и утверждение политики безопасности	Создание внутреннего «кодекса», регламентирующего подход к безопасности	Документ, где прописаны цель – минимизация потерь, назначены ответственные, ограничение сделок по суммам, свыше которых решение по сделкам требует одобрение комиссии»
Внедрение системы внутреннего контроля (СВК)	Построение процессов, где ошибка или мошенничество одного сотрудника будут выявлены другим	<i>Разделение обязанностей:</i> сотрудник А выставляет счет, Б – проверяет и подписывает, В – оплачивает в банк-клиенте. <i>Матрица полномочий:</i> Топ-менеджер может подписывать договоры до 5 млн руб., свыше – только совет директоров
Наделение полномочиями службы финансовой безопасности	Назначение людей, чья прямая обязанность – думать об угрозах	В компании «Альфа» создана должность директора по экономической безопасности. Он подчиняется напрямую генеральному директору, имеет право вето на сомнительные сделки и доступ ко всем финансовым данным
Разработка кризисных планов	Подготовка инструкций типа «что делать, если...»	Документ: «План действий при блокировке основного расчетного счета: 1) Уведомить юриста. 2) Активировать резервный счет в банке-партнёре. 3) Направить клиентам уведомление о смене реквизитов. Ответственный: финансовый директор»

В таблице 22 можно рассмотреть стратегические и организационные меры по обеспечению финансовой безопасности предприятия, т. е. создание «правил игры» с целью заложить фундамент безопасной работы. Они включают разработку и утверждение политики финансовой безопасности, внедрение системы внутреннего контроля, создание и наделение полномочиями соответствующей службы, разработку кризисных планов.

Следующим комплексом мероприятий является финансово-экономические меры с целью обеспечения ликвидности и устойчивости (табл. 23).

Таблица 23. Финансово-экономические меры по обеспечению финансовой безопасности предприятия [121, с. 150]

Меры	Характеристика	Примеры
Внедрение жёсткого бюджетирования и казначейства	Контроль за каждым рублём, который тратит компания	А) Каждая статья затрат на следующий год обосновывается с нуля, а не «как в прошлом году +10 %». Б) Каждый понедельник ответственный сотрудник утверждает лимит платежей на неделю
Установление и контроль лимитов	Ограничение возможных потерь от одной ошибки	Лимит на одного контрагента, например, не более 15 % от общей дебиторской задолженности
Создание финансовых резервов	Формирование «подушки безопасности»	Компания ежегодно перечисляет 5 % от чистой прибыли на отдельный резервный счет в надёжном банке с целью покрыть 6 месяцев расходов
Оптимизация структуры капитала	Разумное соотношение своих и заёмных средств	Привлечение долгосрочных облигаций под низкий процент для погашения дорогих краткосрочных кредитов, что снижает ежемесячную финансовую нагрузку

Комплексом мероприятий финансово-экономического характера являются внедрение жёсткого бюджетирования и казначейства, установление и контроль лимитов, создание финансовых резервов, оптимизация структуры капитала.

Следующим комплексом мероприятий является определение операционных и правовых мер с целью минимизации потерь на уровне бизнес-процессов и защититься от правовых угроз (табл. 24).

Таблица 24. Комплекс операционных и правовых мер по обеспечению финансовой безопасности предприятия

Меры	Характеристика	Примеры
Обязательная проверка контрагентов	Всестороннее исследование компании перед сделкой для выявления рисков и оценки реального положения клиентов и поставщиков	Перед подписанием договора отдел закупок обязан через сервисы, например - СПАРК, проверить: наличие фирмы в реестре, бенефициаров, судебные дела, признаки фирмы-однодневки. Положительное заключение – основание для сделки
Юридический аудит договоров и сделок	Исключение «подводных камней» в документах	Все договоры на сумму свыше 500 тыс. руб. проходят обязательную визу юриста, который проверяет штрафные санкции, юрисдикцию, порядок разрешения споров

Меры	Характеристика	Примеры
Регулярная инвентаризация активов	Физическая сверка «что по документам» и «что есть на самом деле»	Внезапная инвентаризация склада в пятницу вечером под контролем службы безопасности для выявления недостатков. Проводится 2 раза в год для всех ТМЦ
Внедрение комплаенс-политик	Соблюдение законодательства во избежание штрафов и репутационных потерь	А) Антикоррупционная политика: Запрет подарков партнёрам свыше 3000 руб., обязательное одобрение любых представительских расходов у руководителя. Б) Политика ПОД/ФТ: Назначение ответственного, обучение кассиров выявлять сомнительные операции

В таблице мы видим, что этот уровень включает операционные и правовые меры по обеспечению финансовой безопасности. Они включают обязательную проверку контрагентов, юридический аудит договоров и сделок, регулярную инвентаризацию активов, внедрение комплаенс-политик, выражающейся в соблюдении законодательства во избежание штрафов и репутационных потерь.

Следующим комплексом мероприятий является определение информационно-технических мер по защите данных и цифрового контура (табл. 25).

Таблица 25. Комплекс информационно-технических мер по обеспечению финансовой безопасности предприятия

Меры	Характеристика	Примеры
Внедрение ERP/CRM-систем с разграничением прав	Автоматизация контроля для минимизации человеческого фактора	В 1С:ERP настроены роли: «Менеджер по продажам» может только выставить счёт, а «Бухгалтер» — только его провести. Система не даст одному человеку выполнить обе операции
Организация кибербезопасности	Защита от взломов и утечек	А) DLP-система блокирует отправку на личную почту файлов с пометкой «Коммерческая тайна». Б) Многофакторная аутентификация, например, для доступа в банк-клиент нужен не только пароль, но и код из приложения на телефоне.
Резервное копирование и восстановление данных	Гарантия непрерывности работы после сбоя	Автоматическое ежедневное копирование всей базы 1С на удалённый сервер. Раз в квартал проводится обучение по восстановлению данных из сервера

Комплексом информационно-технических мер по обеспечению финансовой безопасности являются внедрение ERP/CRM-систем с разграничением прав, организация кибербезопасности, копирование и восстановление данных.

На следующем уровне кадровыми мерами по обеспечению финансовой безопасности являются проверка и грамотный найм сотрудников на ключевые позиции, обучение и информирование персонала, система мотивации, направленная на безопасность с целью сделать сотрудников не источником угроз, а элементом защиты (табл. 26).

Таблица 26. Комплекс кадровых мер по обеспечению финансовой безопасности предприятия

Меры	Характеристика	Примеры
Проверка и грамотный найм сотрудников на ключевые позиции	Отбор благонадёжных кадров	Для кандидатов на должности главного бухгалтера, финансового директора, директора по закупкам проводится расширенная проверка службой безопасности, в т. ч. через контакты на прошлых местах работы
Обучение и информирование персонала	Создание культуры безопасности	А) Ежегодный актуализированный с учетом реалий онлайн-курс: «Основы финансовой безопасности для менеджеров». Б) Рассылка кейсов: Разбор реальных примеров мошенничества в компании-конкуренте на внутреннем портале
Система мотивации, направленная на безопасность	Вознаграждение за бдительность, а не только за результат	А) Для отдела продаж: Премия зависит не только от объема выручки, но и от качества дебиторской задолженности (доли просроченных платежей). Б) Для всех: Программа «Сообщи о нарушении» с гарантией анонимности и премией за информацию, которая помогла предотвратить убытки

В комплекс кадровых мероприятий по обеспечению финансовой безопасности являются проверка и грамотный найм сотрудников на ключевые позиции, обучение и информирование персонала, система мотивации, направленная на безопасность.

Краткие выводы

Финансовая безопасность предприятия – это состояние его финансовой системы, обеспечивающее оптимальный баланс ресурсов, платежеспособность и устойчивость к рискам. Это критически важно для выживания, конкурентоспособности и долгосрочного развития бизнеса.

Необходимо чётко различать:

- *Факторы* – контролируемые внутренние уязвимости компании (например, слабый контроль, высокая долговая нагрузка).
- *Угрозы* – потенциальные события, которые могут нанести ущерб (мошенничество, кризис, кибератака). Факторы повышают вероятность реализации угроз. Ключ к безопасности – работа над устранением факторов.

Оценка состояния осуществляется через комплекс аналитических методик: экспресс-диагностика (вертикальный и горизонтальный анализ), коэффициентный анализ (ликвидность, устойчивость, деловая активность, рентабельность),

факторный и трендовый анализ, скоринговые модели оценки вероятности банкротства.

Для защиты компания использует спектр инструментов: хеджирование (фиксация цен), диверсификация (рассредоточение рисков), страхование (передача риска), лимитирование (установление ограничений), резервирование (создание «подушки»), избежание риска (отказ от опасных сделок) и регулярную оценку рисков.

Существует три уровня финансовой безопасности: **нормальный** (показатели в норме), **предкризисный** (есть отклонения, нужен план оздоровления) и **кризисный** (системный спад, требуется антикризисное управление).

Эффективная финансовая безопасность строится на многоуровневой системе практических мер:

- *стратегические и организационные*: политика безопасности, система внутреннего контроля, служба финансовой безопасности, кризисные планы;
- *финансово-экономические*: жесткое бюджетирование, лимиты, финансовые резервы, оптимизация структуры капитала;
- *операционные и правовые*: проверка контрагентов, юридический аудит сделок, инвентаризация активов, комплаенс-политики;
- *информационно-технические*: внедрение ERP/CRM-систем с разграничением прав, кибербезопасность, резервное копирование данных;
- *кадровые*: тщательный подбор персонала на ключевые позиции, обучение сотрудников, система мотивации, ориентированная на безопасность.

Контрольные вопросы

1. Каким образом можно определить финансовую безопасность предприятия?
2. В чём заключается принципиальное различие между факторами и угрозами финансовой безопасности?
3. Какие основные характеристики факторов финансовой безопасности вы можете перечислить?
4. Назовите основные группы аналитических методик для диагностики финансового состояния бизнеса.
5. В чём разница между горизонтальным и вертикальным анализом в рамках экспресс-диагностики?
6. Перечислите основные инструменты защиты финансовой безопасности.
7. Опишите уровни финансовой безопасности компании (нормальный, предкризисный, кризисный) и ключевые действия для каждого.
8. Проанализируйте пример из таблицы связи факторов и угроз: «Высокая долговая нагрузка и отсутствие "финансовой подушки"» (фактор) и «Внезапное падение спроса...» (угроза). Объясните причинно-следственную связь между ними.
9. Согласны ли вы с утверждением, что «вместо того чтобы бороться с угрозами... нужно устранить фактор»? Почему работа с факторами является более эффективной стратегией?

10. Сравните инструменты «диверсификация» и «резервирование». Какой из них является более стратегическим и почему? Каковы основные минусы каждого?

11. Почему «регулярная оценка рисков» названа «центральной нервной системой» риск-менеджмента? Как она связана со всеми остальными инструментами и мерами?

12. Согласны ли вы с тем, что «избежание риска» – это признак силы, а не слабости? Приведите собственный пример ситуации, когда разумный отказ от сделки или проекта был бы правильным решением для обеспечения финансовой безопасности.

3.2. Анализ финансового состояния предприятия как составляющая его финансовой безопасности

Тщательный анализ финансового состояния предприятия – одна из составляющих коммерческого успеха и финансовой безопасности организации. Финансовый анализ – это комплекс методик по накоплению, переработке и интерпретации качественной и количественной информации, касающейся финансов предприятия, благодаря чему становится возможным оценка текущего финансового состояния компании, учет рисков, благоприятных факторов и составление адекватного прогноза на будущее. На рисунке 31 приведены основные коэффициенты для проведения финансового анализа.



Рисунок 31. Показатели финансового состояния предприятия

В успешных компаниях финансовый анализ идет рука об руку с управленческим, позволяя вовремя обнаружить и искоренить негативные тенденции и усилить позитивные.

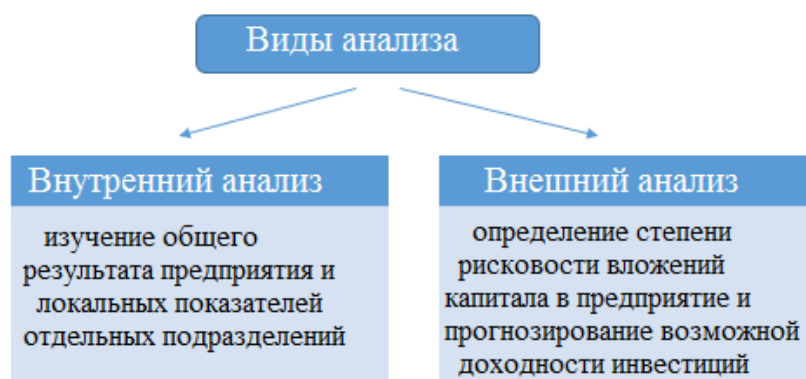


Рисунок 32. Виды финансового анализа в целях принятия управленческих решений

Финансовый анализ предприятия выполняется для того, чтобы принять обоснованные управленческие решения. На предприятиях проводится как внешний, так и внутренний анализ (рис. 32).

Внутренним анализом занимаются сотрудники компании, используя более широкую базу (не только данные открытой отчетности, но и специфическую внутреннюю отчетность, вплоть до того, каков процент брака и рекламаций по тому или иному виду продукции) и большую степень детализации (т. е. изучается не только общий результат предприятия, но и локальные показатели отдельных подразделений); чаще всего данные внутреннего финансового анализа не предоставляются общественности и могут быть достаточно специфическими, в них отражаются не только результаты, но и механизмы, которые к ним привели.

Внешний анализ выполняется сторонними специалистами, представляющими интересы как бизнеса (партнеров, кредиторов, инвесторов), так и контролирующих органов (например, Федеральная налоговая служба), СМИ, научных организаций; целью проведения внешнего анализа являются: определение степени рисковости вложений капитала в предприятие, прогнозирование возможной доходности инвестиций, конкурентоспособности фирмы; отчеты максимально формализованы.

Иными словами, если внешний анализ – констатация фактов, то внутренний – углубленная оценка причинно-следственных связей.

Также финансовый анализ предприятия может быть:

- полным, тематическим (зависит от объема);
- предварительным, текущим, ретроспективным (зависит от периода, за который проведен анализ).

На рисунке 33 представлен единый комплекс действий, включающий задачи, объекты, источники информации и последовательные шаги-этапы обработки данных вплоть до формирования выводов по анализу финансового состояния организации и практических рекомендаций.

Задачи подчиняются цели и виду исследования, среди них:

- полная, объективная и своевременная оценка состояния финансов компании на отчетную дату;
- выявление причин, которые привели к такому состоянию дел;

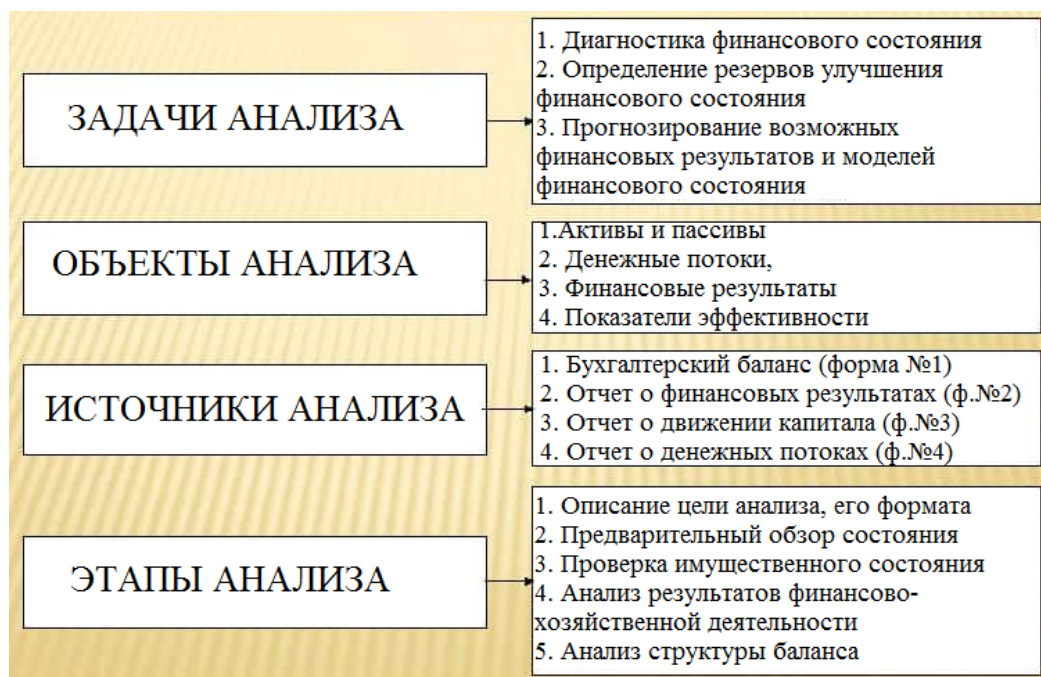


Рисунок 33. Компоненты структуры аналитического процесса

- обнаружение резервов и ресурсов (возможно, неиспользованных), которые можно использовать для оптимизации деятельности предприятия в финансовой сфере;
- проработка конкретных шагов, направленных на улучшение финансового состояния компании; прогнозирование финансовых результатов будущих периодов.

Объектами анализа являются:

- имущество и капитал, т. е. активы и пассивы;
- денежные потоки;
- финансовые результаты, т.е. прибыль и рентабельность;
- показатели эффективности.

Источники данных для финансового анализа

В зависимости от заказчика, выбираются и источники информации. Могут использоваться как все перечисленные документы, так и часть.

Бухгалтерский баланс (форма № 1). В нем отражены активы и пассивы предприятия на начало и конец отчетного периода.

Отчет о доходах или отчет о финансовых результатах (форма № 2). В этом документе отражают как общие финансовые поступления (объем продаж), так и издержки, чистую прибыль и убыток.

Отчет о движении капитала (форма № 3). В структуру этого отчета включаются данные о величине и составляющих собственного капитала, а также динамика изменений (за счет вкладов, изъятий и прочих операций).

Отчет о движении денежных средств или отчет о денежных потоках (форма № 4). Документ отражает поступление и выплаты денежных средств и их эквивалентов за отчетный период. Не выплаченные или не полученные на момент составления отчета суммы в форме № 4 не отражаются.

Дополнительные финансовые документы. Они выбираются, исходя из конкретной ситуации.

Рассмотрим этапы проведения финансового анализа предприятия.

1. Описание цели анализа, его формата

На этом этапе обычно привлекаются аналитики, которые на основе круга вопросов, на которые нужно получить ответы, подбирают методы, которыми можно получить нужную информацию. Уже на этом этапе необходимо понимать, кто будет использовать данные финансового анализа, в какой форме должны быть поданы результаты, какова часть конфиденциальной информации; промежуток времени, за который понадобятся данные; перечень документов, из которых черпают нужную информацию.

2. Предварительный обзор состояния предприятия

Собираются данные о том, каковы ключевые показатели деятельности компании на момент проведения анализа. Обязательно надо зафиксировать такие данные: условия работы компании; результаты, которых добилось предприятие; имущественное положение на начало и конец отчетного периода; перспективы.

3. Проверка имущественного и финансового состояния организации.

Чаще всего для такой проверки последовательно или параллельно применяют несколько методик. Это позволяет получить полную картину финансового состояния в разных разрезах.

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

Горизонтальный анализ. Второе название этого подхода – временной (динамичный). В его процессе данные, имеющиеся на отчетную дату, сравниваются с аналогичными данными за прошедший период (например, сравнивается собственный капитал на начало и конец 2-3 предшествующих лет). В процессе отслеживается не только скорость роста отдельных статей, но и выявляются тенденции изменений. Горизонтальный анализ особенно важен для компаний, деятельность которых существенно зависит от сезонности.

Вертикальный анализ используется для оценки структуры бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках за рассматриваемый период, а также для отслеживания изменений этой структуры. Суть метода заключается в принятии общей суммы активов (для баланса) или объема выручки (для отчета о прибыли) за 100 %, после чего каждая статья отчетности представляется в виде процентной доли от указанного базового показателя. Такой вид анализа часто называют структурным, поскольку он помогает определить вклад каждой отдельной позиции отчетности в общий финансовый результат компании.

Анализ относительных величин, отражающих разные стороны финансового положения компании (так называемых финансовых коэффициентов), направлен на установление соотношений между элементами финансовой отчетности и выявление связей между ними.

Основные группы относительных показателей, характеризующих финансовое состояние фирмы, включают:

- показатели ликвидности;
- показатели финансовой устойчивости;

- показатели деловой активности;
- показатели рентабельности.

Коэффициенты ликвидности предназначены для оценки способности компании своевременно расплачиваться по своим краткосрочным обязательствам. Они рассчитываются исходя из сравнения размера текущих долгов и стоимости быстрореализуемых активов, предназначенных для их покрытия. Для этого используются данные бухгалтерского баланса.

Под ликвидностью понимается способность активов быстро трансформироваться в денежные средства для своевременного исполнения обязательств перед кредиторами. Часто термин «ликвидность» употребляется как синоним платежеспособности, хотя это не одно и то же.

Платежеспособность означает наличие у организации необходимого количества денежных средств либо их эквивалентов, позволяющих оперативно погасить задолженность перед кредиторами. Основными характеристиками платежеспособности являются:

- достаточное количество денег на банковских счетах;
- отсутствие просроченных платежей по кредиторским задолженностям.

В таблице 27 представлен расчет коэффициентов ликвидности баланса организации.

Таблица 27. Коэффициенты ликвидности баланса организации

№ п/п	Показатель	Способ расчета	Пояснение	Нормальное ограничение
1	Коэффициент абсолютной (срочной) ликвидности	(Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения) / Краткосрочные обязательства	Показывает, какая часть краткосрочных долгов может быть погашена немедленно за счет наиболее ликвидных активов. Наиболее жесткий критерий платежеспособности	$\geq 0,2 - 0,5$ Значение значительно выше 0,5 – неэффективное использование денежных средств
2	Коэффициент быстрой ликвидности	(Денежные средства + КФВ + Краткосрочная дебиторская задолженность) / Краткосрочные обязательства	Показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена за счет высоколиквидных активов (деньги, ценные бумаги, «дебиторка»). Исключает наименее ликвидную часть – запасы	$\geq 0,7 - 1,0$ Оптимально = 1,0 Значительно ниже 1 – тревожное значение
3	Коэффициент текущей ликвидности	Оборотные активы / Краткосрочные обязательства	Показывает, в какой степени все оборотные активы покрывают краткосрочные обязательства. Основной (обобщающий) показатель платежеспособности	$\geq 1,5 - 2,5$ Значение < 1 означает высокий риск неплатежеспособности. Значение $> 2-3$ – неэффективное использование оборотных средств

Финансовая устойчивость показывает такое положение дел в организации, при котором обеспечено рациональное сочетание собственного и привлеченного капитала, поддерживается равновесие притоков и оттоков денежных средств, а также наблюдается стабильный прирост доходов компании.

Исходными данными для расчета показателей финансовой устойчивости служат сведения, содержащиеся в бухгалтерском балансе предприятия.

Основные коэффициенты финансовой устойчивости организации представлены в таблице 28.

Таблица 28. Коэффициенты финансовой устойчивости организации

№ п/п	Показатель	Способ расчета	Пояснение	Нормальное ограничение
1	Коэффициент концентрации собственного капитала	Собственные источники Общая величина источников	Показывает удельный вес собственных источников в общей сумме источников финансирования; отражает независимость предприятия от заемных источников.	$\geq 0,60$
2	Коэффициент финансирования	Собственные источники Заемные источники	Показывает, какая часть деятельности финансируется за счет собственных, а какая за счет заемных источников; снижение КФ свидетельствует об увеличении зависимости предприятия от внешних финансовых источников	$\geq 1,00$
3	Коэффициент концентрации заемного капитала	Заемные источники Общая сумма источников	Характеризует долю заемных источников в общей величине источников средств или показывает степень привлечения заемных источников	$\leq 0,40$
4	Коэффициент финансовой устойчивости	Собственные + Долгосрочные заемные источники Общая сумма источников	Отражает долю тех источников, которые могут быть использованы длительное время, т. е. долю перманентного капитала; показывает, какая часть активов финансируется за счет устойчивых источников	Оптимально 0,8-0,9 Тревожное значение $\leq 0,75$
5	Коэффициент маневренности собственного капитала	Собственные оборотные средства Собственные источники	Характеризует долю собственных средств предприятия, находящуюся в форме оборотного капитала, позволяющего относительно свободно маневрировать этими средствами	$= 0,5$ оптимально
6.	Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными источниками финансирования	Собственные оборотные средства Запасы и затраты	Отражает часть материальных оборотных средств, финансируемых за счет собственного капитала	$\geq 0,6 - 0,8$

Оценка деловой активности ориентирована на исследование производительности и результативности повседневной операционной деятельности предприятия, включая изучение скорости обращения активов и капитала.

Особенное внимание уделяется изучению запасов сырья и материалов, а также состоянию дебиторской задолженности. Чем ниже доля таких активов в общем объеме финансовых ресурсов компании, тем эффективнее они задействованы, быстрее проходят цикл оборота и способствуют увеличению доходности бизнеса.

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

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

Расчёт оборачиваемости возможен как в масштабах всех активов, так и отдельно по каждому виду активов. Информационной базой для расчёта коэффициентов, отображающих деловую активность предприятия, являются данные бухгалтерского баланса и отчёта о финансовых результатах.

Основные коэффициенты деловой активности организации представлены в таблице 29.

Таблица 29. Коэффициенты деловой активности организации

№ п/п	Показатель	Способ расчета	Пояснение
1	Коэффициент оборачиваемости оборотных активов, оборотов (Коа)	Выручка от реализации продукции ВР. Средняя величина оборотных активов	Показывает скорость оборота всех оборотных средств предприятия (как материальных, так и денежных)
2	Период оборота оборотных активов, в днях	Продолжительность календарного периода Коа	Характеризует период времени, в течение которого оборотные активы совершают полный кругооборот
3	Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств, оборотов (Кмос)	Себестоимость реализованной продукции Средняя величина материально-производственных запасов	Отражает скорость оборота запасов и затрат за анализируемый период. Чем выше Кмос, тем более ликвидную структуру имеют оборотные средства и тем устойчивее финансовое положение предприятия
4	Срок хранения запасов, дней (Тз)	Продолжительность календарного периода Кмос	Свидетельствует о накоплении (сокращении) запасов

5	Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, оборотов (Кодз)	ВР Средняя величина дебиторской задолженности	Характеризует, сколько раз в среднем дебиторская задолженность (или средства в расчетах) превращались в денежные средства в течение отчетного периода. Свидетельствует о расширении или снижении коммерческого кредита, предоставляемого предприятием
6	Период погашения дебиторской задолженности, дней (Тодз)	Продолжительность календарного периода Кодз	Показывает средний срок погашения средств в расчетах
7	Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, оборотов (Кокз)	Себестоимость реализованной продукции Средняя кредиторская задолженность	Показывает, сколько предприятию требуется оборотов для оплаты выставленных ему счетов. Отражает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого предприятию
8	Срок оборачиваемости кредиторской задолженности, дней (Токз)	Продолжительность календарного периода Кокз	Показывает средний срок возврата долгов предприятием по текущим обязательствам

Значимость показателей оборачиваемости обусловлена тем фактом, что скорость оборота оказывает значительное влияние на величину доходности хозяйственных операций предприятия.

Рентабельность служит относительным показателем финансовых результатов и эффективности функционирования организации. Она отражает продуктивность производственных процессов, выраженную уровнем возврата на понесённые затраты и качество эксплуатации имеющихся ресурсов. По сути, рентабельность обозначает выгодность и прибыльность хозяйственной деятельности.

Проведение анализа рентабельности требует вычисления ряда показателей, в формулах которых размер полученной прибыли выступает в роли числителя, тогда как знаменатель представлен различными финансовыми параметрами: собственным капиталом, совокупными активами (включая их отдельные категории), объемом продаж и прочими показателями.

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

Основные показатели рентабельности приведены в таблице 30.

Чтобы глубже разобраться, какие именно факторы и насколько сильно повлияли на конечный финансовый результат организации, применяется методика факторного анализа. Факторный анализ представляет собой комплексное и систематическое исследование и оценку влияния различных факторов на

итоговые показатели. Данный инструмент широко используется для анализа прибыли, издержек производства, рисков банкротства и прочих целей. В ходе анализа прибыли оценивают воздействие разных факторов на прибыль от продаж, прибыль до уплаты налогов и чистую прибыль, что способствует обоснованию решений руководства касательно формирования будущих прибылей. Итоги финансового анализа помогают оценить текущее состояние финансовой стабильности предприятия и выявить потенциальные риски его финансово-хозяйственной деятельности.

Таблица 30. Основные показатели рентабельности деятельности организации

№ п/п	Показатель	Способ расчета	Пояснение
1	Общая рентабельность, %	Чистая $\frac{\text{прибыль} \cdot 100}{\text{Средняя величина активов}}$	Эффективность производственно-хозяйственной деятельности предприятия в целом; это самый общий показатель величины прибыли в расчете на рубль имущества. Этот показатель является одним из наиболее важных индикаторов конкурентоспособности предприятия
2	Рентабельность продукции (основной деятельности), %	$\frac{\text{Прибыль от продаж} \cdot 100}{\text{Полная себестоимость реализованной продукции}}$	Эффективность текущих затрат живого и прошлого труда
3	Рентабельность продаж, %	$\frac{\text{Прибыль от продаж} \cdot 100}{\text{Выручка от реализации продукции}}$	Характеризует степень прибыльности работы предприятия на рынке и правильность установления цены на товар; рост показателя свидетельствует о повышении спроса на продукцию предприятия
4	Рентабельность собственного капитала, %	Чистая $\frac{\text{прибыль} \cdot 100}{\text{Средняя величина собственного капитала}}$	Определяет эффективность использования капитала, инвестированного собственниками; оказывает существенное влияние на уровень котировки акций предприятия
5	Рентабельность оборотных активов, %	Чистая $\frac{\text{прибыль} \cdot 100}{\text{Средняя величина оборотных активов}}$	Характеризует, какую прибыль имеет предприятие с каждого рубля, вложенного в текущую деятельность

Помимо этого, применяются специализированные методы диагностики финансовой устойчивости организаций, основанные на применении индикаторного подхода и критериальных значений определенных групп индикаторов. Одна из методик предусматривает расчет специальных индикаторов и их последующее сопоставление с установленными пределами, чтобы проверить выполнение необходимых условий для поддержания надежной финансовой безопасности предприятия.

Основными условиями обеспечения финансовой безопасности предприятия

являются:

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

Таблица 31. Методический инструментарий диагностики финансовой безопасности предприятия

Критерии	Методика расчета показателя	Пороговое значение
Текущая ликвидность	Коэффициент текущей ликвидности рассчитывается как отношение размера оборотных средств и размера краткосрочных обязательств на определенную дату (конец года)	>1
Финансовая устойчивость	Коэффициент автономии рассчитывается как отношение собственного капитала к валюте баланса	$\geq 0,5$
	Плечо финансового рычага представляет собой отношение заемного капитала к собственному капиталу предприятия	≤ 1
Рентабельность	Рентабельность активов рассчитывается путем деления чистой прибыли на валюту баланса (выражается в процентах, т.е. умножается на 100)	Более индекса инфляции
	Рентабельность собственного капитала рассчитывается как отношение чистой прибыли и собственного капитала (выражается в процентах, т.е. умножается на 100)	Более рентабельности активов
Оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженности	Оборачиваемость дебиторской задолженности рассчитывается как отношение выручки (нетто) и среднегодовой суммы дебиторской задолженности	>12
	Оборачиваемость кредиторской задолженности рассчитывается как отношение себестоимости реализованной продукции к среднегодовой сумме Кредиторской задолженности	Более оборачиваемости дебиторской задолженности

Оптимальная стоимость капитала	Средневзвешенная стоимость капитала = (Стоимость собственного капитала x Доля собственного капитала + Стоимость заемного капитала x Доля заемного капитала x (1 – Ставка налога на прибыль)) * 100	Менее рентабельности активов
Развитие бизнеса	Темпы роста прибыли за год	Более темпа роста выручки
	Темпы роста выручки за год	Более темпа роста активов
	Темпы роста активов за год	>1
	Экономическая добавленная стоимость = Чистая операционная прибыль после уплаты налогов за период – Чистые активы на начало периода	>0

В таблице 31 представлен методический инструментарий диагностики финансовой безопасности предприятия, включающий по графам критерий, методику расчета того или иного показателя и его пороговое значение. Основной целью такого инструментария является определение состояния финансовой безопасности, предотвращение кризисных ситуаций и выработка рекомендаций по улучшению финансовой устойчивости.

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

Краткие выводы

Финансовый анализ – это комплекс методик, направленных на сбор, обработку и интерпретацию финансовой информации для оценки текущего состояния компании, выявления рисков и составления прогнозов. Его ключевая цель – обеспечить обоснованность управленческих решений.

Анализ подразделяется на:

Внутренний (проводится сотрудниками, глубокая детализация, закрытые данные, выявление причинно-следственных связей).

Внешний (проводится сторонними лицами, формализован, констатация фактов для оценки рисков и привлекательности компании).

Основу анализа составляют следующие методы:

- *Горизонтальный анализ* – сравнение показателей в динамике.
- *Вертикальный анализ* – определение доли каждой статьи в общем итоге.
- *Коэффициентный анализ* – расчёт и оценка относительных показателей по группам: ликвидности (платёжеспособность), финансовой устойчивости (структура капитала), деловой активности (оборачиваемость) и рентабельности (эффективность).

- *Факторный анализ* – выявление степени влияния отдельных факторов на результирующий показатель (например, на прибыль).

На основе комплексного анализа оценивается выполнение ключевых условий финансовой безопасности предприятия: ликвидности, финансовой устойчивости, рентабельности, оборачиваемости.

Высокий уровень финансовой безопасности достигается при одновременном соответствии всех ключевых индикаторов их пороговым значениям. Отклонение любого показателя сигнализирует о наличии угроз и требует разработки корректирующих мер в соответствующей сфере финансового управления.

Контрольные вопросы

1. В чём заключается основное различие между внутренним и внешним финансовым анализом по следующим критериям: исполнитель, цель, источники информации, характер результатов?
2. Перечислите основные группы задач, которые решает финансовый анализ.
3. Какие можно выделить объекты финансового анализа?
4. Назовите основные формы бухгалтерской отчётности (источники данных), используемые для анализа, и кратко охарактеризуйте, что отражает каждая из них.
5. Назовите этапы проведения финансового анализа.
6. В чём суть горизонтального и вертикального анализа? Какой из них особенно важен для сезонного бизнеса?
7. На какие ключевые группы делятся финансовые коэффициенты?
8. Какие ключевые коэффициенты используются для оценки финансовой устойчивости и каковы их пороговые значения?
9. Какой показатель из группы рентабельности «показывает доходность вложений собственников»?
10. Сформулируйте основные условия обеспечения финансовой безопасности предприятия.
11. Почему для оценки развития бизнеса важно, чтобы темп роста прибыли опережал темп роста выручки, а темп роста выручки, в свою очередь, опережал темп роста активов?

3.3. Анализ моделей прогнозирования несостоятельности организации

Приведем обобщенную формулировку понятия «несостоятельность (банкротство)», используемую в законодательстве и правовой доктрине:

«Несостоятельность (банкротство) – признанная уполномоченным государственным органом неспособность должника (гражданина, организации или государства) удовлетворить в полном объеме требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных государственных платежей» [10, с. 15].

С проблемой неисполнения денежных обязательств сталкиваются многие компании из разных сфер. От этого не застрахованы ни малое предприятие, ни крупный холдинг. Если вовремя обратить внимание на признаки банкротства юридического лица, это снизит риски контрагентов, а его руководство не подпадет под санкции за сокрытие банкротства.

Банкротство или финансовая несостоятельность – это неспособность платить по своим обязательствам: оплачивать кредиты, налоги, выплачивать зарплату сотрудникам и долги поставщикам.

Процедура банкротства юридического лица носит актуальный характер в современной экономической ситуации. Предприятия разной направленности сталкиваются с финансовыми трудностями в кризисный период. Не все компании успевают подстраиваться под изменившиеся обстоятельства, и для них выходом становится процедура банкротства. В таблице 32 представлены критерии признаков банкротства в отношении разных хозяйственных субъектов.

Таблица 32. Сравнительные критерии признаков банкротства в отношении разных хозяйственных субъектов [51, с. 45]

Минимальный размер требований для возбуждения дела о банкротстве	Сумма задолженности	Срок просрочки выплат
Юридические лица по общему правилу	2 млн руб.	Более 3 месяцев
Сельскохозяйственные и стратегические организации, субъект естественных монополий	3 млн руб	Более 3 месяцев
Физические лица	500 тыс. руб.	Более 3 месяцев
Индивидуальные предприниматели	500 тыс. руб.	Более 3 месяцев

Порядок процедуры банкротства закреплён в Федеральном законе № 127-ФЗ [112, с. 23]. В законе указано, что статус банкрота компания получает через арбитражный суд. А еще согласно этому закону юридические и физические лица признаются банкротами, если не исполняют свои обязанности три месяца. Индивидуальные предприниматели приравниваются к физическим лицам, поэтому по отношению к ним действуют те же самые механизмы банкротства, что для обычных граждан. Долг ИП должен составлять не менее пятисот тысяч рублей – тогда можно подавать заявление о банкротстве. А юрлицо может стать банкротом при сумме задолженности не менее 2 млн руб.

Несостоятельность как неплатежеспособность организации – это такое ее

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

Соотношение понятия «финансовая несостоятельность» и понятия «банкротство» юридического лица представлено на рисунке 34.

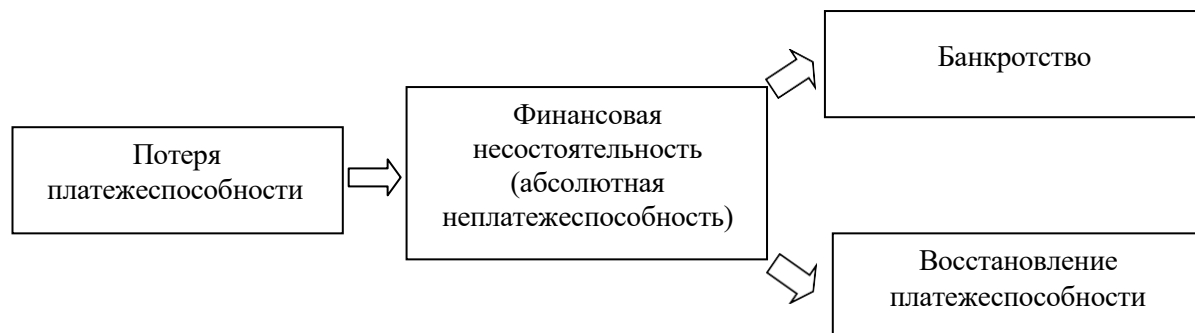


Рисунок 34. Соотношение понятий «финансовая несостоятельность» и «банкротство юридического лица»

Первые симптомы банкротства возникают ещё до того, как организация почувствовала проблемы. Определить их на ранней стадии можно, только если регулярно проводить оценку финансового состояния компании. Посмотрим, какие признаки являются симптомами несостоятельности на разных стадиях.

Организация становится несостоятельной не за один день, негативные признаки в деятельности предприятия нарастают постепенно. Выделяют три стадии банкротства, каждая из которых имеет свои сигналы.

Стадии банкротства

А) Скрытая стадия

На этом этапе финансовое состояние предприятия только начинает ухудшаться. О снижении могут сигнализировать следующие признаки.

- В структуре активов организации появляется всё больше заёмных средств. Причём они используются не для развития, а для погашения другой кредиторской задолженности. Долговой круг начинает замыкаться.
- Падает рентабельность.
- Уменьшается рыночная стоимость предприятия – цена, за которую его можно продать.

На скрытой стадии ещё есть шансы выйти из кризиса, если вовремя провести оценку финансового состояния предприятия и принять меры. Тогда дело не дойдёт до банкротства.

Б) Состояние финансовой неустойчивости

Если компания не отреагировала на первые сигналы вероятного банкротства, её состояние ухудшается. Вероятность негативного исхода возрастает. Возникают следующие признаки сбоев в работе.

- Падает объём производства и продаж. Продукция становится неконкурентоспособной.

- Растёт дебиторская задолженность и доля просроченных платежей в ней. Высокий риск не выбраться из долговой ямы.
- Дебиторская задолженность увеличивается быстрее, чем кредиторская. Компания тратит оборотные средства на расчёты с дебиторами. Из-за долгов не хватает денег на закупку сырья, производство, зарплату и т. д.
- Денежных средств на счетах компании становится меньше.

В) Явное банкротство

На этом этапе организация становится полностью несостоятельной. Она не может рассчитываться по кредитам, уплачивать налоги, выплачивать зарплату сотрудникам. Предприятие превращается в должника, обязательства перед кредиторами превышают поступления [67, с. 205].

Причины банкротства

Как правило, несостоятельность развивается из-за ошибок в управлении предприятием. Неверные решения замедляют процессы, производительность, снижают экономическую эффективность.

Причин банкротства может быть несколько. Среди них:

- Недостаток собственного оборотного капитала: материальных запасов, денежных средств, дебиторской задолженности.
- Низкая оборачиваемость оборотных средств. На складах копится готовая продукция и запасы, растут долги покупателей, задерживаются оплаченные поставки. Операционная эффективность снижается.
- Низкая фондоотдача, материалоотдача, производительность труда. Оборудование, транспорт, техника износились, процессы организованы неоптимально. Из-за неэффективного использования ресурсов себестоимость продукции растёт, а рентабельность предприятия падает. Что такое фондоотдача и как её увеличить, можно узнать здесь.
- Рост незавершенного производства и незавершенного строительства. Компании приходится выделять деньги из операционной деятельности на его содержание, но прибыли от этого не получают.
- Использование займов под высокий процент. Это снижает рентабельность и ухудшает состояние компании.
- Кассовые разрывы. Если у организации есть проблемы с управлением денежными потоками, списания могут превышать поступления. Из-за этого предприятие сталкивается с кассовыми разрывами и ему не хватает денег на текущую деятельность [77, с. 164].

Регулярная оценка вероятности банкротства позволяет вовремя обнаружить вышеперечисленные причины и оперативно их устранить. Посмотрим, с помощью каких инструментов специалисту можно произвести расчёты, чтобы оценить вероятность банкротства.

Каждое предприятие в соответствии со своими особенностями само определяет совокупность критериев, по которым будет регулярно собирать данные, проводить оценку своей устойчивости и выявлять риски банкротства. Критерии закрепляются в учётной политике на этапе внедрения управленческого учёта. Их называют коэффициентами.

У каждой компании свой набор для расчёта в зависимости от специфики.

Оценка вероятности банкротства позволяет:

- оценить финансовое состояние компании;
- выявить причины ухудшения ситуации;
- определить, возможно ли восстановить платежеспособность компании и источники её финансирования;
- наметить пути выхода из кризиса.

Кроме того, оценку вероятности банкротства предприятия проводят:

- чтобы получить кредит в банке. Компании нужно подтвердить, что она сможет расплатиться по долгам вовремя;
- чтобы привлечь инвестиции. Инвесторы хотят убедиться, что они получают желанную прибыль.

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

Оценка вероятности банкротства является важным элементом финансовой безопасности любой организации. К этому инструменту надо обращаться при риске наступления неплатежеспособности. Когда у компании нет денег оплачивать свои долги, бизнес рушится, а собственник теряет все ресурсы, что он вложил до этого момента. Поэтому важно проводить диагностику предприятия и выявлять первые симптомы заболевания, когда ещё можно устранить риски неплатежеспособности и исправить ситуацию.

Диагностика финансовой несостоятельности предприятия, как правило, включает следующие этапы:

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

[62, с. 118].

Каждое предприятие само определяет перечень показателей для оценки финансового состояния в зависимости от того, за чем наиболее важно следить, где слабые места компании, какие факторы на это влияют.

По сути, каждый метод прогнозирования банкротства представляет собой наборы формул. Данные формулы сводятся к расчёту общего показателя финансовой устойчивости.

Для полного и объективного финансового анализа эксперты используют сразу несколько моделей оценки. Рассмотрим суть, плюсы и минусы наиболее популярных моделей оценки вероятности банкротства.

Модель Альтмана (Z-счёт) – двухфакторная модель оценки, которая показывает, хватит ли компании запасов для погашения долгов в ближайшие два

года. Рассчитывается на основе КТЛ и удельного веса кредиторской задолженности в пассиве Баланса [125, с. 233].

Для выявления признаков банкротства акционерных компаний применяют усложнённый вариант метода оценки Альтмана – пятифакторную модель. Она учитывает нераспределённую прибыль, текущие активы компании, стоимость акций, задолженность и прибыль [124, с. 256].

Результаты по модели Альтмана анализируются в динамике. Нормативы отличаются для двухфакторной и пятифакторной моделей.

Двухфакторная модель является упрощённой версией пятифакторной модели и включает два ключевых показателя:

$$Z = 3.2 \times X_1 + 0.999 \times X_2,$$

где X_1 – прибыль до уплаты процентов и налогов/ общая стоимость активов;

X_2 – рыночная стоимость собственного капитала/ балансовая стоимость обязательств.

Интерпретация результатов:

$Z > 2.6$: низкая вероятность банкротства;

$1.1 \leq Z \leq 2.6$: зона неопределённости;

$Z < 1.1$: высокая вероятность банкротства;

Эта модель подходит для небольших компаний и предприятий среднего бизнеса, где доступность данных ограничена.

Пятифакторная модель представляет собой расширенную версию и включает пять показателей:

$$Z = 1.2 \times X_1 + 1.4 \times X_2 + 3.3 \times X_3 + 0.6 \times X_4 + 0.999 \times X_5,$$

где

X_1 – Рабочий капитал / Общая сумма активов;

X_2 – Нераспределённая прибыль / Общая сумма активов;

X_3 – Прибыль до налогообложения / Общая сумма активов;

X_4 – Рыночная стоимость акционерного капитала / Балансовая стоимость общей задолженности;

X_5 – Выручка / Общая сумма активов.

Интерпретация результатов:

$Z > 2.99$ – низкая вероятность банкротства;

$1.81 \leq Z \leq 2.99$ – зона неопределённости;

$Z < 1.81$ – высокая вероятность банкротства.

Эта модель рекомендуется для крупных корпораций и предприятий, где доступна полная финансовая отчетность.

Модель Бивера – модель представляет собой соотношение между чистой прибылью предприятия и суммой всех его долговых и платёжных обязательств. Хорошим результатом считается результат в пределах от 0,17 до 0,4. Если за 1,5–2 года он не превысил 0,2, это значит, что риск наступления банкротства компании высокий [126, с. 124].

Модель Бивера предназначена для оценки риска банкротства компаний и основана на анализе ряда финансовых коэффициентов. Модель отличается

простотой и эффективностью, позволяя выявить признаки приближающегося кризиса на ранних стадиях. Для каждой отрасли в модели Бивера могут потребоваться индивидуальные настройки пороговых значений, так как специфика деятельности влияет на финансовую структуру и динамику показателей.

Модель Таффлера и Тишоу – четырехфакторная модель, применяется для акционерных обществ. Учитывается прибыль, выручка, активы, обязательства. Если результат больше 0,3, положение стабильно. Если ниже 0,2, то существует высокая вероятность банкротства [135, с. 193].

Эта модель направлена на оценку риска банкротства компаний и базируется на сочетании финансовых коэффициентов и статистического анализа. Она широко используется в международной практике корпоративного менеджмента и финансового анализа. Компаниям рекомендуется регулярно проводить расчеты согласно модели Таффлера и Тишоу для мониторинга своего финансового положения. Полученный индекс помогает руководству принять своевременные меры по улучшению структуры баланса, повышению эффективности операций и снижению уровня долгового бремени.

Однако важно учитывать отраслевые особенности и макроэкономический контекст при применении модели. Например, показатели рентабельности и долговой нагрузки существенно различаются для компаний сырьевых секторов и высокотехнологичных фирм.

Модель Гордона – Спрингейта – в основе модели лежит метод Альтмана, только не с двумя, а с четырьмя элементами. Учитываются активы, прибыль до налогов и чистая прибыль, проценты по кредитам, краткосрочные обязательства. По этой модели результат меньше 0,862 говорит о высокой вероятности наступления банкротства предприятия [138, с. 52].

Ее отличительной особенностью является использование линейных дискриминантных функций и обширного набора финансовых индикаторов, позволяющих наиболее точно определить потенциальные риски несостоятельности. Расчеты в модели трудоемкие. Однако даже несмотря на трудоемкость процедуры, модель остается востребованной благодаря своей точности и надежности.

Модель ИГЭА – это российская модель оценки вероятности банкротства, разработанная учёными из Иркутской государственной экономической академии (сейчас Байкальский государственный университет). Она использует детерминированный метод анализа на основе четырёх финансовых коэффициентов и предназначена для прогнозирования банкротства российских предприятий с учётом местной экономической специфики [99, с. 91].

В основе модели лежат частные показатели и метод Альтмана. Для расчетов учитывают оборотный капитал, чистую прибыль, активы, чистый доход и затраты. Если результат от 0 до 0,18, то риск банкротства 90–100%. Если значение от 0,18 до 0,32, то вероятность утраты платёжеспособности по модели расценивается как средняя, выше 0,32 – низкая.

Также существуют и другие модели оценки вероятности банкротства: модель Фулмера, Ковалева, Давыдова – Беликова, Федотовой, Савицкой,

Шеремета – Сайфуллина – Негашева и другие. Финансисты, как правило, применяют сразу несколько моделей, чтобы обеспечить точность результатов.

Как же все-таки работать с выявленными рисками, чтобы избежать банкротства?

Цель оценки вероятности банкротства не просто оценить риски, а по возможности ликвидировать угрозу и улучшить положение. Поэтому после диагностики необходимо принять меры по укреплению стабильности предприятия.

В зависимости от обстоятельств для сокращения рисков банкротства могут быть предложены следующие решения.

- увеличить выручку и сократить затраты, если не хватает чистой прибыли. Для этого нужно сделать упор на продвижение продукции на рынке и пересмотреть мотивацию менеджеров по продажам;
- увеличить мощность производства, если оборудования не хватает или оно старое. Этот шаг позволит производить больше, успевать за спросом и снизить себестоимость продукции или услуг;
- сократить затраты. Уменьшить размер и частоту премий, бонусов, договориться о скидках с поставщиками или найти новых дешевле;
- избавиться от лишних активов. К примеру, рассчитывали выйти на маркетплейс, но не вышли. Однако уже купили склад, подключили охрану и оплачивают коммунальные расходы. Надо решать: либо продавать склад, либо ускорить выход на новую площадку.

Избавиться от запасов готовой продукции по неконкурентной цене. Если неликвидный товар лежит на складе, выгоднее снизить цену до крайнего порога себестоимости и превратить запасы в деньги.

Краткие выводы

Банкротство (несостоятельность) – это признанная судом неспособность должника (юридического или физического лица) в полном объеме погасить денежные обязательства перед кредиторами и/или бюджетом. Это юридический статус, устанавливаемый в рамках процедуры по закону (ФЗ №127).

Основанием для возбуждения дела о банкротстве являются:

- Для юрлиц: задолженность ≥ 2 млн руб. (для стратегических предприятий — 3 млн руб.) и просрочка ≥ 3 месяцев.
- Для граждан и ИП: задолженность ≥ 500 тыс. руб. и просрочка ≥ 3 месяцев.

Банкротству предшествует постепенное ухудшение финансового состояния:

- **Скрытая стадия:** рост зависимости от заемных средств, падение рентабельности.
- **Финансовая неустойчивость:** падение продаж, рост дебиторской задолженности, кассовые разрывы.
- **Явное банкротство:** полная неплатежеспособность.

Основные причины, приводящие к несостоятельности: ошибки управления, недостаток оборотного капитала, низкая оборачиваемость активов, высокая долговая нагрузка.

Для раннего выявления рисков используются финансовые коэффициенты и специальные модели оценки вероятности банкротства:

- Модель Альтмана (Z-счёт) (двух- и пятифакторная) — наиболее известная.
- Модель Таффлера и Тишоу, Бивера, ИГЭА (российская) и другие.
- Применение нескольких моделей повышает точность прогноза.

Диагностика проводится не только для констатации, но и для выработки антикризисных мер. К ним относятся:

- увеличение выручки и сокращение затрат;
- оптимизация производства и продаж;
- реструктуризация долгов и избавление от неэффективных активов;
- работа с дебиторской и кредиторской задолженностью.

Финансовая несостоятельность (кризисное финансовое состояние) может, но не обязательно должна привести к банкротству (юридической процедуре ликвидации). Своевременное принятие мер на этапе несостоятельности может позволить восстановить платежеспособность и избежать банкротства.

Контрольные вопросы

1. Объясните разницу, если она есть, между понятиями «финансовая несостоятельность» и «банкротство». Может ли первое существовать без второго? Когда несостоятельность обязательно приводит к банкротству?
2. На основании какого федерального закона и каким органом осуществляется процедура банкротства в РФ?
3. Назовите количественные критерии (пороговые значения) для возбуждения дела о банкротстве юридического лица, физического лица или индивидуального предпринимателя по общему правилу.
4. Перечислите стадии банкротства и кратко охарактеризуйте ключевой признак каждой из них.
5. Назовите основные цели, для которых проводится оценка вероятности банкротства внутри компании.
6. Какие этапы включает в себя диагностика финансовой несостоятельности предприятия?
7. Назовите основные меры по укреплению стабильности предприятия для предотвращения банкротства.
8. Сравните двухфакторную и пятифакторную модели Альтмана. Какой из них подходит для оценки небольшого бизнеса и почему? Что является принципиальным отличием пятифакторной модели?
9. Проанализируйте признак «дебиторская задолженность увеличивается быстрее, чем кредиторская» на стадии финансовой неустойчивости. Почему эта ситуация опасна и как она приводит к кассовым разрывам?

10. Почему для точности прогноза рекомендуется применять несколько моделей оценки вероятности банкротства одновременно? Какой недостаток может иметь опора только на одну модель (например, только на Альтмана)?

11. Предположите, какие конкретные шаги по сокращению затрат может предпринять компания в рамках антикризисных мер, помимо уменьшения премий и поиска новых поставщиков?

12. Как вы думаете, почему процедура банкротства как законный механизм важна не только для самого должника, но и для экономики в целом? Какие риски она помогает минимизировать для кредиторов и контрагентов?

13. Согласны ли вы с утверждением, что «несостоятельность развивается из-за ошибок в управлении»? Могут ли внешние, неподконтрольные компании факторы (например, резкий обвал рынка, санкции) быть единственной причиной банкротства успешно управляемого предприятия? Обоснуйте свою точку зрения.

14. Составьте план антикризисных мероприятий для компании, находящейся на стадии финансовой неустойчивости, с опорой на конкретные причины и меры.

3.4. Алгоритм проверки добросовестности контрагентов организации

Для того чтобы свести вероятность банкротства к минимуму, необходимо собрать информацию о состоянии дел организации, провести ее анализ, выполнить расчеты и на основе результатов определить, какова вероятность возникновения финансовой несостоятельности.

Безусловно, официальный статус банкрота позволяет не выплачивать долги, но для предприятия это не всегда лучший выход. Грамотное антикризисное управление позволит вернуть организации финансовую состоятельность. Как правило, руководители стараются любыми способами сохранить жизнеспособность компании, поэтому нужно своевременно обращаться к моделям прогнозирования вероятности банкротства предприятия, выявлять возможные риски и принимать меры:

- оптимизировать затраты или штат сотрудников;
- проводить реорганизацию производства;
- использовать реструктуризацию долгов;
- оптимизировать налоговую базу;
- разрабатывать новые направления работы.

Следует помнить, что большинство обычных кредиторов в рамках предпринимательской деятельности при объявлении несостоятельности своего контрагента займет лишь третью очередь. То есть в этом случае снижается вероятность получения средств. Поэтому перед сделкой необходимо проверить контрагента на признаки несостоятельности юридического лица. А если сделку уже заключили, постараться до введения банкротных процедур получить деньги через другие правовые механизмы.

Проверка контрагента на банкротство — это не формальность, а важный элемент безопасности вашего бизнеса. Лучше всего выявить риски на самой

ранней стадии, когда еще нет прямых признаков банкротства, но уже видны тревожные сигналы о возможных проблемах.

Основная цель такой проверки – минимизировать возможные убытки, вызванные действиями неблагонадежных партнеров.

Вот ключевые причины, почему проверка необходима:

- Предотвращение мошенничества, чтобы избежать ситуаций, когда компания сталкивается с фирмами-однодневками, фиктивными юридическими лицами или организациями, находящимися в процессе ликвидации.
- Оценка платежеспособности. Анализ финансового состояния контрагента помогает убедиться, что он способен своевременно исполнять обязательства по оплате товаров или услуг.
- Минимизация юридических рисков. Своевременное выявление судебного опыта, долгов и наличия налоговых претензий способствует снижению вероятности попадания в судебные разбирательства.
- Соблюдение нормативных требований для того, чтобы убедиться, что партнер соответствует требованиям российского законодательства, включая отсутствие санкций и участие в реестре недобросовестных поставщиков [69, с. 134].

Если не проверять контрагента, то можно столкнуться с лишними трудностями, в т. ч. доначислением налогов и штрафов, потерями от мошеннических действий, вниманием надзорных органов.

Признаки сотрудничества с ненадёжным контрагентом можно выявить по следующим признакам:

- зарегистрирована по массовому юридическому адресу;
- нет информации о фактическом местоположении компании;
- сдаёт нулевую отчетность или не сдаёт вообще;
- не платит налоги или совершает минимальные отчисления;
- нет штата сотрудников;
- нет сайта, рекламы, публикаций в СМИ, отзывов и рекомендаций клиентов и партнёров, и других следов деятельности;
- руководители постоянно меняются, внесены в реестр дисквалифицированных лиц или числятся руководителями во множестве других компаний.

Рассмотрим пример мошеннической схемы, когда вернуть деньги будет нелегко. Оптовый продавец тканей из Новосибирска получил срочный заказ от потенциального клиента из Москвы по предоплате в полном размере. Он отправил клиенту счёт и уже через несколько часов получил платёжку, из которой следовало, что товар оплачен. Поставщик не стал проверять, поступили ли деньги на счёт, и отгрузил продукцию. То, что никаких денег от клиента не поступало, продавец узнал только через день.

Есть несколько ситуаций, в которых проверку нужно проводить особенно тщательно:

- **Новый контрагент.** Вы еще не знаете, насколько надежен партнер, а он

может скрывать финансовые проблемы. Проверка поможет понять, не находится ли он уже в стадии банкротства.

- **Возобновление отношений с контрагентом после перерыва.** Ситуация у компании могла измениться, пока вы с ней не работали. Поэтому проверка позволит выявить возможные риски и понять, стоит ли дальше сотрудничать.
- **Планирование крупной сделки.** Крупные контракты всегда требуют особого внимания. Проверка контрагента поможет избежать потерь, если выяснится, что компания уже в зоне риска.
- **Наличие задержек по платежам.** Просрочки – первый тревожный сигнал. Если контрагент начинает задерживать даже небольшие платежи или требует переноса сроков, это повод насторожиться. Такие сбои могут указывать на нехватку оборотных средств и внутренние проблемы, которые обычно становятся намеком на будущие финансовые сложности.
- **Изменилось финансовое положение партнера.** Резкое сокращение продаж, новости об убытках или смена собственников – поводы для внимательной проверки.
- **Отрицательная отчетность.** Постоянные убытки, нулевая рентабельность, отсутствие прибыли и рост долгов свидетельствуют, что у компании нет ресурса, чтобы покрывать расходы и возвращать долги. Такие цифры в отчетах – сигнал о возможных рисках.
- **Невозможность привлечения дополнительного финансирования.** Если банки и инвесторы не готовы кредитовать компанию, они не доверяют ей. Часто это указывает на проблемы с репутацией, слабую финансовую модель бизнеса или риски неплатежей.
- **Судебные иски и исполнительные производства.** Постоянные судебные тяжбы и наличие решений о принудительном взыскании долгов – еще один тревожный знак. Это означает, что контрагент не справляется с обязательствами и на него уже давят кредиторы.
- **Задолженность перед бюджетом, налоговыми и государственными органами.** Долги по налогам, сборам и штрафам свидетельствуют о глубинных проблемах: такие долги обычно возникают, когда денег не хватает даже на постоянные расходы.
- **Снижение рыночной ценности активов.** Резкое падение стоимости имущества или активов компании при стабильной экономической ситуации показывает, что ее финансовая устойчивость под угрозой. Это иногда связано с неэффективным управлением или утратой рыночных позиций.
- **Снижение продаж и доходов.** Когда контрагент теряет клиентов или заказы, объем продаж падает. Это прямое указание на то, что бизнес теряет актуальность и может стать убыточным.
- **Недобросовестное поведение руководства.** Подозрительные действия, например, частая смена руководителей или юридического адреса, попытки скрыть финансовую информацию, использование серых схем в работе говорят о том, что руководство действует в ущерб своим кредиторам.

Все эти факторы – лишь предпосылки, которые сами по себе не означают, что компанию признают несостоятельной. Напомним, что существуют два основных признака банкротства юридического лица, которые указаны в ст. 3 и ст. 6 ФЗ-127, и о которых мы уже упоминали ранее:

- компания не исполняет обязательства по договорам в течение трех месяцев;
- сумма долгов перед кредиторами превышает 2 миллиона рублей.

Очень важно то, что для объявления банкротства контрагента эти два признака должны совпадать. Например, если долг юридического лица составляет 1 миллион рублей и его не возвращают три месяца – этого недостаточно для признания банкротом. Точно так же, если задолженность 10 миллионов рублей, но просрочка — всего два месяца, суд не признает компанию банкротом.

Если контрагент задолжал более 2 миллионов рублей и не выплачивает эту сумму более трех месяцев, то организация вправе обратиться с заявлением в суд о признании его банкротом.

Прежде чем заключить сделку, необходимо узнать, как можно больше о деловой репутации контрагента. Проверить его платёжеспособность и наличие ресурсов на исполнение договора. Для этого следует выполнить следующие четыре шага:

Запросить у контрагента копии документов. У ИП – копию паспорта, ОГРНИП и ИНН, у ООО – копию паспорта руководителя, ОГРН, ИНН и копию устава. Если деятельность требует лицензий, попросите показать и их. Полезно будет изучить копии устава, приказ о назначении директора, справку об имуществе и сотрудниках. Это покажет, что у компании правильно оформлены важные документы, а вы при необходимости приведёте доказательства налоговой, что проверяли контрагента. Если с документами не всё в порядке, возможно, компания существует только на бумаге. Тогда стоит отказаться от сотрудничества или провести тщательную проверку по другим пунктам.

Сверить основные коды ОКВЭД контрагента с его текущей деятельностью. Например, вам предлагает сделку поставщик фруктов, а в выписке из ЕГРИП вы видите у него коды ОКВЭД по организации праздников и фотоуслугам. Это значит, либо у предпринимателя неверно оформлены документы, либо он может вас обмануть при сделке. Задайте ему вопросы и проверьте его по другим направлениям.

Запросить бухгалтерскую отчётность, чтобы узнать текущие расходы контрагента и убедиться, что он исправно платит налоги. Получить бухгалтерскую отчётность другой компании можно в сервисе налоговой.

Найти следы компании в реальной жизни: это поможет понять, что контрагент существует не только на бумаге. Посетите офис или производство, свяжитесь с его партнёрами, поищите статьи и отзывы в СМИ. Так вы сможете убедиться, что контрагент – не фирма-однодневка.

Важно понимать, что контрагенты могут отказаться предоставлять подробности о своей деятельности, но по ИНН и ОГРН можно самостоятельно найти сведения о них. Опытные компании собирают целые досье на своих контрагентов, чтобы минимизировать любые риски. Если контрагент предоставил не все документы и постоянно находит причины не показывать недостающие, это

повод тщательно его проверить.

Все вышеупомянутые признаки часто остаются скрытыми для других компаний. Если по каким-то причинам не удалось получить сведения, подтверждающие добропорядочность контрагента, или невозможно найти информационный след компании, то существует возможность получить достоверные сведения о реальном положении дел контрагента с помощью проверенных источников.

Открытые источники информации по проверке контрагента:

- картотека арбитражных дел;
- единый федеральный реестр сведений о банкротстве (ЕФРСБ);
- газета «Коммерсантъ»;
- Федеральная налоговая служба (ФНС);
- банк данных исполнительных производств;
- сервисы проверки контрагентов.

Картотека арбитражных дел

На этом ресурсе есть информация обо всех судебных спорах, связанных с компанией, включая дела о банкротстве. Такие данные – ценный индикатор финансовых проблем партнера. Доступ бесплатный, регистрация не требуется. Просто введите ИНН, ОГРН или название компании в строку поиска, и вы увидите, есть ли открытые или уже завершенные дела.

Единый федеральный реестр сведений о банкротстве (ЕФРСБ)

Здесь публикуются официальные сведения обо всех стадиях банкротства: от наблюдения до конкурсного производства. Информация обновляется постоянно и позволяет вовремя узнать о статусе контрагента. Доступ бесплатный: введите название компании или ИНН, и увидите, есть ли публикации, связанные с банкротством контрагента.

Помимо статуса банкротства, ЕФРСБ показывает, кто именно подал заявление о банкротстве, когда и на каком этапе находится процедура. Вы увидите, участвует ли ваш контрагент как кредитор или как должник, – это важная информация для понимания его финансовых связей и ваших рисков.

Газета «Коммерсантъ»

Все объявления и публикации, связанные с делами о банкротстве, например, уведомления о намерении подать на банкротство или о назначении управляющего, выходят именно в «Коммерсанте». Проверка публикаций позволяет получить достоверные сведения о состоянии партнера. Уведомления о продаже имущества и другие публикации часто дополняются контактными данными конкурсных управляющих и подробной информацией о торгах. Все публикации, связанные с банкротством, доступны онлайн бесплатно. Также можно подписаться на email-рассылку.

Федеральная налоговая служба (ФНС)

Сайт ФНС помогает выяснить, не находится ли компания в стадии ликвидации или банкротства, а также получить информацию о правовом статусе. Доступ бесплатный: введите название или ИНН контрагента, и вы увидите его

статус: действует, ликвидируется или в стадии банкротства. Также здесь видно, менялось ли у компании руководство и как давно.

Также у ФНС есть ресурс, где опубликована бухгалтерская и финансовая отчетность компании (<https://bo.nalog.gov.ru/>). Данные помогут увидеть динамику активов и обязательств, наличие убытков, кредиторской задолженности и других признаков финансовой нестабильности.

Банк данных исполнительных производств

На сайте ФССП отображается информация о долгах, которые уже взыскиваются приставами. Эти данные помогут вам оценить, насколько велика вероятность неплатежей. Помимо сумм и предмета взыскания, можно увидеть, сколько раз компания сталкивалась с принудительным исполнением. Это даст представление о масштабах проблем и уровне давления со стороны кредиторов. Доступ к ресурсу бесплатный, а для получения информации достаточно ввести данные контрагента.

Сервисы проверки контрагентов

Существуют специальные сервисы, которые агрегируют данные из разных источников, которые мы уже рассмотрели: ФНС, ЕФРСБ, суды, ФССП. Эти сервисы позволяют получить подробные отчеты о компании, не собирая вручную информацию и не тратя на это время. Для полного доступа часто нужна подписка, но часть данных, например, базовая информация о компании и арбитражные дела доступна бесплатно. К таким сервисам относятся: «Контур.Фокус»; СПАРК; СБИС; Rusprofile; «Прозрачный бизнес»; «За честный бизнес» и др.

В таблице 33 представлен чек-лист для проверки контрагента, в котором есть разделы: сведения о компании, признаки фиктивности, негативные факторы, суды, долги, блокировки.

Таблица 33. Чек-лист для проверки контрагента

Сведения о компании	Признаки фиктивности
Недавняя регистрация	Компания не продвигает услуги, не развивает соцсети, не дает рекламу
Недавнее назначение директора	Нет сотрудников
Массовый юридический адрес	Нет открытых вакансий
Массовый директор	Нет отзывов о компании и директоре
Связанные компании ликвидированы или стали банкротами	У компании нет имущества
Нет динамики по оборотам	Компания не участвует в тендерах или делает это unsuccessfully
Компания не платит налоги	
Негативные факторы	Суды, долги, блокировки
Компания в стадии банкротства или ликвидации	Есть арбитражные иски
Сведения в ЕГРЮЛ недостоверны	Есть долги и блокировка от налоговой
Компания находится с спецреестрах: РНП, РНЭиИ, перечень террористов и экстремистов	Есть открытые исполнительные производства
Директор дисквалифицирован	
Высокая закредитованность компании	

В таблице 34 представлены сведения, которые можно получить при проверке контрагента и подтверждающие документы для принятия решения о работе с ним.

Таблица 34. Мониторинг благонадежности контрагента

№ п/п	Сведения о контрагенте	Подтверждающие документы
1	Не ликвидируется, не реорганизуется, не банкротится и не имеет метки о недостоверности сведений	1.Карточка контрагента из сервиса «Прозрачный бизнес». 2.Выписка из ЕГРЮЛ. 3.Выписка из реестра МСП (если контрагент состоит в нем). 4.Скриншоты с сайта реестра «Федресурс»
2	Существует более трех лет	
3	Директор не массовый и не дисквалифицированный. Адрес не массовый	
4	Виды деятельности однородны, их не слишком много и они соответствуют сути сделки	
5	Имеет лицензию (если деятельность по сделке требует этого)	
6	Сотрудников достаточно, чтобы исполнить сделку	
7	Не имеет долга по налогам больше 1000 рублей, который передали на взыскание приставам	
8	Имеет активы (согласно бухгалтерской отчетности)	Скриншоты и выписка из сервиса ГИР БО
9	Не имеет судебных дел в качестве ответчика	Скриншот из картотеки арбитражных дел
10	Не состоит в базе данных исполнительных производств	Скриншот из базы данных исполнительных производств
11	Не состоит в реестре недобросовестных поставщиков	Скриншот из реестра недобросовестных поставщиков
12	Имеет сайт с ассортиментом продукции/услуг, ценами и контактами	Скриншот с сайта контрагента
13	Предлагает более выгодные условия исполнения по цене, срокам и качеству по сравнению с другими компаниями	Скриншоты предложений других компаний
14	Имеется регистрация в качестве юридического лица: название, ИНН, ОГРН, адрес и директор совпадают с теми, что назвал контрагент. Паспорт директора действителен.	Копии: свидетельства/листа записи ЕГРЮЛ о создании организации; свидетельства ИНН; устава. Скриншот из сервиса МВД по проверке паспортов.
15	Успешное оказание услуг другим лицам.	Копии благодарственных писем других заказчиков
16	Отсутствие задолженности по налогам и сборам.	Справка об отсутствии задолженности по налогам и сборам
17	Собраны контакты ответственных лиц.	Лист с контактами контрагента

В финальной части заключения о проверке контрагента, сделанного ответственным специалистом для своего руководителя, можно изложить

рекомендации по вопросу о заключения договора с ним. Например, подытожить, заключать ли с контрагентом сделку, а также перечислить, какие потенциальные риски работы с ним удалось выявить. Важно указать риски, которые могут привести к признанию сделки или ее части незаключенной или недействительной, существенно затруднить или сделать невозможным исполнение и т. д. Также отчет по проверке контрагента стоит дополнить предложениями, как минимизировать или убрать выявленные риски. Так, это может быть включение в договор или исключение из договора определенных условий, истребование у контрагента дополнительных документов для того, чтобы снять некоторые сомнения, и др.

Краткие выводы

Чтобы избежать банкротства, компания должна постоянно анализировать своё финансовое состояние, прогнозировать риски несостоятельности и принимать превентивные меры (оптимизация затрат, реструктуризация долгов, разработка новых направлений).

Проверка потенциальных партнёров – критически важный элемент финансовой безопасности бизнеса. Она позволяет избежать сотрудничества с фирмами-однодневками, неплатежеспособными или находящимися в стадии банкротства компаниями, минимизируя риски невозврата денег, судебных разбирательств и претензий со стороны налоговых органов.

Тревожными сигналами являются: массовый адрес и руководство, нулевая отчётность, отсутствие налогообложения, следов реальной деятельности, сайта, сотрудников, а также изменения в финансовом положении (падение продаж, убытки, судебные иски, долги перед бюджетом).

Для возбуждения дела о банкротстве юридического лица необходимо совпадение двух условий: задолженность ≥ 2 млн рублей и просрочка исполнения обязательств ≥ 3 месяца. Наличие лишь одного из признаков недостаточно.

Проверка включает несколько шагов:

- **запрос документов** (выписка из ЕГРЮЛ/ЕГРИП, устав, отчётность;
- **анализ открытых источников**: картотека арбитражных дел, Единый федеральный реестр сведений о банкротстве (ЕФРСБ), сайт ФНС, Банк данных исполнительных производств ФССП, газета «Коммерсантъ»;
- **использование платных сервисов** (Контур.Фокус, СПАРК), агрегирующих данные;
- **верификация реальной деятельности** (посещение офиса, поиск отзывов, публикаций).

Для системной оценки надёжности контрагента используется **чек-лист**, который включает проверку юридической чистоты, финансовой устойчивости, деловой репутации и активов компании. Результатом проверки должен быть аналитический отчёт с рекомендациями о целесообразности сделки, выявленных рисках и мерах по их минимизации (специальные условия договора, дополнительные гарантии).

Контрольные вопросы

1. С какой основной целью проводится проверка контрагента на банкротство?
2. Назовите признаки, указывающих на возможную ненадёжность и фиктивность контрагента.
3. Какие два юридических критерия (признака), согласно ФЗ-127, должны совпасть, чтобы компанию могли признать банкротом?
4. В каких ситуациях проверку контрагента нужно проводить особенно тщательно?
5. Какие шаги по проверке контрагента перед сделкой описаны в тексте?
6. Перечислите основные открытые (бесплатные) источники информации для проверки контрагента, указанные в тексте.
7. Какой официальный источник публикует бухгалтерскую отчётность компаний?
8. Что показывает «Банк данных исполнительных производств» ФССП и какую информацию там можно получить?
9. Какой раздел в отчёте по проверке контрагента (согласно заключительной части текста) должен содержать практические рекомендации для руководства?
10. Почему «наличие задержек по платежам» даже на небольшие суммы является серьёзным «тревожным сигналом»? На какие более глубокие проблемы это может указывать?
11. Как связаны между собой такие признаки из чек-листа, как «массовый юридический адрес», «отсутствие сотрудников» и «нулевая отчётность»? О какой общей схеме работы компании они могут свидетельствовать?
12. На основании всего текста составьте краткий алгоритм действий (план) для финансового директора, получившего задание снизить риски по сделке с новым крупным контрагентом. Какие три ключевых этапа и два обязательных документальных действия он должен инициировать?

3.5. Финансовая безопасность коммерческого банка и оценка его финансовой устойчивости по методике Центробанка

Финансовая безопасность финансовой организации (банка, страховой компании, пенсионного фонда, брокера) – это состояние защищенности ее жизненно важных интересов (финансовой устойчивости, платежеспособности, деловой репутации) от внутренних и внешних угроз, обеспечивающее стабильное функционирование и достижение стратегических целей.

Объектом безопасности является сама финансовая организация, ее ресурсы (денежные средства, информация, кадры, репутация), процессы и клиенты. Субъектами обеспечения выступают руководство, служба безопасности, служба внутреннего контроля, риск-менеджеры, ИТ-отдел, каждый сотрудник финансовых организаций.

Стратегия экономической безопасности России до 2030 года ставит главной

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

Выполнение этих условий зависит от умения правильно выбрать стратегию и адаптироваться к меняющимся условиям рынка. Для этого важно поддерживать стабильность активов, обеспечивать необходимую ликвидность, сохранять независимость, эффективно реагировать на угрозы, оперативно принимать решения и защищать интересы владельцев, вкладчиков и заемщиков.

Перечислим особенности финансовой безопасности банка:

- *Двойная природа.* Имеется в виду защита собственных интересов банка (капитал, прибыль) и интересов его клиентов (вкладчиков, кредиторов). Банк – хранитель «чужих» денег.
- *Жесткое внешнее регулирование.* Основные параметры финансовой безопасности (достаточность капитала, ликвидность) регулируются Центральным банком через обязательные нормативы (Инструкция ЦБ РФ № 199-И, Базельские стандарты).
- *Центральная роль риска.* Безопасность банка – это, по сути, способность управлять рисками в пределах своего капитала. Риск в данном случае представляет собой не побочный эффект, а сырьё для бизнеса.
- *Системообразующее значение:* Неустойчивость одного банка может спровоцировать панику и кризис доверия ко всей банковской системе («набег на вклады») [50, с. 23].



Рисунок 35. Классификация факторов, влияющих на устойчивость коммерческого банка [85, с. 178]

Финансовая безопасность банка определяется способностью противостоять внешним и внутренним угрозам, поддерживая свою конкурентоспособность и доверие среди участников рынка. Финансовая устойчивость коммерческого банка как базовое условие обеспечения его финансовой безопасности – это качественная характеристика деятельности банка, позволяющая ему своевременно адаптироваться к изменениям экономической среды, эффективно работать на рынке банковских услуг, выполнять обязательства перед клиентами, акционерами и участниками вне зависимости от воздействия внешних и внутренних факторов.

Факторы, которые влияют на финансовую устойчивость коммерческого банка, классифицируются по следующим признакам (рис. 35).

Ключевыми факторами являются:

- *Качество управления*: эффективность менеджмента, контроль над рисками, прозрачность принятия решений и адекватность корпоративного управления, которые существенно влияют на надежность банка.

- *Достаточность капитала*: наличие достаточного объема собственных средств, гарантирующих банку устойчивость даже в сложных ситуациях.

- *Финансовое здоровье и устойчивость*: структура баланса банка, качество кредитного портфеля, доходность активов и диверсификация рисков, необходимых для поддержания стабильности.

- *Структура баланса банка*, показывающая соотношение активов и пассивов, определяющее ликвидность и финансовую устойчивость банка.

- *Качество кредитного портфеля*, в т. ч. уровень просроченных кредитов и невозвратных займов влияет на прибыльность и риски банка.

- *Доходность активов*, которая отражает эффективность использования банком имеющихся ресурсов и влияние на общую рентабельность.

- *Диверсификация рисков*: разнообразие направлений кредитования и инвестиций, уменьшающее зависимость от отдельных секторов и повышающее устойчивость банка к экономическим колебаниям.

- *Соответствие законодательству*: банк обязан соблюдать законы и нормативные акты, регулирующие деятельность кредитных учреждений.

- *Защита от киберугроз*: надежность ИТ-инфраструктуры и информационной безопасности, которая снижает риски утечки данных и кибератак.

- *Управление рисками*: банки должны выявлять, оценивать и контролировать операционные, кредитные, рыночные и прочие виды рисков.

- *Платежеспособность и ликвидность*: способность вовремя выполнять обязательства перед клиентами и партнерами, которая критически важна для предотвращения кризисов доверия.

- *Эффективности внутреннего контроля*: система внутреннего аудита и комплаенс-контроля, обеспечивающая соответствие банка регламентированным правилам и защищает от злоупотреблений.

И все же система финансовой безопасности должна быть уникальной в каждом банке, поскольку зависит от направления деятельности банка, продажи соответствующих банковских продуктов и услуг для отдельных потребителей.

Только комплексность на согласованность системы финансовой безопасности банка может обеспечить надежность его безопасности.



Рисунок 36. Интегрированный банковский риск [59, с. 187]

Финансовая безопасность банка – это его способность стабильно функционировать, выполняя обязательства перед клиентами и акционерами, несмотря на внешние и внутренние угрозы. Деятельность банка по нивелированию данных угроз направлена на разработку мер по предупреждению превращения угроз в реальные риски, представленные на рисунке 36.

Каждый банк выбирает свои виды рисков, которые он считает необходимым отслеживать, но согласно российскому банковскому законодательству в обязательном порядке отслеживаются кредитный, процентный, рыночный, ликвидности и операционный риски.

Кредитный риск – риск возникновения у кредитной организации убытков вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения должником финансовых обязательств перед кредитной организацией в соответствии с условиями договора.

Рыночный риск представляет собой вероятность потерь, вызванных изменениями колебания курсов валют, драгоценных металлов или из-за неблагоприятного изменения рыночных цен акций или облигации в инвестиционном портфеле.

Операционный риск – риск убытка, возникающий из-за несовершенства внутренних процессов, действий персонала, систем или внешних событий.

Налоговый риск – это риск возникновения для банка финансовых потерь (дополнительных налоговых обязательств, пеней, штрафов).

Репутационный риск – риск потери доверия клиентов, инвесторов, регулятора и рынка в целом из-за скандалов, негативных публикаций в СМИ, судебных разбирательств, утечек данных. Это вид риска имеет самую высокую скорость реализации и самые тяжёлые долгосрочные последствия.

Комплаенс-риск – это риск понести прямые финансовые потери (огромные штрафы, конфискация активов) и/или не прямые убытки (потеря репутации, отзыв лицензии, ограничение деятельности) вследствие несоблюдения банком и его сотрудниками:

– внешних нормативно-правовых требований (законы, инструкции ЦБ РФ, стандарты);

– внутренних правил и стандартов (политики, кодексы, регламенты);

Риск ликвидности связан с опасностью неспособности банка своевременно исполнить свои обязательства перед кредиторами и клиентами. Его фундаментальной причиной является несбалансированность структуры активов и пассивов по срокам: банк обязан выполнить требования вкладчиков о возврате средств (часто – немедленно), в то время как выданные им кредиты не могут быть мгновенно погашены заемщиками.

Бизнес-риск – это риск возникновения убытков или недополучения запланированной прибыли из-за негативных изменений в бизнес-среде банка, ошибок в стратегии, неэффективности бизнес-модели или ухудшения деловой репутации. Это риск того, что банк станет менее конкурентоспособным и не сможет достичь своих стратегических целей.

Система ключевых индикаторов по данным видам риска определяет предельно допустимый масштаб потенциальных убытков, принимаемых банком. Пороговые значения ключевых индикаторов определяются банком самостоятельно, причем эти значения должны пересматриваться не реже одного раза в год. Кроме рассмотренных рисков банки могут оценивать и другие виды рисков, которые они считают необходимым контролировать.

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

- плановые (целевые) уровни рисков;
- целевую структуру рисков;
- систему лимитов [48, с. 91].

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

В таблице 35 представлены методы управления основными финансовыми рисками коммерческого банка.

Таблица 35. Методы управления основными финансовыми банковскими рисками [50, с. 138-140]

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

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

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

– методики рейтинговых агентств.

Методика оценки финансовой устойчивости коммерческого банка со стороны Банка России определена Указанием от 11.06.2014 г. № 3277-У «О методиках оценки финансовой устойчивости банка в целях признания ее достаточной для участия в системе страхования вкладов». В соответствии с данным указанием для оценки финансовой устойчивости банка ЦБ РФ оценивает банк по шести ключевым компонентам, интегрируя как расчетные нормативы, так и качественные суждения надзорных органов (рис. 37).



Рисунок 37. Показатели финансовой устойчивости коммерческого банка [18]

Подчеркнем, что методика Центрального банка РФ – это не просто калькулятор коэффициентов, а сложная диагностическая машина. Она работает по принципу «постоянный мониторинг + углубленные проверки + проверка на прочность (стресс-тесты)» [17] Эё конечная цель – опережающая диагностика: выявить проблемный банк еще до того, как он начнет задерживать платежи клиентам, и либо заставить его исправиться, либо вывести с рынка с минимальными издержками для вкладчиков и финансовой системы. Банк, имеющий низкую надзорную категорию, находится в зоне максимального риска со стороны регулятора, что напрямую влияет на его финансовую безопасность и будущее.

Таблица 36. Обязательные нормативы коммерческих банков

Группа нормативов	Ключевые показатели	Критический порог
Нормативы достаточности капитала	Н1.0 (Базовый), Н1.1 , Н1.2 (Основной), Н1.3 (Консолидированный)	Минимум для Н 1.0 = 8%, для системно значимых — Н1.2 $\geq$ 10.5%. Нарушение ведет к ограничению операций
Нормативы ликвидности	Н2 (Мгновенная), Н3 (Текущая), Н 4 (Долгосрочная), Н8 (Макс. риск на одного кредитора/вкладчика)	Н2 $\geq$ 15%, Н3 $\geq$ 50%. Нарушение – сигнал о кассовом разрыве
Нормативы концентрации рисков	Н6 (Макс. размер риска на одного заемщика/группу), Н7 (Макс. размер крупных кредитных рисков), Н9.1 , Н10.1 , Н12 (Риски на акционеров)	Н6 $\leq$ 25% от капитала. Высокие значения – риск потери устойчивости из-за проблем одного контрагента
Норматив резервирования	Фактически созданный резерв / Расчетный резерв по ссудам	< 1 – банк недорезервирует, завышая прибыль. > 1 – может быть избыточно осторожен

Смысл подхода, используемого Центральным банком, заключается в применении совокупности методов оценки финансового состояния объекта, расчета большого количества показателей, позволяющих дать экспертную оценку большей части деятельности банка [101].

Ключевые инструменты и этапы оценки

Этап 1. Постоянный мониторинг обязательных нормативов (Количественный барьер). Это «красные линии», переход за которые влечет автоматические санкции.

В таблице 36 представлены значения обязательных нормативов коммерческого банка с универсальной лицензией в соответствии с Инструкцией Банка России от 29.11.2019 г. № 199-И [17].

Здесь указаны следующие показатели: нормативы достаточности капитала, которые оценивают способность капитала покрывать риски (кредитный, рыночный, операционный); нормативы ликвидности, оценивающие достаточность высоколиквидных активов для покрытия оттоков средств; нормативы концентрации рисков, оценивающие диверсификацию кредитного портфеля и зависимость от крупных клиентов, а также нормативы резервирования, которые оценивают адекватность покрытия возможных потерь по кредитам.

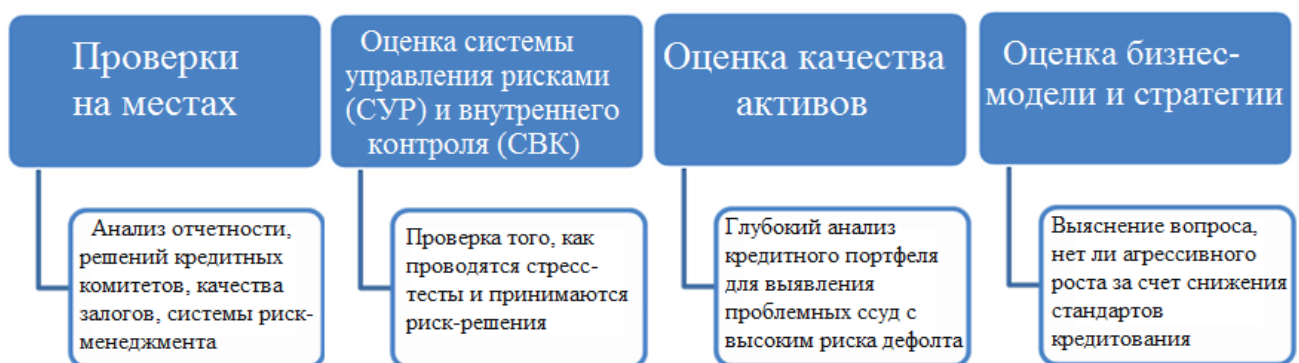


Рисунок 38. Качественный (инспекционный) надзор

На этапе качественного (инспекционного) надзора (рис. 38) Банк России переходит от анализа цифровых отчётов (дистанционный надзор) к глубокой проверке банка «изнутри». Цель – оценить не только текущие показатели, но и реальное качество управления, устойчивость бизнес-модели и способность кредитной организации противостоять потенциальным кризисам.

Этот этап включает несколько ключевых компонентов:

- проверки на местах (выездные проверки) – инспекторы работают непосредственно в банке, изучая документы, процессы и интервьюируя сотрудников;

- оценка системы управления рисками и внутреннего контроля (СУРиВК) – анализ, насколько эффективно руководство банка идентифицирует, измеряет и контролирует свои риски (кредитный, рыночный, операционный и др.);

– оценка качества активов – детальный анализ кредитного портфеля, в том числе на предмет достоверности классификации и создания резервов;

– оценка бизнес-модели и стратегии – проверка реалистичности и устойчивости планов банка, его источников доходов и концентрации рисков.

В ходе этих проверок сотрудники территориальных учреждений Банка России проводят стресс-тестирование. Здесь оно носит адресный и углубленный характер. В отличие от регулярного (дистанционного) стресс-тестирования всего сектора, на этом этапе:

- тестируются конкретные уязвимости банка, выявленные в ходе проверки;
- моделируются стресс-сценарии, релевантные именно для его бизнес-модели (например, падение цен на залоги в регионе, кризис в ключевой отрасли-заёмщике);
- оценивается реакция систем управления банка – как быстро и адекватно менеджмент сможет отреагировать на кризисные условия, выявленные стресс-тестом;
- результаты интегрируются в общую оценку качества активов, достаточности капитала и жизнеспособности стратегии.

Стресс-тестирование, таким образом, в рамках инспекционного надзора служит практическим инструментом «проверки на прочность» не только баланса банка, но и его управленческих компетенций. Оно позволяет надзорному органу сделать вывод о том, обладает ли банк не только формальными коэффициентами, но и реальным запасом прочности и качественным управлением для преодоления возможных шоков. После мирового финансового кризиса 2008–2009 гг. оно стало обязательным стандартом для ведущих регуляторов мира.

Стресс-тестирование – это своего рода «испытание на прочность», суть которого не в анализе прошлого или текущего состояния, а в оценке «запаса прочности» на будущее. Оно заставляет банки быть готовыми к кризису до его наступления, что является ключевым элементом обеспечения финансовой стабильности (рис. 39).



Рисунок 39. Стресс-тестирование как инструмент проактивного надзора
[112, с. 187]

На этапе присвоения надзорной категории по совокупности всех данных (нормативы, результаты проверок, стресс-тесты) ЦБ РФ присваивает банку одну из надзорных категорий (от 1 до 3) в соответствии с Указанием № 2008-У:

- *Категория 1 (Стабильные)*: Банки, не имеющие существенных недостатков. Находятся под стандартным надзором.
- *Категория 2 (Имеющие недостатки)*: Выявлены отдельные проблемы, требующие корректирующих мер. Надзор усиливается, вводятся ограничительные меры (например, на выплату дивидендов).
- *Категория 3 (Испытывающие серьезные трудности)*: Банки с критическими проблемами, чья устойчивость под угрозой. К ним применяются плановые меры оздоровления (ПМО) или вводится временная администрация. Это прямая дорога к санации (примеры: ФК «Открытие», «Траст», «Фондсервисбанк») или отзыву лицензии.

Краткие выводы

Финансовая безопасность (ФБ) государства представляет собой комплексную систему, состоящую из взаимосвязанных элементов, каждый из которых обеспечивает стабильность и устойчивость.

Безопасность кредитно-банковской системы гарантирует стабильность основных каналов движения капитала, защиту сбережений граждан и поддержание покупательной способности национальной валюты.

Особенности финансовой безопасности банка:

- Имеет двойную природу: защищает интересы самого банка и его клиентов (вкладчиков).
- Жестко регулируется государством (посредством Центробанк РФ) через обязательные нормативы (достаточности капитала, ликвидности и др.).
- Основана на управлении рисками, которые являются неотъемлемой частью банковской деятельности.
- Обладает системообразующим значением: проблемы одного банка могут угрожать стабильности всей системы.

Ключевой фактор обеспечения ФБ – финансовая устойчивость банка. На нее влияют качество управления и капитала, здоровье баланса и кредитного портфеля, эффективность риск-менеджмента и систем контроля, платежеспособность и ликвидность.

Основные виды рисков, управление которыми составляет суть ФБ банка: кредитный, рыночный, операционный, риск ликвидности, репутационный и комплаенс-риск (риск несоответствия требованиям регулятора). Управление рисками осуществляется через диверсификацию, лимитирование, резервирование, хеджирование.

Регулятор (Центробанк РФ) обеспечивает ФБ системы через постоянный мониторинг обязательных нормативов, качественный надзор, стресс-тестирование на устойчивость к кризисам, присвоение надзорных категорий (1-3), где 3-я категория означает серьезную угрозу устойчивости и влечет жесткие меры.

Контрольные вопросы

1. Дайте определение финансовой безопасности финансовой организации. Что входит в ее жизненно важные интересы?
2. В чем разница между объектом и субъектом обеспечения финансовой безопасности? Приведите примеры каждого из них.
3. Какие аспекты включает в себя безопасность кредитно-банковской системы с точки зрения защиты интересов?
4. Почему финансовая безопасность коммерческого банка носит двойную природу? Раскройте суть этого противоречия.
5. Объясните, почему риск для банка является не просто побочным эффектом, а «сырьём для бизнеса».
6. Что подразумевает системообразующее значение финансовой безопасности банка? К чему может привести его потеря?
7. Назовите внутренние факторы, которые являются ключевыми для обеспечения финансовой устойчивости банка, и объясните их важность.
8. Какие риски российское банковское законодательство обязывает банки отслеживать в обязательном порядке?
9. Назовите основные группы методик оценки финансовой устойчивости банка.
10. Что такое обязательные нормативы и какую функцию они выполняют в системе надзора?
11. Опишите основные этапы надзорной деятельности ЦБ РФ. К каким практическим последствиям для банка может привести присвоение ему той или иной поднадзорной категории?

3.6. Текущие тренды и приоритеты в методах оценки финансового состояния и устойчивости банка

Современные тенденции методов оценки финансового состояния кредитных учреждений отражают кардинальное изменение философии банковского надзора – от реактивного контроля формальных показателей к проактивному управлению реальными рисками устойчивости банковской системы (рис. 40).

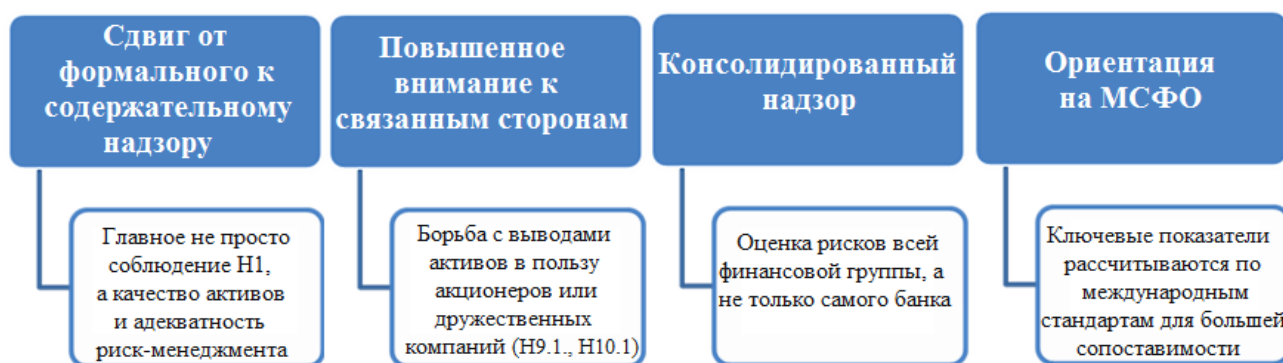


Рисунок 40. Современные тенденции методов оценки финансового состояния кредитных учреждений [28, с. 15]

Методика агентства «Эксперт РА» – это классический пример фундаментального рейтинга надежности банков для массового потребителя (вкладчиков и малого бизнеса), публикуемого в открытом доступе. Она сочетает количественный анализ с экспертной оценкой [20].

Методика дает физическим лицам и представителям малого бизнеса простой и понятный инструмент для выбора надежного банка при размещении депозитов и выборе партнера для РКО. Ее аудиторией являются не профессиональные инвесторы, а конечные потребители банковских услуг. Рейтинг в соответствии с данной методикой часто публикуется в СМИ и служит ориентиром для «обычных» вкладчиков.

Данная методика является комплексной и основана на:

- официальной отчетности банков (формы 101, 102, 123 ЦБ РФ, МСФО) – количественной основе;
- мониторинге рыночной позиции и деловой активности – качественном анализе;
- экспертных оценках и мнениях аналитиков агентства – субъективной корректировке.

Рейтинг присваивается по национальной шкале (от ruAAA – высший уровень надежности, до ruD – дефолт).

Основные группы анализируемых факторов: финансовые показатели, деловая активность или рыночные позиции, оценка рисков, качество менеджмента и прозрачность представлены в таблице 37.

Таблица 37. Основные группы анализируемых факторов по методике «Эксперт РА»

Группа факторов	Что оценивает	Примеры учитываемых параметров
Финансовые показатели	Финансовое состояние банка с точки зрения баланса	Достаточность капитала (аналоги H1)
		Качество активов (доля проблемных ссуд)
		Прибыльность (ROA, ROE)
		Ликвидность (покрытие обязательств высоколиквидными активами)
Деловая активность / Рыночные позиции	Успешность бизнеса и конкурентные преимущества	Темпы роста бизнеса (активы, кредитный портфель)
		Доля на ключевых рынках (вклады юрлиц, розничное кредитование)
		Динамика клиентской базы
		Разветвленность филиальной сети (для оценки устойчивости фондирования)
Оценка рисков	Способность банка управлять угрозами	Концентрация рисков (кредиты крупным заемщикам, вклады крупных клиентов)
		Волатильность прибыли
		Оценка адекватности системы риск-менеджмента (экспертно)
Качество менеджмента и прозрачность	Уровень корпоративного управления	Прозрачность структуры собственности
		Квалификация и репутация топ-менеджмента
		Качество раскрытия информации (по мнению аналитиков)

Ключевые особенности данной методики заключается в том, что в ней сделан акцент на интересы вкладчиков, т. е. методика специально заточена под оценку рисков для частных лиц (надежность депозитов), а не для профессиональных инвесторов в субординированные облигации;

– существует комбинация «цифр» и «экспертизы», т. е. помимо жестких цифр отчетности, аналитики агентства вносят субъективную коррективу на основе мониторинга новостей, участия банка в скандалах, мнения участников рынка. Это одновременно и сила (учет неформальных факторов), и слабость (неполная прозрачность расчета).

– открытость результатов, но закрытость весов. Иначе говоря, итоговые рейтинги и общие группы факторов публикуются, но точные формулы, веса показателей и алгоритм экспертных корректировок являются коммерческой тайной агентства.

– Реактивность – имеется в виду, что рейтинг оперативно реагирует на громкие события (например, начало санации банка), даже если формальные показатели еще не успели ухудшиться.

Методика «Эксперт РА» – это эффективный инструмент для решения основной задачи: дать неискущённому вкладчику простой и относительно надёжный сигнал о том, стоит ли доверять банку свои накопления. Однако её нельзя рассматривать как всеобъемлющий, абсолютно объективный и прогнозирующий эталон для профессиональных участников рынка (инвесторов, аналитиков, регулятора). Ее главные враги – непрозрачность и субъективность, которые являются обратной стороной её главного преимущества – экспертного подхода.

Для принятия серьёзных финансовых решений рейтинг «Эксперт РА» следует использовать только в комплексе с другими данными: официальными нормативами ЦБ (Н1, Н2 и др.), отчётами по МСФО, заключениями международных рейтинговых агентств и, по возможности, глубоким анализом конкретных показателей банка.

Среди авторских методик оценки финансовой устойчивости коммерческого банка наиболее известна методика В. Кромонава, которая позволяет вычислить уровень финансовой устойчивости на основе разработанной автором формулы надежности [88, с. 201].

Краткая характеристика авторской методики В. Кромонава

1. Основная идея и цель:

Методика, разработанная экономистом Василием Кромоновым в конце 1990-х – начале 2000-х годов, ставила целью дать простым вкладчикам и неквалифицированным инвесторам понятный и бесплатный инструмент для сравнительной оценки надёжности коммерческих банков на основе их публичной отчётности и тем самым получить ответ на вопрос: «В какой банк безопаснее нести свои деньги?»

2. Ключевые принципы методики – это:

- *Прозрачность и простота:* все расчеты основаны на открытых данных, формулы публичны.

- *Интегральный показатель*: методика сводит множество показателей к одному результирующему индексу надёжности (ИН), выраженному в условных единицах.
- *Акцент на защищённость вкладчиков*: оценивается не прибыльность или эффективность, а именно способность банка выполнить обязательства перед частными лицами и минимальная подверженность кризисам.

3. Структура методики (из чего складывается индекс).

Индекс надёжности рассчитывается как взвешенная сумма шести базовых показателей, каждый из которых оценивается в баллах по специальной формуле автора:

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

где K1 – генеральный коэффициент надёжности, который рассчитывается как отношение собственного капитала к сумме рискованных активов; K1=1.

K2 – коэффициент мгновенной ликвидности, представляет собой отношение ликвидных активов к обязательствам до востребования; K2=1.

K3 – кросс-коэффициент, это отношение совокупных обязательств к объёму выданных кредитов; K3=3.

K4 – генеральный коэффициент ликвидности, рассчитывается как сумма ликвидных активов и защищенного капитала, деленная на совокупные обязательства; K4=1.

K5 – коэффициент защищенности капитала, представляющий собой отношение защищенного капитала к собственному капиталу; K5=1.

K6 – коэффициент фондовой капитализации прибыли, это отношение собственного капитала к размеру уставного фонда; K6=3.

N – это главный показатель финансовой устойчивости (надежности коммерческого банка).

В соответствии с полученными показателями возможно ранжирование банков в порядке убывания значений индексов и составление рейтинга. Данная методика подразумевает идеальную кредитную организацию, которая в любой момент времени может погасить свои обязательства. Чем выше значение показателя N, тем банк устойчивее и надежнее для потребителей.

Отметим важный нюанс: для каждого показателя Кромонав эмпирически вывел «идеальные» диапазоны значений и функции, переводящие абсолютные цифры в баллы. Перекос в любую сторону (как слишком низкое, так и слишком высокое значение) снижает итоговый балл).

Преимущества и критические недостатки и ограничения (почему её нельзя считать профессиональной) можно увидеть в таблице 38. Методика Кромонава сыграла важную историческую роль в просвещении вкладчиков в посткризисные годы. Она стала прообразом многих современных онлайн-сервисов и агрегаторов, которые ранжируют банки. Однако сегодня её стоит рассматривать лишь как ориентировочный фильтр для неискушённого вкладчика, но не как профессиональный инструмент для принятия инвестиционных или партнёрских решений. Для серьёзной оценки необходимо использовать комплекс регуляторных данных (нормативы ЦБ) и аналитику рейтинговых агентств.

Таблица 38. Преимущества и недостатки методики финансовой устойчивости банка Кромонава

Преимущества	Недостатки и ограничения
Доступность и бесплатность – она позволила массовому пользователю хоть как-то анализировать банки	устаревшая методологическая база (1990-е - 2000-е), не учитывающая современные реалии и стандарты надзора (Базель III, сложные риски)
Наглядность – единый индекс удобен для сравнения и ранжирования	так как не отражает качество активов (не разделяет хорошие и плохие (просроченные) кредиты), то банк с гигантским портфелем «мусорных» кредитов может получить высокий балл.
Историческая эффективность – в периоды стабильности она неплохо выявляла откровенно слабые и «пузырящиеся» банки	формальный подход - не оценивает качество управления, репутацию, бизнес-модель, комплаенс-риски, игнорирует ликвидность и рыночные риски
Фокус на устойчивости, а не на доходности	констатирует текущее состояние на основе прошлых данных, но плохо предсказывает будущие проблемы
	банки, зная формулу, могли искусственно «накручивать» нужные показатели в отчетности перед датой съёма данных

Также существует большое количество систем оценки финансовой устойчивости кредитной организации, используемых за рубежом. Все зарубежные методики оценки финансовой устойчивости коммерческого банка в целом можно разделить на следующие категории:

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

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

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

Центробанк РФ постепенно движется в сторону зарубежной модели: развивает стресс-тестирование, повышает требования к риск-менеджменту. Однако основной каркас надзора все же по-прежнему остаётся нормативно ориентированным и более унифицированным, что является отражением специфики российского финансового ландшафта с его высокими макрорисками и наследием прошлых кризисов.

Краткие выводы

Глобальный тренд в оценке банков – это переход от реактивного контроля формальных показателей к проактивному управлению реальными рисками и содержательному надзору за качеством активов и управления.

Методика «Эксперт РА» представляет собой потребительский рейтинг, ориентированный на вкладчиков и малый бизнес. Ее ключевые особенности: доступность, сочетание количественных данных и экспертной оценки, оперативная реакция на события. Главный недостаток – неполная прозрачность и субъективность, что не позволяет считать ее профессиональным инвестиционным инструментом.

Методика Кромонава – это исторически значимый, но устаревший упрощенный инструмент для массовой оценки. Она дает интегральный индекс на основе открытых данных, но не учитывает современные риски (качество активов, бизнес-модель, комплаенс) и легко манипулируема, поэтому непригодна для серьезного анализа.

Зарубежные методики (CAMELS, RATE и др.) более системны и комплексны. Они часто включают: рейтинговые системы по группам факторов, статистические модели и углубленный анализ рисков, стресс-тестирование и оценку качества управления, постепенное внедрение Центробанком России передовых подходов, таких как стресс-тестирование, но основу надзора по-прежнему составляют жесткие обязательные нормативы. Это отражает специфику рынка и служит унифицированным барьером для системных рисков.

Контрольные вопросы

1. В чем заключается основная современная тенденция в методах оценки финансового состояния кредитных учреждений?
2. На каких источниках информации основана и какие основные группы факторов анализируются по методике «Эксперт РА».
3. В чем заключаются ключевые особенности методики «Эксперт РА» и какой тип аудитории является целевым для ее рейтинга?
4. Каковы основные ограничения методики «Эксперт РА», которые не позволяют использовать ее как профессиональный инструмент для инвесторов?
5. В чем состояла основная идея и цель создания методики В. Кромонава? Какие ключевые принципы в нее заложены?
6. Что представляет собой итоговый показатель «N» (индекс надёжности) и как он рассчитывается? Каков главный недостаток сведения множества параметров к одному числу?
7. Какие основные недостатки делают методику Кромонава устаревшей и непригодной для профессиональной оценки банков?
8. Какую историческую роль сыграла методика Кромонава и каково ее место в современном анализе?
9. Какой общий алгоритм аналитических действий характерен для многих зарубежных методик диагностики финансовой безопасности банка?
10. В чем заключается ключевая специфика российского подхода к банковскому надзору на современном этапе? Почему ЦБ РФ сохраняет нормативно-ориентированный каркас, несмотря на движение к зарубежным моделям?

3.7. Персональная финансовая безопасность

Персональная финансовая безопасность – это способность человека обеспечивать свои потребности деньгами и сохранять финансовую стабильность. Важно, чтобы государство защищало права своих граждан и поддерживало достойный уровень их жизни. Но многое в обеспечении личной финансовой безопасности зависит и от собственных действий каждого гражданина.

Сегодня личные финансы зависят от множества факторов: это и рост числа банковских продуктов, и влияние экономики на нашу жизнь, и распространение цифровых технологий. Поэтому перед принятием важных финансовых решений нужно планировать бюджет, предугадывать возможные проблемы и уметь управлять своими личными средствами.

Главная цель персональной финансовой безопасности – создать такую ситуацию, когда у каждого есть достаточно денег для покрытия повседневных нужд и существуют лишь минимальные риски потерь накоплений и возможностей для улучшения качества жизни.

Основные угрозы персональной финансовой безопасности бывают двух видов: внешние (экономический кризис, мошенники, изменения законов) и внутренние (финансовая неграмотность, плохие привычки к необдуманным тратам). Чтобы избежать проблем, важно повышать финансовую грамотность, контролировать расходы и создавать сбережения.

Для обеспечения персональной финансовой безопасности важно соблюдать некоторые правила – критерии, в том числе в показателях доходов, расходов, сбережений, долговой нагрузке, чистого богатства, персональных рисков (нормативы) (рис. 41).



Рисунок 41. Показатели и критерии персональной финансовой безопасности [42, с. 67]

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

- достаточность финансовых ресурсов для финансирования потребностей и роста уровня и качества жизни населения (финансовое благосостояние);
- финансовая стабильность и независимость от внешних источников финансирования (финансовая устойчивость);
- защищенность от внутренних и внешних финансовых угроз (минимизация рисков финансовой несостоятельности) [105, с. 89].

При проведении мониторинга данные индикаторы либо сравнивают с нормативным значением либо анализируют в динамике (табл. 39).

Таблица 39. Индикаторы финансовой безопасности населения

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

Мониторинг представленных индикаторов позволит повысить эффективность показателей персональной финансовой безопасности.

Условия неопределенности заставляют индивида действовать, делать выбор и принимать соответствующие финансовые решения. Чем выше уровень

неопределенности, тем сильнее влияние факторов рисков, о которых индивиду неизвестно.

Таблица 40. Классификация рисков в системе персональных финансов [46, с. 206-208]

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

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

Классификация рисков по различным критериям представлена в таблице 40.

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

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

Особое значение имеет классификация рисков в системе персональных финансов по сфере проявления (рис. 42).



Рисунок 42. Характеристика основных рисков в системе персональных финансов [26]

Риск неплатежеспособности (финансовой несостоятельности) является, по сути, производным риском от всех вышеперечисленных: физиологических, имущественных, безработицы, инвестиционных, обязательств, пенсионных.

Финансовая несостоятельность – это ситуация, когда дохода недостаточно даже для базовых расходов и возврата долгов. Такая ситуация возникает, когда человек не может вернуть долги, например, кредиты. Сегодня многие россияне сталкиваются с проблемами оплаты кредитов из-за сложных экономических условий. Государство создает законы и правила, позволяющие решать конфликты между должниками и банками. Одновременно внедряются образовательные программы, помогающие людям лучше разбираться в финансах и избегать ошибок при обращении с деньгами.

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

Кто может считаться неплатежеспособным? В законе описано два условия признания неплатежеспособности:

1. Гражданин имеет долг в размере, превышающем 500 000 рублей, с просрочкой не менее 90 дней подряд.

2. Человек не может погашать задолженность в силу объективных причин, при этом документальное подтверждение невозможности погасить имеющуюся задолженность (справки о доходах, имуществе и иные документы для признания факта неплатежеспособности) [84, с. 141].

Человек может подать заявление в суд, чтобы признать себя банкротом. Заявление должно быть заполнено по специальной форме. Даже после смерти человека родственники могут обратиться в суд, чтобы объявить его банкротом. Если за три года не удалось договориться с банком о возврате долга, то суд признает человека банкротом. Тогда всё его имущество продаётся, чтобы погасить долги перед банками. Оценивать и продавать имущество помогает специальная комиссия.

Законодательно определены следующие категории имущества, не

подлежащего реализации гражданина, если он становится банкротом:

- единственное жильё, где живёт должник и его семья;
- земля, на которой стоит этот единственный дом;
- продукты питания;
- одежда;
- предметы первой необходимости;
- оборудование для бизнеса стоимостью меньше 100 тысяч рублей;
- домашних животных и птицу, которых держат не для продажи;
- семена для посадки растений;
- небольшие суммы денег, нужные семье на проживание;
- топливо для обогрева жилья;
- автомобиль и другое специальное оборудование, необходимое инвалиду;
- государственные награды и призы [51, с. 302].

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

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

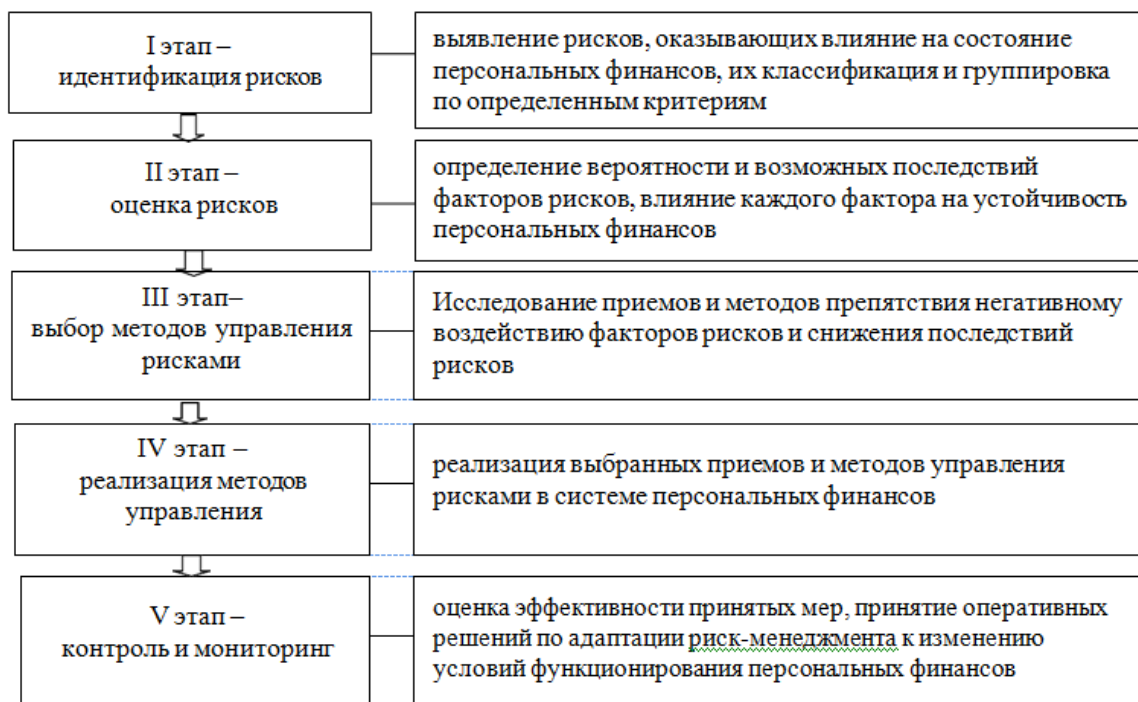


Рисунок 43. Алгоритм управления рисками в системе персональных финансов [82, с. 170]

Процесс управления рисками в системе персональных финансов включает несколько этапов. Последовательность и краткая характеристика данных этапов представлена на рисунке 43.

Управление рисками в личных финансах проходит пять шагов:

- 1) сначала изучаются имеющиеся риски и определяем причины их возникновения;
- 2) затем оценивается вероятность наступления этих рисков и возможные последствия для бюджета;
- 3) далее выбираются подходящие способы снижения рисков: уменьшение ущерба или передача ответственности другим лицам (например, страхование);
- 4) после этого применяются выбранные меры: меняются планы, производятся дополнительные вложения или покупается страховка;
- 5) наконец, проверяется эффективность принятых мер и вносим поправки, если нужно [77, с. 239].

Для уменьшения рисков и потерь в личных финансах можно применять разные подходы:

- избегать рискованных ситуаций, выбирая надежные инвестиции;
- уменьшать риск, ограничивая сумму вложений или распределяя деньги по разным направлениям;
- создавать резервы на случай неожиданных потерь;
- передавать риск страховой компании, купив полис;
- компенсировать убытки, если принятые меры оказались неэффективны, используя кредитные средства или помощь государства и частных фондов [57, с. 262].

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

Резервирование применяется для принятия риска на себя и сокращения негативного его воздействия за счет имеющихся запасов денежных средств. Создание резерва – это откладывание денег на будущее, чтобы уменьшить негативные последствия разных рисков. Такие резервы создают как отдельные люди, так и государство, например, на случай стихийных бедствий.

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

Лимитирование – ограничение расходов и использование кредита в разумных пределах. Можно заранее определить максимальную сумму трат или размер займа.

Страхование – это передача риска специальным компаниям. Здесь нужен договор со страховой фирмой, который защитит интересы в случае неприятности [41, с. 285].

Если в результате действия риска финансовые потери незначительны, то они компенсируются самим индивидом за счет собственных резервов, лимитирования расходов, диверсификации вложений и источников

финансирования. При увеличении величины потерь необходимо использовать страхование как метод управления рисками. Если увеличивается не только величина потерь, но и вероятность наступления рискованного события, то к процессу риск-менеджмента персональных финансов присоединяется государство и, как правило, законодательно вводит обязательное страхование.

Таблица 41. Участники и методы управления рисками в системе персональных финансов [43, с. 131-133]

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

Использование конкретного метода риск-менеджмента зависит от степени риска, величины потерь. Участники и методы управления рисками в системе персональных финансов представлены в таблице 41.

Основное отличие субъектов в представленной таблице состоит в следующем:

- индивид действует самостоятельно и отвечает лично;
- частные институты работают ради прибыли и предоставляют услуги.

Публичные институты действуют в общественных интересах и отвечают за регулирование и контроль.

Личная финансовая безопасность сильно зависит от понимания человеком финансов. Чем хуже мы разбираемся в финансах, тем больше шансов принять неверные решения, которые плохо скажутся и на нашем кошельке, и на экономике страны.

Кроме того, важна цифровая безопасность. Простые советы помогут сохранить деньги и личные данные:

- использовать сложные пароли и двойную проверку входа;
- осторожнее относиться к подозрительным письмам и сообщениям;
- регулярно обновлять антивирусы и делать копии важной информации.

Проверять любую важную информацию дважды, прежде чем совершать важные шаги.

Современное развитие финансовых инструментов создает предпосылки для роста финансового мошенничества (рис. 44).

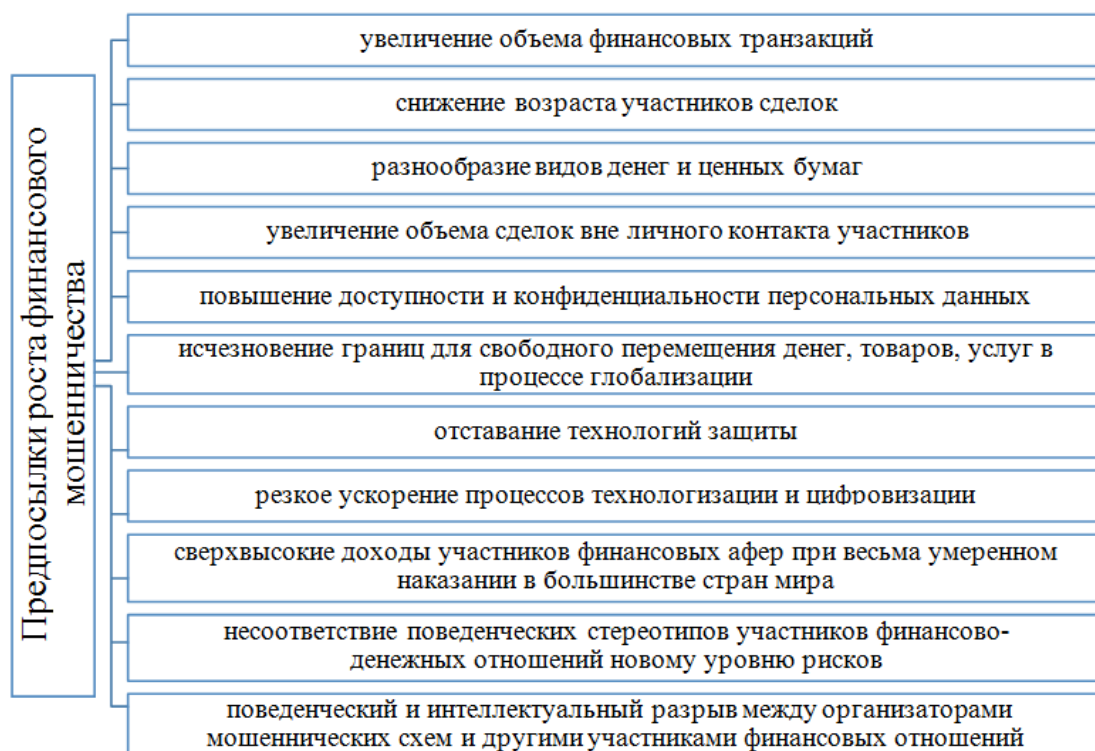


Рисунок 44. Причины роста финансового мошенничества [7, с. 95]

Наиболее острые проблемы, приводящие к ошибкам в принятии инвестиционных и финансовых решений, приведены на рисунке 45:

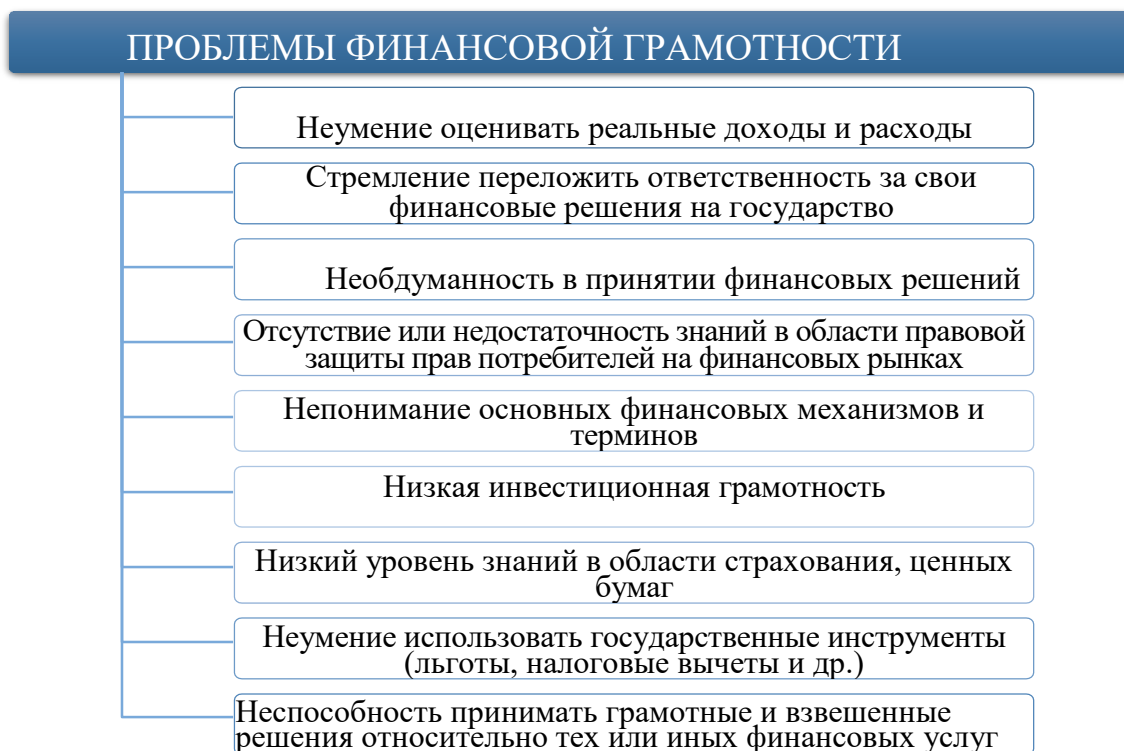


Рисунок 45. Проблемы финансовой грамотности, приводящие к ошибкам в принятии инвестиционных и финансовых решений [74, с. 210]

Давайте разберемся, почему это происходит. Причинами этого является:

- *Неумение оценивать реальные доходы и расходы.* Люди часто неправильно планируют личный бюджет, считая, что их доходов хватит на покрытие всех расходов. Часто игнорируется инфляция, незапланированные траты или зависимость от кредитной карты.

- *Стремление переложить ответственность за свои финансовые решения на государство.* Некоторые граждане ждут помощи от государства, считая, что оно обязано обеспечить их пенсиями, лечением и образованием, отказываясь брать ответственность за свое личное финансовое положение.

- *Необдуманность в принятии финансовых решений.* Решения принимаются импульсивно, без тщательного изучения предложений банков, инвестиционных продуктов или консультаций со специалистами. Это приводит к высоким затратам и долгам.

- *Отсутствие или недостаточность знаний в области правовой защиты прав потребителей на финансовых рынках.* Незнание своих прав и обязанностей как потребителя финансовых услуг (банковские счета, кредиты, страховка) приводит к потере денег и возможностям мошенничества.

- *Непонимание основных финансовых механизмов и терминов.* Термины типа «инфляция», «капитализация процентов», «страховой взнос» непонятны многим гражданам, что затрудняет выбор правильных финансовых продуктов.

- *Низкая инвестиционная грамотность.* Большинство россиян слабо представляют себе, как работают акции, облигации, паевые фонды и прочие инвестиционные инструменты, что вызывает нежелание инвестировать или потерю денег при попытке это сделать.

- *Низкий уровень знаний в области страхования, ценных бумаг.* Важные аспекты страхования здоровья, недвижимости или автомобилей остаются неясными большинству граждан, равно как и механизм работы ценных бумаг, акций и облигаций.

- *Неумение использовать государственные инструменты (льготы, налоговые вычеты и др.).* Граждане редко используют льготы и налоговые вычеты, предусмотренные законом, хотя это могло бы существенно увеличить их доход.

- *Неспособность принимать грамотные и взвешенные решения относительно тех или иных финансовых услуг и продуктов.* Сложность и разнообразие финансовых продуктов заставляет многих выбирать продукт случайно или по рекламе, что зачастую приводит к большим платежам и комиссиям.

Эти проблемы ведут к низким результатам в личном финансовом положении и увеличению уязвимости граждан перед экономическими потрясениями.

Финансовая безопасность личности означает независимость и стабильность и является фундаментом финансовой безопасности государства. Ответственность за принятие личных финансовых решений лежит на гражданах. Государство же призвано создать условия для принятия подобных решений и их реализации.

Поэтому владение финансовой грамотностью является ключевым в обеспечении личного благосостояния и безопасности.

Для эффективного противостояния финансовому мошенничеству, которое угрожает личной финансовой безопасности, необходимо, в первую очередь, выявить основные способы его осуществления и признаки.

Перечень основных групп мошеннических действий может быть приведен следующим образом:

- мошеннические схемы по принципу обеспечения дохода через привлечение других участников «пирамиды» или вложения под проценты;
- схемы мошенничества с использованием банкоматов и оборудования для оплаты (offline-мошенничество), а также систем интернет-платежей (online-мошенничество);
- технология интернет-мошенничества, заключающаяся в краже личных конфиденциальных данных, таких как пароли доступа, данные банковских и идентификационных карт;
- технологии, направленные на использование личных данных для вымогательства денежных средств;
- схемы, основанные на использовании доверия людей, желающих облегчить получение каких-либо услуг или проведение операций [26, с. 210].

Все мошенничества в финансовой сфере объединяет одно: преступники без принуждения, с согласия самих людей получают их денежные средства. При этом технологии мошенничеств разнообразны и развиваются стремительными темпами. Все финансовые мошенничества похожи тем, что обманщики получают деньги добровольно и с согласия жертв. Методы мошенников постоянно меняются и становятся сложнее, поэтому даже знание о них не защищает от потери денег.

Первое подозрение должно вызвать предложение, звучащее слишком заманчиво: обещают огромные доходы без риска. Помните, что любые инвестиции, кроме некоторых государственных бумаг, всегда имеют риск, и чем выше обещанный доход, тем выше риск.

Организациями, которые защищают права граждан в финансовой сфере, являются:

- Центральный Банк – регулирует деятельность банков и следит за соблюдением закона.
- Финансовый омбудсмен – рассматривает жалобы граждан на нарушения со стороны финансовых учреждений.
- Союз защиты прав потребителей финансовых услуг – общественная организация, оказывающая юридическую помощь потребителям.
- Роспотребнадзор – осуществляет надзор за качеством предоставляемых финансовых услуг.
- Федеральная антимонопольная служба – борется с недобросовестной конкуренцией и злоупотреблениями в банковской сфере.
- Полиция и органы внутренних дел – расследуют случаи мошенничества и нарушений закона.

- Федеральный фонд по защите прав вкладчиков и акционеров – обеспечивает компенсацию вкладчикам и акционерам в случае финансовых нарушений.
- Агентство по страхованию вкладов – гарантирует возврат части депозита, если банк разорится.
- Прокуратура Российской Федерации – контролирует исполнение законов и пресекает правонарушения в финансовой сфере.

Краткие выводы

Персональная финансовая безопасность (ПФБ) – это состояние стабильности и защищенности личных финансов, которое обеспечивается как ответственными действиями самого гражданина (финансовая грамотность, планирование), так и созданием защитных условий со стороны государства.

Цель ПФБ – гарантировать человеку достаточные средства для жизни и минимизировать риски потери накоплений. Угрозы делятся на внешние (кризис, мошенничество) и внутренние (неграмотность, импульсивные траты).

Оценка безопасности ведется на двух уровнях:

- на микроуровне (личном): через соблюдение персональных финансовых нормативов (по доходам, расходам, сбережениям, долговой нагрузке);
- на макроуровне (государственном): через мониторинг индикаторов по трем группам: финансовое благосостояние (доходы), финансовая устойчивость (независимость от кредитов), защищенность от рисков (долговая нагрузка, неплатежи).

Ключевой угрозой является риск финансовой несостоятельности (банкротства). В РФ с 2015 года существует законодательно регулируемая процедура банкротства физических лиц, которая позволяет списать долги через суд, но налагает серьезные ограничения на 3-5 лет.

Управление рисками – основа ПФБ. Процесс включает идентификацию, оценку, выбор методов и контроль. Основные методы нейтрализации рисков:

- резервирование (создание «подушки безопасности»);
- диверсификация (разные источники дохода и вложений);
- лимитирование (разумные ограничения на кредиты и траты);
- страхование (передача риска страховой компании).

Главный барьер для безопасности – низкая финансовая грамотность, которая проявляется в неумении планировать бюджет, незнании своих прав, импульсивных решениях и непонимании финансовых инструментов. Это повышает уязвимость перед мошенничеством и экономическими потрясениями.

Защита от мошенничества требует критического мышления (сомнение в «слишком выгодных» предложениях) и цифровой гигиены (сложные пароли, осторожность с данными). Защиту прав граждан обеспечивают государственные и общественные институты (ЦБ РФ, Финкомбудсмен, АСВ, Роспотребнадзор и др.).

Контрольные вопросы

1. Дайте определение персональной финансовой безопасности. Какая в ней роль отводится государству, а какая – самому гражданину?
2. Назовите главную цель обеспечения и примеры внешних и внутренних угроз для персональной финансовой безопасности.
3. Назовите группы макроэкономических показателей для оценки финансовой безопасности населения и поясните, что каждая из них оценивает.
4. Дайте определение риска в системе персональных финансов. Опишите алгоритм (этапы) управления рисками в личных финансах.
5. Каковы основные методы минимизации персональных финансовых рисков? Дайте краткую характеристику каждого.
6. Как выбор метода управления риском зависит от величины возможных потерь?
7. Каковы основные условия для признания гражданина банкротом в РФ?
8. Перечислите виды имущества, которые не подлежат реализации в рамках процедуры банкротства физического лица
9. Почему низкий уровень финансовой грамотности считается ключевой внутренней угрозой персональной безопасности?
10. Назовите основные проблемы финансовой грамотности, ведущие к ошибкам в принятии решений.
11. Каковы основные признаки финансового мошенничества, на которые должен обращать внимание гражданин?
12. Перечислите государственные и общественные институты, защищающих права граждан в финансовой сфере, и кратко обозначьте сферу ответственности каждого (например, ЦБ РФ – надзор за банками).

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Завершая рассмотрение ключевых аспектов финансовой безопасности, необходимо подчеркнуть, что в современном мире эта категория приобрела фундаментальное значение для устойчивого функционирования всех звеньев экономической системы – от отдельного гражданина до государства в целом.

Финансовая безопасность представляет собой сложную, иерархически построенную систему, органично встроенную в структуру национальной безопасности. Она функционирует на трёх взаимосвязанных уровнях:

- **макроуровне:** безопасность финансовой системы государства, её суверенитет, устойчивость бюджетной, налоговой, денежно-кредитной и валютной сфер;
- **мезоуровне:** способность регионов и муниципалитетов генерировать ресурсы для выполнения полномочий и обеспечения качества жизни при минимизации долговых рисков;
- **микроуровне:** защищённость финансов предприятий, позволяющая сохранять конкурентоспособность и инвестиционную привлекательность, а также персональная безопасность граждан, основанная на грамотном управлении личными финансами и рисками.

Устойчивость всей системы определяется прочностью каждого уровня. Кризис на микроуровне способен дестабилизировать региональные и государственные финансы, и наоборот – макроэкономическая нестабильность создаёт угрозы для бизнеса и граждан.

Эффективное обеспечение финансовой безопасности требует современного методического инструментария:

- **для государства и регионов** – системы индикаторов, анализ долговой устойчивости, оценка сбалансированности бюджетов, мониторинг внешних вызовов (санкционные риски, киберугрозы);
- **для предприятий** – классический финансовый анализ, модели прогнозирования банкротства (Альтмана, Таффлера, ИГЭА), комплексная проверка контрагентов;
- **для банков** – надзор ЦБ РФ через систему нормативов, стресс-тестирование, оценка систем управления рисками. Рейтинговые методики («Эксперт РА» В. Кромонава) используются с пониманием их ограничений;
- **для домохозяйств** – навыки риск-менеджмента: резервирование, диверсификация, лимитирование долговой нагрузки, страхование.

Спектр угроз постоянно расширяется. Наряду с традиционными рисками (инфляция, безработица, долговая нагрузка) всё большее значение приобретают новые вызовы в сфере киберпреступности, геополитической нестабильности и финансовом мошенничестве:

- масштабы кибератак и утечек данных приобрели глобальный характер, выйдя на уровень угрозы национальной безопасности;
- санкционное давление требует выработки новых стратегий устойчивости, включая переориентацию финансовых потоков и развитие национальной платёжной инфраструктуры;

- низкий уровень финансовой грамотности населения становится ключевым фактором уязвимости, приводя к необдуманным решениям и потере сбережений.

Надёжная система финансовой безопасности строится на двух равнозначных опорах. С одной стороны, это развитая институциональная среда – эффективная работа Центрального банка, Росфинмониторинга, Счётной палаты, Минфина, а также качественное законодательство. С другой стороны, это высокий уровень финансовой культуры всех участников экономических отношений – от руководителей корпораций до рядовых граждан. В целом **финансовую безопасность следует понимать как непрерывный динамический процесс** выявления, предупреждения и нейтрализации угроз на всех уровнях. Овладение знаниями и навыками, изложенными в пособии, является необходимым условием для подготовки специалистов, способных эффективно решать эти задачи в интересах обеспечения стабильности Российской Федерации в целом.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

Конституция и кодексы

1. Конституция Российской Федерации (принята всенародным голосованием 12.12.1993) // Российская газета. – 1993. – № 237.
2. Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31.07.1998 № 145-ФЗ // Собрание законодательства РФ. – 1998. – № 31. – Ст. 3823.
3. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ // Собрание законодательства РФ. – 1994. – № 32. – Ст. 3301.
4. Кодекс Российской Федерации об административных правонарушениях от 30.12.2001 № 195-ФЗ // Российская газета. – 2001. – № 256.
5. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 № 146-ФЗ // Собрание законодательства РФ. – 1998. – № 31. – Ст. 3824.

Федеральные законы

6. Федеральный закон от 05.04.2013 № 41-ФЗ «О Счетной палате Российской Федерации» // Собрание законодательства РФ. – 2013. – № 14. – Ст. 1649.
7. Федеральный закон от 07.08.2001 № 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» // Собрание законодательства РФ. – 2001. – № 33 (ч. I). – Ст. 3418.
8. Федеральный закон от 10.07.2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (ред. от 25.10.2024) // Российская газета. – 2002. – № 127.
9. Федеральный закон от 26.04.2020 № 127-ФЗ «О внесении изменений в Бюджетный кодекс Российской Федерации в части регулирования бюджетного процесса и осуществления бюджетных полномочий» // Собрание законодательства РФ. – 2020. – № 17. – Ст. 2661.
10. Федеральный закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» // Собрание законодательства РФ. – 2002. – № 43. – Ст. 4190.
11. Федеральный закон от 27.07.2006 № 152-ФЗ «О персональных данных» // Российская газета. – 2006. – № 165.
12. Федеральный закон от 28.12.2010 № 390-ФЗ «О безопасности» (ред. от 10.07.2023) // Российская газета. – 2010. – № 295.

Указы и распоряжения

13. О Стратегии национальной безопасности Российской Федерации: Указ Президента РФ от 02.07.2021 № 400 // Собрание законодательства РФ. – 2021. – № 27 (ч. II). – Ст. 5351.
14. Распоряжение Правительства РФ от 28.07.2017 № 1632-р «Об утверждении программы “Цифровая экономика Российской Федерации”» (ред. от 17.11.2023) // Собрание законодательства РФ. – 2017. – № 32. – Ст. 5138.
15. Стратегия развития информационного общества в Российской Федерации на 2017–2030 годы: утв. Указом Президента РФ от 09.05.2017 № 203 // СПС «КонсультантПлюс». – URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_216363/ (дата обращения: 23.03.2026).

16. Указ Президента РФ от 13.05.2017 № 208 «О Стратегии экономической безопасности Российской Федерации на период до 2030 года» (ред. от 02.07.2021) // Собрание законодательства РФ. – 2017. – № 20. – Ст. 2902.

Приказы, указания и инструкции Банка России и Минфина

17. Инструкция Банка России от 29.11.2019 № 199-И «Об обязательных нормативах банков» (ред. от 04.10.2023): зарегистрирована в Минюсте России 26.12.2019 № 56937 // Официальный сайт Банка России. – URL: <https://www.cbr.ru/> (дата обращения: 23.03.2026).

18. Указание Банка России от 11.06.2014 № 3277-У «О методике оценки финансовой устойчивости банка в целях признания ее достаточной для участия в системе страхования вкладов» // СПС «КонсультантПлюс». – URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_165624/ (дата обращения: 23.03.2026).

19. Постановление Правительства РФ от 04.03.2020 № 227 (ред. от 11.10.2021) «Об утверждении Правил проведения оценки долговой устойчивости субъектов Российской Федерации» // СПС «КонсультантПлюс». – URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_347106/ (дата обращения: 23.03.2026).

20. Приказ Минфина России от 25.12.2020 № 313н «Об утверждении Требований к защите информации в кредитных организациях» (ред. от 06.10.2023): зарегистрирован в Минюсте России 18.02.2021 № 62638 // Официальный интернет-портал правовой информации. – URL: <https://pravo.gov.ru/> (дата обращения: 23.03.2026).

Официальные отчеты, методики и статистика

21. Банк России. Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2024 год и период 2025–2026 годов. – URL: https://www.cbr.ru/about_br/publ/ondkp/on_2024_2026/ (дата обращения: 23.03.2026).

22. Банк России. Статистический бюллетень. – URL: <https://www.cbr.ru/statistics/bbs/> (дата обращения: 23.03.2026).

23. Бюджетная статистика субъектов Российской Федерации. – URL: <https://minfin.gov.ru/ru/statistics/subbud/> (дата обращения: 23.03.2026).

24. Федеральное казначейство (Казначейство России). – URL: <https://roskazna.gov.ru> (дата обращения: 23.03.2026).

25. Государственный внешний долг Российской Федерации. – URL: https://minfin.gov.ru/ru/performance/public_debt/external/ (дата обращения: 23.03.2026).

26. Материалы Центрального банка РФ по финансовой грамотности. – URL: <https://fincult.info/> (дата обращения: 23.03.2026).

27. Методика оценки уровня долговой устойчивости субъектов Российской Федерации. – URL: <https://clck.ru/3QocD8> (дата обращения: 23.03.2026).

28. Обзор банковского сектора Российской Федерации. – URL: https://www.cbr.ru/analytics/bank_sector/analytical_review_bs/ (дата обращения: 23.03.2026).

29. Основные направления бюджетной политики на 2025 год и на плановый период 2026 и 2027 годов: утв. Министерством финансов Российской Федерации. – М., 2024. – 89 с. – URL: <https://minfin.gov.ru/> (дата обращения: 23.03.2026).
30. Отчет Всемирного банка «Глобальный обзор финансовой грамотности». – URL: <https://www.vsemirnyjbank.org/ru> (дата обращения: 23.03.2026).
31. Отчет об исполнении федерального бюджета за 2023 год / Министерство финансов Российской Федерации. – М., 2024. – 256 с. – URL: <https://minfin.gov.ru/> (дата обращения: 23.03.2026).
32. Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора. – URL: https://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/58301/razv_bs_25_08.pdf (дата обращения: 23.03.2026).
33. Рейтинг банков по активам-нетто. – URL: <https://www.banki.ru/banks/ratings/> (дата обращения: 23.03.2026).
34. Рейтинг долговой устойчивости субъектов РФ по версии АКРА. – 2024. – URL: <https://www.acra-ratings.ru/> (дата обращения: 23.03.2026).
35. Российский статистический ежегодник. – URL: <https://rosstat.gov.ru/> (дата обращения: 23.03.2026).

Ссылки на интернет-ресурсы (сайты)

36. Официальный сайт Агентства по страхованию вкладов. – URL: <https://www.asv.org.ru/> (дата обращения: 23.03.2026).
37. Официальный сайт Финансового омбудсмана. – URL: <https://finombudsman.ru/> (дата обращения: 23.03.2026).
38. Официальный сайт Союза защиты прав потребителей финансовых услуг. – URL: <https://finpotrebsouz.ru/> (дата обращения: 23.03.2026).
39. Официальный сайт Роспотребнадзора. – URL: <https://www.rospotrebnadzor.ru/> (дата обращения: 23.03.2026).
40. Платформа по поиску и обмену эффективными региональными управленческими практиками. – URL: <https://smarteka.com/> (дата обращения: 23.03.2026).

Учебная и научная литература

41. Абдукаримов, И. Т. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур: учебное пособие / И. Т. Абдукаримов, М. В. Беспалов. – М.: ИНФРА-М, 2019. – 215 с.
42. Абрамова, М. А. Финансовая грамотность: учебник для вузов / М. А. Абрамова, Г. А. Волкова. – М.: КноРус, 2021. – 312 с.
43. Альтман, Э. И. Корпоративный финансовый менеджмент и оценка стоимости компании / Э. И. Альтман, М. Бреннан; пер. с англ. – М.: Вильямс, 2017. – 576 с.
44. Аналитический центр при Правительстве РФ. Обзор практик регионального управления. – URL: <https://ac.gov.ru/> (дата обращения: 23.03.2026).
45. Аналитический центр при Правительстве РФ. Российский рынок кибербезопасности в 2024 году. – URL: <https://ac.gov.ru/> (дата обращения: 23.03.2026).

46. Архипов, А. Ю. Экономическая безопасность: оценка, проблемы, способы обеспечения / А. Ю. Архипов, А. Д. Городецкий, Б. А. Михайлов // Вопросы экономики. – 1994. – № 12. – С. 92–105.
47. Афанасьев, М. П. Бюджет и бюджетная система: учебник / М. П. Афанасьев, А. А. Беленчук, И. В. Кривоногов. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Юрайт, 2019. – 777 с.
48. Банковские риски: учебное пособие / под ред. О. И. Лаврушина, Н. И. Валенцевой. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: КноРус, 2019. – 296 с.
49. Банковский менеджмент и управление рисками: учебное пособие / под ред. Е. Б. Ширинской. – М.: ИНФРА-М, 2020. – 304 с.
50. Банковское дело: учебник / под ред. Г. Н. Белоглазовой, Л. П. Кроливецкой. – 11-е изд., перераб. и доп. – М.: КноРус, 2020. – 768 с.
51. Баренбойм, П. Д. Банкротство: учебник для вузов / П. Д. Баренбойм. – М.: Юстицинформ, 2018. – 324 с.
52. Белов, П. Г. Системный анализ и моделирование опасностей и угроз в техносфере: учеб. пособие / П. Г. Белов. – М.: Высшая школа, 2008. – 448 с.
53. Белоусов, А. Р. Долгосрочные тренды экономической безопасности России / А. Р. Белоусов // Проблемы прогнозирования. – 2015. – № 1. – С. 142–158.
54. Бланк, И. А. Финансовая безопасность предприятия: теория и практика / И. А. Бланк. – Киев: Эльга, Ника-Центр, 2015. – 456 с.
55. Блауг, М. Экономическая мысль в ретроспективе / М. Блауг; пер. с англ. – 4-е изд. – М.: Дело, 1994. – 720 с.
56. Боди, З. Финансы / З. Боди, Р. К. Мертон. – М.: Вильямс, 2019. – 592 с.
57. Бочаров, В. В. Финансовый анализ: учебное пособие / В. В. Бочаров. – 2-е изд. – СПб.: Питер, 2017. – 240 с.
58. Бычков, В. В. Финансовая устойчивость коммерческого банка / В. В. Бычков. – М.: Магистр, 2018. – 192 с.
59. Валенцева, Н. И. Надежность и устойчивость банковской системы: методология и практика / Н. И. Валенцева. – М.: Альпина Паблишер, 2017. – 304 с.
60. Варламова, Т. П. Корпоративная безопасность: учеб. пособие / Т. П. Варламова, В. А. Нерсисян. – М.: Изд-во МНЭПУ, 2001. – 140 с.
61. Возжеников, А. В. Национальная безопасность России: методология исследования и политика обеспечения: монография / А. В. Возжеников. – М.: РАГС, 2002. – 428 с.
62. Войтоловский, Н. В. Экономический анализ: основы теории. Комплексный анализ хозяйственной деятельности организации: учебник / Н. В. Войтоловский, А. П. Калинина, И. И. Мазурова. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: Юрайт, 2017. – 507 с.
63. Восленский, М. С. Номенклатура. Господствующий класс Советского Союза / М. С. Восленский. – М.: Советская Россия, 1991. – 624 с.
64. Гимпельсон, В. Е. Занятость в России: что впереди? / В. Е. Гимпельсон // Вопросы экономики. – 2022. – № 4. – С. 100–115.
65. Глазьев, С. Ю. Теория долгосрочного технико-экономического развития / С. Ю. Глазьев. – М.: ВлаДар, 1993. – 310 с.

66. Градов, А. П. Национальная экономика: учеб. пособие / А. П. Градов. – 2-е изд. – СПб.: Питер, 2005. – 240 с.
67. Градов, А. П. Экономическая безопасность компании: стратегия и управление / А. П. Градов, Б. И. Кузин. – СПб.: ГУАП, 2014. – 288 с.
68. Гранберг, А. Г. Основы региональной экономики: учебник для вузов / А. Г. Гранберг. – 4-е изд. – М.: ГУ ВШЭ, 2004. – 495 с.
69. Грачев, А. В. Финансовая устойчивость предприятия: анализ, оценка и управление / А. В. Грачев. – М.: Дело и Сервис, 2018. – 192 с.
70. Гребенников, П. И. Разрушение хозяйственных связей в период трансформации экономики России / П. И. Гребенников // ЭКО. – 1998. – № 5. – С. 98–110.
71. Гусев, А. В. Теоретические основы и функции системы национальной безопасности / А. В. Гусев // Право и безопасность. – 2018. – № 4 (29). – С. 32–38.
72. Давыдова, Г. В. Методика количественной оценки риска банкротства предприятий / Г. В. Давыдова, А. Ю. Беликов // Управление риском. – 2017. – № 3. – С. 22–30.
73. Давыдова, Г. В. Методология оценки риска несостоятельности предприятия / Г. В. Давыдова, А. Ю. Беликов. – М.: Финансы и статистика, 2018. – 144 с.
74. Данные исследования НАФИ «Уровень финансовой грамотности населения России». – URL: <https://nafi.ru/projects/finansy/finansovaya-gramotnost-rossiyan-2024/> (дата обращения: 23.03.2026).
75. Дзлиев, М. И. Национальная безопасность России: методология исследования и политика обеспечения / М. И. Дзлиев. – М.: Экономика, 2003. – 479 с.
76. Дзлиев, М. И. Национальная безопасность: теория, политика, стратегия / М. И. Дзлиев, А. Л. Романович. – М.: Норма, 2000. – 344 с.
77. Ефимова, О. В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник / О. В. Ефимова. – 5-е изд., испр. и доп. – М.: Омега-Л, 2019. – 448 с.
78. Жукова, Н. В. Банкротство физических лиц: правовые аспекты / Н. В. Жукова. – М.: Проспект, 2020. – 168 с.
79. Зубаревич, Н. В. Социальное развитие регионов России: проблемы и тенденции переходного периода / Н. В. Зубаревич. – М.: ЛКИ, 2007. – 264 с.
80. Кейнс, Дж. М. Общая теория занятости, процента и денег / Дж. М. Кейнс; пер. с англ. – М.: Гелиос АРВ, 2002. – 352 с.
81. Ковалев, В. В. Диагностика банкротства: модели и методы / В. В. Ковалев // Экономический анализ: теория и практика. – 2017. – № 12. – С. 45–58.
82. Ковалев, В. В. Финансовый менеджмент: теория и практика / В. В. Ковалев. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Проспект, 2017. – 1104 с.
83. Кокошин, А. А. Реальный суверенитет и современная мирополитическая система / А. А. Кокошин. – 2-е изд., испр. и доп. – М.: Европа, 2006. – 128 с.
84. Комментарий к Федеральному закону «О несостоятельности (банкротстве)» / под ред. В. В. Витрянского. – М.: Статут, 2019. – 768 с.
85. Коробова, Г. Г. Банковское дело: учебник / Г. Г. Коробова. – 3-е изд., перераб.

и доп. – М.: Магистр, 2017. – 592 с.

86. Котилко, В. В. Региональная экономическая политика: учебник / В. В. Котилко. – М.: РИЦ «Муниципальная власть», 2004. – 216 с.

87. Критерии присвоения кредитных рейтингов российским банкам: аналитический отчет / рейтинговое агентство «Эксперт РА». – М.: РА «Эксперт», 2023. – 32 с. – URL: <https://raexpert.ru/> (дата обращения: 23.03.2026).

88. Кромонов, В. С. Надежность банка: от формального анализа к комплексной оценке / В. С. Кромонов // Банковское дело. – 2001. – № 5. – С. 12–17.

89. Кудрин, А. Л. Контуры финансовой политики / А. Л. Кудрин // Вопросы экономики. – 2016. – № 10. – С. 170–183.

90. Кушлин, В. И. Региональная экономическая безопасность: проблемы оценки и управления / В. И. Кушлин // Национальные интересы: приоритеты и безопасность. – 2016. – № 4. – С. 140–152.

91. Ларичев, В. Д. Безопасность предпринимательской деятельности / В. Д. Ларичев. – М.: Юрайт, 2016. – 543 с.

92. Мамчур, О. А. Конституционно-правовые основы национальной безопасности Российской Федерации: монография / О. А. Мамчур. – М.: Проспект, 2019. – 176 с.

93. Манилов, В. Л. Национальная безопасность: ценности, интересы, цели / В. Л. Манилов // Военная мысль. – 1995. – № 6. – С. 88–96.

94. Мау, В. А. Бюджетная политика в условиях высокой зависимости от нефтегазовых доходов / В. А. Мау // Вопросы экономики. – 2022. – № 3. – С. 18–34.

95. Методика присвоения рейтингов банкам. – АКРА, 2022. – 45 с.

96. Методология присвоения кредитных рейтингов банкам и банковским группам по национальной шкале для Российской Федерации. – URL: <https://www.acra-ratings.ru/criteria/382/> (дата обращения: 23.03.2026).

97. Миронова, Н. И. Бюджетно-налоговая безопасность региона: оценка и управление / Н. И. Миронова // Финансы. – 2017. – № 5. – С. 75–80.

98. Миронова, Н. И. Региональные аспекты экономической безопасности России / Н. И. Миронова // Проблемы современной экономики. – 2015. – № 4. – С. 94–102.

99. Прогноз ИГЭА риска банкротства (иркутская модель). – URL: <http://anfin.ru/prognoz-igea-riska-bankrotstva-irkutskaya-model/> (дата обращения: 23.03.2026).

100. Олейников, Е. А. Экономическая и национальная безопасность: учебник / Е. А. Олейников. – М.: Экзамен, 2004. – 768 с.

101. О приведении банковского регулирования в соответствие со стандартами Базельского комитета по банковскому надзору (Базель III) в условиях нестабильной экономической ситуации: монография / коллектив авторов; под ред. И. В. Ларионовой. – М.: КНОРУС, 2021. – 190 с.

102. Павлова, Л. Н. Финансовый менеджмент: учебник для вузов / Л. Н. Павлова. – 3-е изд., перераб. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2019. – 269 с.

103. Попова, Д. О. Методология измерения бедности в России: возможности и ограничения / Д. О. Попова // Экономический журнал ВШЭ. – 2021. – Т. 25, № 2. – С. 74–95.

104. Прохожев, А. А. Общая теория национальной безопасности: учебник / А. А. Прохожев. – М.: Изд-во РАГС, 2002. – 344 с.
105. Райзберг, Б. А. Финансовая безопасность государства и личности: учебное пособие / Б. А. Райзберг. – М.: Инфра-М, 2017. – 224 с.
106. Римашевская, Н. М. Социальные последствия экономических преобразований в России / Н. М. Римашевская // Социологические исследования. – 1997. – № 6. – С. 22–31.
107. Савицкая, Г. В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Г. В. Савицкая. – 7-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 608 с.
108. Свит, Ю. П. Банкротство: краткий курс / Ю. П. Свит. – М.: Омега-Л, 2019. – 188 с.
109. Сенчагов, В. К. Экономическая безопасность России: общий курс: учебник / В. К. Сенчагов; под ред. В. К. Сенчагова. – 2-е изд. – М.: Дело, 2005. – 896 с.
110. Сергеев, А. А. Правовые условия обеспечения безопасности: теоретико-правовое исследование: дис. ... канд. юрид. наук: 12.00.01 / Сергеев Алексей Александрович. – М., 2015. – 218 с.
111. Серебрянников, В. В. Социология войны / В. В. Серебрянников. – М.: Научный мир, 1998. – 384 с.
112. Смирнов, А. В. Стресс-тестирование банков: методология и практика / А. В. Смирнов // Деньги и кредит. – 2020. – № 4. – С. 45–52.
113. Смирнов, А. Л. Энергетическая безопасность как элемент экономической безопасности государства / А. Л. Смирнов // Национальные интересы: приоритеты и безопасность. – 2011. – № 33. – С. 110–115.
114. Содружество Независимых Государств. Рекомендации по определению пороговых значений показателей экономической безопасности. – М., 2008. – 45 с.
115. Супян, В. Б. Экономическая безопасность: современное видение / В. Б. Супян // США и Канада: экономика, политика, культура. – 2005. – № 5. – С. 143–156.
116. Тамбовцев, В. Л. Государственное регулирование национальной экономики: учеб. пособие / В. Л. Тамбовцев. – М.: ИНФРА-М, 2018. – 328 с.
117. Урсул, А. Д. Безопасность и устойчивое развитие: философско-концептуальный анализ / А. Д. Урсул. – М.: Изд-во РАГС, 2001. – 356 с.
118. Шамхалов, Ф. И. Государство и экономика: основы взаимодействия: учебник / Ф. И. Шамхалов. – М.: Экономика, 2000. – 382 с.
119. Шафранская, И. Н. Критерии и показатели экономической безопасности / И. Н. Шафранская // Экономика и управление. – 2003. – № 1. – С. 48–54.
120. Шевяков, А. Ю. Неравенство и бедность в России в ходе реформ: проблемы измерения и интерпретации / А. Ю. Шевяков // Общественные науки и современность. – 2004. – № 4. – С. 90–101.
121. Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А. Д. Шеремет, Е. В. Негашев. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2018. – 320 с.
122. Шульц, В. Л. Управление рисками и безопасностью: учебник для вузов / В. Л. Шульц, В. А. Варламов. – М.: Юрайт, 2020. – 467 с.

123. Ясин, Е. Г. Российская экономика. Истоки и панорама рыночных реформ / Е. Г. Ясин. – М.: ГУ ВШЭ, 2002. – 437 с.

Иностранные источники

124. Altman, E. I. Corporate Financial Distress and Bankruptcy: Predict and Avoid Bankruptcy, Analyze and Invest in Distressed Debt / E. I. Altman, E. Hotchkiss. – 3rd ed. – Hoboken: John Wiley & Sons, 2006. – 357 p.

125. Altman, E. I. Financial Ratios, Discriminant Analysis and the Prediction of Corporate Bankruptcy / E. I. Altman // The Journal of Finance. – 1968. – Vol. 23, №. 4. – P. 589–609.

126. Beaver, W. H. Market prices, financial ratios, and the prediction of failure / W. H. Beaver // Journal of Accounting Research. – 1968. – Vol. 6, No. 2. – P. 179–192.

127. Buzan, B. People, States & Fear: An Agenda for International Security Studies in the Post-Cold War Era / B. Buzan. – 2nd ed. – Colchester: ECPR Press, 2007. – 317 p.

128. Buzan, B., Wæver, O., de Wilde, J. Security: A New Framework for Analysis / B. Buzan, O. Wæver, J. de Wilde. – Lynne Rienner Publishers, 1998. – 239 p.

129. Daly, H. E., Farley, J. Ecological Economics: Principles and Applications / H. E. Daly, J. Farley. – 2nd ed. – Washington: Island Press, 2011. – 544 p.

130. Freeman, C. Technology Policy and Economic Performance: Lessons from Japan / C. Freeman. – London: Pinter Publishers, 1987. – 155 p.

131. Kennedy, P. The Rise and Fall of the Great Powers: Economic Change and Military Conflict from 1500 to 2000 / P. Kennedy. – N.Y.: Random House, 1987. – 677 p.

132. Keohane, R. O. After Hegemony: Cooperation and Discord in the World Political Economy / R. O. Keohane. – Princeton: Princeton University Press, 1984. – 290 p.

133. North, D. C. Institutions, Institutional Change and Economic Performance / D. C. North. – Cambridge: Cambridge University Press, 1990. – 152 p.

134. Prokhorenko, I. L. Conceptual Approaches to Understanding Security in the Modern World / I. L. Prokhorenko // Вестник МГИМО-Университета. – 2016. – № 3 (48). – С. 88–97.

135. Taffler, R. J. The assessment of company solvency and performance using a statistical model / R. J. Taffler // Accounting and Business Research. – 1983. – Vol. 15, No. 52. – P. 295–308.

136. Observatory of Economic Complexity (OEC). Data exports for 2023-2024. – MIT Media Lab, 2024. – URL: <https://oec.world/> (дата обращения: 23.03.2026).

137. IMF. World Economic Outlook, October 2024: Navigating Global Divergences. – Washington: International Monetary Fund, 2024. – 213 p.

138. Springate, G. L. V. Financial ratios and the prediction of corporate failure: Canadian evidence / G. L. V. Springate // Proceedings of the Administrative Sciences Association of Canada. – 1979. – Vol. 1, Part 5. – P. 55-62.

Учебное издание

**Морозов Олег Анатольевич
Шмулевич Татьяна Викторовна**

Финансовая безопасность

Учебное пособие

Редактор и корректор Е. О. Тарновская
Техн. редактор М. Д. Баранова

Учебное электронное издание сетевого распространения

Системные требования:
Электронное устройство с программным обеспечением
для воспроизведения файлов формата PDF

Режим доступа: http://publish.sutd.ru/tp_get_file.php?id=202016, по паролю.
- Загл. с экрана.

Дата подписания к использованию 30.03.2026 г. Рег.№ 5055/26

Высшая школа технологии и энергетики СПбГУПТД
198095, СПб., ул. Ивана Черных, 4.