

Научная статья

УДК 332.122

<https://doi.org/10.36511/2588-0071-2022-3-16-22>

## К вопросу обеспечения экономической безопасности холдинговых структур

*Зенова Елена Николаевна<sup>1</sup>, Кокорина Дария Александровна<sup>2</sup>*

<sup>1,2</sup>Нижегородская академия МВД России, Нижний Новгород, Россия

<sup>1</sup> [moen@yandex.ru](mailto:moen@yandex.ru)

<sup>2</sup> [daria52rus@yandex.ru](mailto:daria52rus@yandex.ru)

### Аннотация

В статье рассмотрены холдинговые структуры, существующие в России на сегодняшний день, дана их характеристика. Выделены внешние и внутренние угрозы экономической безопасности предприятий холдинга. Разработан алгоритм проведения анализа и оценки степени защищенности хозяйствующего субъекта от деструктивных воздействий внутренней и внешней среды.

**Ключевые слова:** холдинг, экономическая безопасность, угрозы

### Для цитирования

Зенова Е. Н., Кокорина Д. А. К вопросу обеспечения экономической безопасности холдинговых структур // На страже экономики. 2022. № 3 (22). С. 16—22. <https://doi.org/10.36511/2588-0071-2022-3-16-22>.

Original article

## On the issue of ensuring the economic security of holding structures

*Elena N. Zenova<sup>1</sup>, Daria A. Kokorina<sup>1</sup>*

<sup>1,2</sup>Nizhny Novgorod Academy of the Ministry of Internal Affairs of Russia, Nizhny Novgorod, Russian Federation

<sup>1</sup> [moen@yandex.ru](mailto:moen@yandex.ru)

<sup>2</sup> [daria52rus@yandex.ru](mailto:daria52rus@yandex.ru)

### Abstract

The article considers the holding structures that exist in Russia today, their characteristics are given. External and internal threats to the economic security of the holding's enterprises are identified. An algorithm for analyzing and evaluating the degree of protection of an economic entity from the destructive effects of the internal and external environment has been developed.

**Keywords:** holding, economic security, threats

### For citation

Zenova E. N., Kokorina D. A. On the issue of ensuring the economic security of holding structures. *The Economy under Guard*, 2022, no. 3 (22), pp. 16—22. (In Russ.). <https://doi.org/10.36511/2588-0071-2022-3-16-22>.

На фоне нестабильной экономической и политической ситуации в мире эффективное функционирование экономики России во многом связано с обеспечением безопасности государства, предприятий и граждан от внутренних и внешних угроз. Предприятия создают основу экономики, обеспечивают население рабочими местами, перераспределяют валовый внутренний продукт, формируют налоговую базу для исчисления и уплаты налоговых платежей. В результате приватизации и интеграции нескольких предприятий одной отрасли в Российской Федерации появились холдинговые структуры. В настоящее время в нашей стране насчитывается более пяти с половиной тысяч холдинговых компаний.

Целью данной работы является анализ научной и экономической литературы с целью определения точного понятия «холдинг» и разработки практических рекомендаций по защите структурных подразделений холдинга от внутренних и внешних угроз.

На сегодняшний день законодательно понятие холдинг не закреплено. Дано определение банковскому холдингу, где обязательным условием его создания является наличие хотя бы одной кредитной организации — это следует из Федерального закона от 2 декабря 1990 года № 395-1 «О банках и банковской деятельности». В 2002 году рассматривался проект Федерального закона от 22 февраля 2002 года № 990495555-2 «О холдингах» [1], но он так и не был принят.

В Российском энциклопедическом словаре холдинг определяется как «акционерная компания, использующая свой капитал для приобретения контрольных пакетов акций других компаний с целью установления контроля над ними».

Определения, которые в своих работах дают Е. А. Суханов, В. А. Лаптев, Е. Н. Кравченко и И. С. Шиткина, указывает на то, что холдинг — это объединение двух и более юридических лиц, где головная организация контролирует деятельность других участников структуры.

В работе мы опираемся на определение из Указа Президента Российской Федерации от 16 ноября 1992 года № 1392 «О мерах по реализации промышленной политики при приватизации государственных предприятий», где было утверждено временное положение о холдинговых компаниях, создаваемых при преобразовании предприятий в акционерные общества [2]. В пункте 1.1 указанного положения было дано следующее определение холдинговой компании: «Холдинговой компанией признается предприятие, независимо от его организационно-правовой формы, в состав активов которого входят контрольные пакеты акций других предприятий».

Предприятия, контрольные пакеты акций, которых входят в состав активов холдинговой компании, далее именуется дочерними» [2].

Появление холдингов можно связать с защитой крупными трестами капитала от антимонопольного законодательства. Частые антимонопольные расследования и штрафы способствовали изменению организационной структуры предприятий, что привело к созданию «совершенно независимых» компаний, однако контрольный пакет акций сохранялся у прежних владельцев треста. В рамках таких организаций вместо заседаний исполнительного комитета стали проводиться неофициальные встречи президентов различных фирм, входящих в созданный холдинг. Письма теперь адресовались не исполнительному комитету, а просто «джентльменам на верхних этажах» [3]. На рисунке 1 схематично показаны отличия треста от холдинговой структуры.

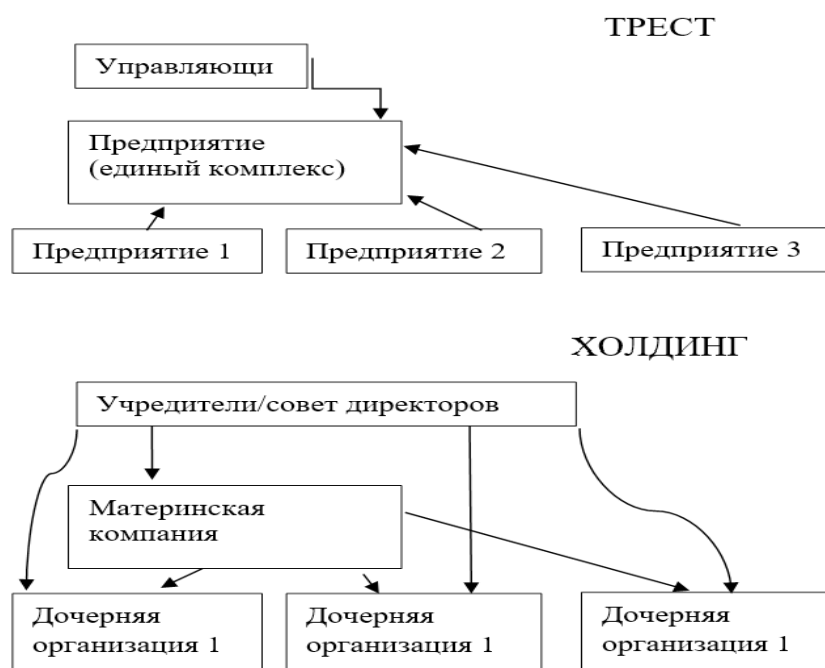


Рис. 1. Отличия треста от холдинга  
Fig. 1. Differences between a trust and a holding company

Стоит отметить, что контрольный пакет акций не всегда составляет 51 %. В мировой практике это число зависит от того, сколько акций выпущено и продано на бирже. Чем больше акций котируется на бирже, тем меньше нужно для установления контроля над предприятием. Бывает достаточно обладать 20—25 % акций для решающего голоса в вопросах управления.

В середине 80-х годов XX века в США было зарегистрировано более 6 000 холдингов и 35,5 тыс. их отделений, контролирующих активы на суммы, превышающие 2 200 млрд долларов [4].

Именно в США появились первые холдинги, которые получили законодательно закрепленный статус.

Штат Нью-Джерси ввел в законодательство поправки, которые разрешили создание холдинговых компаний, теперь предприятия могли владеть акциями других корпораций. Так появилась первая холдинговая компания Standart Oil of New Jersey. Ей принадлежали пакеты акций в 41 компании, которые контролировали другие компании, а те, соответственно, третьи [3].

В настоящее время холдинговые компании широко представлены в электроэнергетике, банковской сфере, коммунальном хозяйстве. Несмотря на то, что компании входят в холдинговую структуру, они сохраняют производственную и юридическую автономию.

Холдинговую структуру в основном имеют крупные и средние организации, что позволяет им минимизировать конкуренцию в отрасли, организовать эффективное обеспечение ресурсами, производить комплектующие производства внутри холдинга, максимизировать получение прибыли за счет выпуска на рынок продукции по самой привлекательной для потребителя цене. Успешное управление холдингом приводит к положительным экономическим результатам, а не-

эффективная стратегия, напротив, может обанкротить всю структуру. Умение вовремя выявить внешние и внутренние экономические угрозы и принять меры по их устранению — это задача, которая стоит перед каждой организацией, работающей в условиях рыночной экономики и желающей получить и максимизировать прибыль. В холдинговых структурах необходимо учитывать финансовое состояние не одной организации, а сразу нескольких, потому что холдинг состоит и оценивается из активов всех, входящих в него компаний. Убытки одного актива приводят к ухудшению и снижению показателей всех организаций, которые составляют холдинг.

В Российской Федерации холдинги можно разделить на два вида в зависимости от способа интеграции производства (рис. 2).

Горизонтально интегрированный холдинг включает предприятия одной отрасли, что, в свою очередь, приводит к широкому охвату рынка. При таком способе интеграции фирмы не связаны единой технологической цепочкой, а виды деятельности носят близкий, смежный характер.

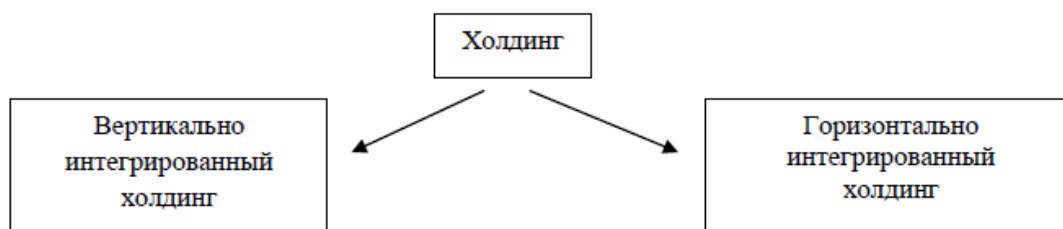


Рис. 2. Виды холдингов в зависимости от способа интеграции производства  
Fig. 2. Types of holdings depending on the method of production integration

К достоинствам можно отнести то, что горизонтальная интеграция снижает конкурентную борьбу в отрасли и делает фирму сильнее. Недостатком является отсутствие диверсификации.

К холдингам с горизонтальной интеграцией относятся такие структуры, как Samsung, Procter & Gamble, ОАО «Северсталь» и др. На рисунке 3 показан принцип организации горизонтальной интеграции.

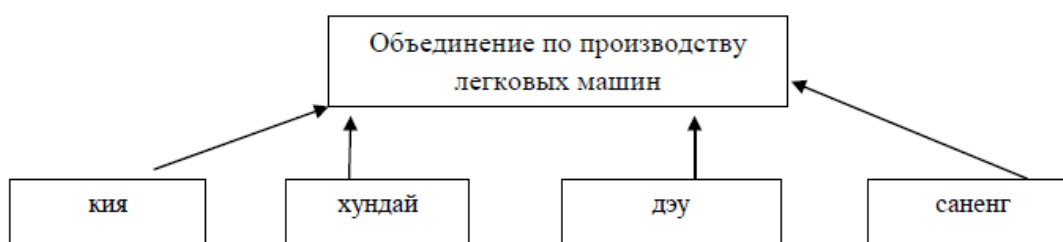


Рис. 3. Горизонтальная интеграция в производстве автомобилей  
Fig. 3. Horizontal integration in car production

Вертикальная интеграция, напротив, охватывает все звенья производственной цепи, то есть одна компания включает несколько этапов производства (рис. 4).

Вертикальная интеграция бывает трех видов:

— «назад»: включение в холдинг предприятий, владеющих сырьем;

- «вперед»: создание единого производственного процесса;
- «сбалансированная»: в холдинг входят предприятия, которые обеспечивают производственный процесс полностью — от сырья до продажи готовой продукции, что делает его независимым от сторонних организаций.

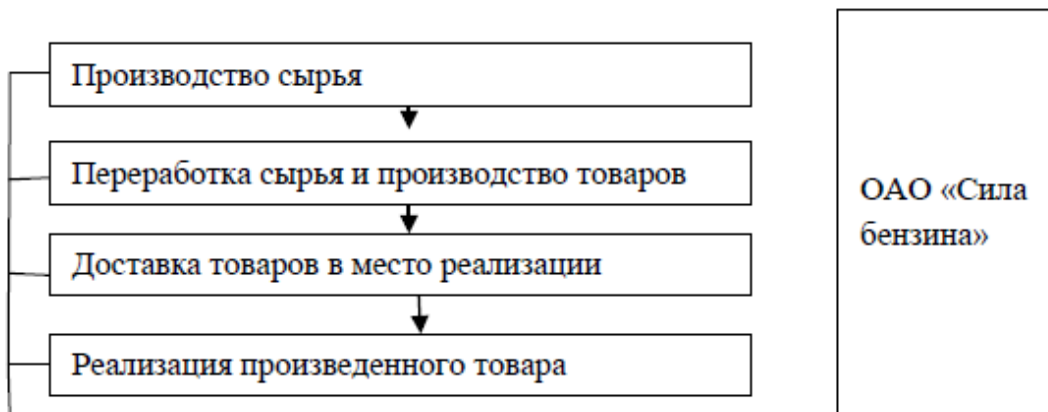


Рис. 4. Вертикальная интеграция бизнеса  
Fig. 4. Vertical business integration

К организациям с вертикальной холдинговой структурой можно отнести ОАО «Татнефть», ОАО «Лукойл», ОАО «Роснефть» и др.

Выбор способа интеграции холдинга определяется посредством реализации разработанной стратегии развития. В ней должно быть определено четкое иерархическое взаимодействие всех структурных подразделений предприятий, направленных на обеспечение экономической безопасности холдинга и роста стоимости компании.

Следовательно, экономическая безопасность холдинга является производной от экономической безопасности входящих в его структуру предприятий.

Экономическая безопасность включает в себя правовой, экономический и правоохранительный аспекты, а также понятие защиты экономических интересов и прав собственности государства и субъектов экономической деятельности от дестабилизирующих факторов. В рамках исследования будут рассмотрены вопросы о возможности обеспечения экономической безопасности холдинговых структур, о том, как происходит ее обеспечение в настоящее время, какие имеются противоречия. По итогу будут даны рекомендации и предложения по их нивелированию и устранению.

Экономическая безопасность предприятий направлена на обеспечение стабильного функционирования всех элементов экономической системы [5] и в широком смысле должна обеспечивать непрерывность работы организации, ее защищенность от внешних и внутренних угроз, получение положительного финансового результата, максимизацию прибыли и минимизацию затрат.

Для холдингов, как и в целом для любых предприятий, можно выделить внешние и внутренние угрозы. К внешним угрозам в основном относятся явления и процессы, не зависящие от деятельности хозяйствующего субъекта: форс-мажорные ситуации; изменение предпочтений потребителей; стихийные бедствия; сложности с привлечением кредитных ресурсов; приостановление деятельности в связи с работой контролирующих органов и др.

К внутренним угрозам относятся:

- некомпетентность в управлении и руководстве;
- нерациональное использование производственных мощностей;
- отсутствие передовых технологий в производстве;
- неэффективная кадровая политика;
- неликвидные активы предприятия и др.

Угроза банкротства в настоящее время стала реальной для многих предприятий. В связи с этим главная задача для них состоит в том, чтобы восстановить свою платежеспособность и избежать ликвидации предприятия. Важным моментом в предупреждении кризисных ситуаций на предприятии является диагностика финансового состояния и релевантное управление резервами как явными, так и скрытыми [6].

По результатам работы можно сделать вывод, что своевременное выявление угроз экономической деятельности, в том числе экономической безопасностью холдинговых структур, способно уберечь как головное предприятие, так и дочерние организации от значительных потерь.

Чтобы оценить степень защищенности хозяйствующего субъекта, авторами разработан алгоритм по его оценке:

1. Определить позицию, которую предприятие занимает на рынке.
2. Определить вид деятельности предприятия.
3. Выявить и проанализировать наличие внутренних и внешних угроз.
4. Оценить финансовое состояние и финансовые возможности предприятия, выявить свободные финансовые ресурсы.
5. Проанализировать эффективность существующей системы экономической безопасности на предприятии, при необходимости модернизировать действующую систему.
6. Разработать систему действий при наступлении кризисных ситуаций и форс-мажорных обстоятельств.
7. Проводить постоянный мониторинг экономической и политической обстановки в стране.
8. Для обеспечения экономической безопасности в оперативном управлении целесообразно использовать базы данных «Внутренний аудит в системе экономической безопасности», зарегистрированной в Реестре баз данных Федеральной службы по интеллектуальной собственности, которая является эффективным инструментом предотвращения финансовых рисков в конкурентной среде [7].

Предложенный алгоритм поможет нивелировать деструктивные воздействия на деятельность предприятия.

#### Список источников

1. О холдингах: федеральный закон (проект № 99049555-2) от 22 февраля 2002 года № 2826-III. URL: <http://docs.cntd.ru/document/901811275> (дата обращения: 11.04.2022).
2. О мерах по реализации промышленной политики при приватизации государственных предприятий: указ Президента Российской Федерации от 16 ноября 1992 года № 1392 (ред. от 26 марта 2003 г.) // Собрание актов Президента и Правительства РФ. 1992. № 21, ст. 1731.
3. Ергин Д. Добыча: Всемирная история борьбы за нефть, деньги и власть / пер. с англ. М.: Альпина ПРО, 2021. 944 с.



4. Куценко Н. Д. Холдинговые компании в рыночной экономике. М.: ИНИОН РАН, 1994.
5. Богатырев А. В., Бубнова О. Ю., Миронов Н. А., Елфимов О. М. Экономическая безопасность как совокупность характеристик финансово-хозяйственной деятельности предприятий (организаций) // Экономика: вчера, сегодня, завтра. 2020. Т. 10. № 5-1. С. 36—44.
6. Маленков Ю. А. Стратегический менеджмент: учебник. М.: ТК Велби, Проспект, 2008. 224 с.
7. Архипов Э. Л. Виртуальный управленческий учет резервной системы сетевого предприятия. Интернет-журнал «Науковедение». 2012. № 4. URL: <http://naukovedenie.ru/PDF/2ergsu412.pdf> (дата обращения: 17.05.2022).

### References

1. About holdings: federal law (project no. 9904955-2) no. 2826-III GD of February 22, 2022. URL: <http://docs.cntd.ru/document/901811275> (accessed 11.04.2022). (In Russ.)
2. On measures for realization of industrial policy in privatization of state enterprises: decree of the President of the Russian Federation no. 1392 of November 16, 1992 (rev. from March 26, 2003). *Collection of Acts of the President and Government of the Russian Federation*, 1992, no. 21, art. 1731. (In Russ.)
3. Yergin D. Extraction: World history of struggle for oil, money and power / transl. from English. Moscow: Alpina PRO Publ., 2021. 944 p. (In Russ.)
4. Kutsenko N. D. Holding companies in the market economy. Moscow: INION RAN Publ., 1994. (In Russ.)
5. Bogatyreva A. V., Bubnova O. Y., Mironov N. A., Elfimov O. M. Economic security as a set of characteristics of financial and economic activity of enterprises (organizations). *Economy: yesterday, today, tomorrow*, 2020, vol. 10, no. 5-1, pp. 36—44. (In Russ.)
6. Malenkov Yu. A. Strategic management: textbook. Moscow: TC Welby, Prospect Publ., 2008, 224 p. (In Russ.)
7. Arkhipov E. L. Virtual management accounting of the reserve system of the network enterprise. *Internet-journal "Naukovovedenie"*, no. 4, 2012. URL: <http://naukovedenie.ru/PDF/2ergsu412.pdf> (accessed 17.05.2022). (In Russ.)

### Информация об авторах | Information about the authors

**Е. Н. Зенова** — кандидат экономических наук, доцент  
**E. N. Zenova** — Candidate of Sciences (Economy), Associate Professor

**Д. А. Кокорина** — без ученой степени  
**D. A. Kokorina** — no academic degree

Статья поступила в редакцию 14.07.2022, одобрена после рецензирования 20.08.2022, принята к публикации 20.09.2022.

The article was submitted 14.07.2022, approved after reviewing 20.08.2022, accepted for publication 20.09.2022.