

УДК 338.2

МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ СУБЪЕКТА ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ

Домрачева Л.П.

к.э.н., доцент

Вятский государственный университет

Киров, Россия

Огородникова А.И.

магистр

Вятский государственный университет

Киров, Россия

Аннотация: Актуальность статьи определяется необходимостью диагностики уровня финансовой безопасности хозяйствующего субъекта. В статье рассматриваются различные подходы к оценке уровня финансовой безопасности предприятия с использованием аналитических приемов и способов. Определена роль финансового анализа в системе выявления рисков. Результаты исследования доказали, что комплексная оценка индикаторов финансовой составляющей экономической безопасности позволит субъектам малого бизнеса удержать рыночные позиции и сократить риски наступления банкротства в условиях нестабильной экономической ситуации.

Ключевые слова: риск, управление риском, финансовый анализ, оценка рисков, информационная система.

METHODOLOGICAL FOUNDATIONS FOR ASSESSING THE FINANCIAL SECURITY OF A BUSINESS ENTITY

Domracheva L.P.

Ph.D., Associate Professor

Vyatka State University

Kirov, Russia

Ogorodnikova A.I.

Master

Vyatka State University

Kirov, Russia

Abstract: The relevance of the article is determined by the need to diagnose the level of financial security of an economic entity. The article discusses various approaches to assessing the level of financial security of an enterprise using analytical techniques and methods. The role of financial analysis in the risk identification system is defined. The results of the study proved that a comprehensive assessment of the indicators of the financial component of economic security will allow small businesses to maintain market positions and reduce the risks of bankruptcy in an unstable economic situation.

Keywords: risk, risk management, financial analysis, risk assessment, information system.

Проведение анализа и оценки состояния финансовой составляющей экономической безопасности необходимо для определения конкурентоспособности предприятия, его потенциала в деловой сфере, степени гарантированности экономических интересов. Основное назначение анализа состоит в представлении предприятия во внешних и внутренних отношениях [14, с. 69].

Проводить оценку уровня финансовой безопасности абсолютным большинством специалистов предлагается с помощью системы

количественных и качественных показателей (индикаторов) финансового состояния предприятия и эффективности его деятельности. При этом к данным показателям относятся критерии, характеризующие финансовое состояние предприятия (выручка, прибыль, платёжеспособность, ликвидность, рентабельность, оборачиваемость, финансовая устойчивость).

Однако, некоторые эксперты выделяют группу нефинансовых показателей (настроение в трудовом коллективе, степень удовлетворённости потребителей, рост численности работников и количества покупателей и другие) результатов деятельности предприятия.

Практика оценки уровня финансовой безопасности предприятия показывает, что в последнее время можно наблюдать тенденцию к направлению слияния использования финансовых и нефинансовых показателей. Несмотря на зарубежную практику, оценка эффективности деятельности предприятий в России чаще всего проводится только с использованием финансовых показателей [16, с. 493].

По мнению Фомина В.П., финансовая безопасность диагностируется уровнем финансовой устойчивости, платёжеспособности и независимости компании, ликвидности ее оборотных средств. Обеспечивает защиту финансовых интересов собственников предприятия, и достаточную гибкость в принятии финансовых решений. Уровень финансовой безопасности также зависит от эффективного использования ресурсов и устойчивого экономического развития коммерческих организаций [18, с. 166].

Хван И.С., Хакимов Р.Р. все существующие сегодня подходы к оценке уровня финансовой безопасности группируют в подгруппы, базирующиеся на определенных финансовых критериях [19, с. 226]:

1. показатели ликвидности и платёжеспособности;
2. показатели финансовой устойчивости;
3. показатели деловой активности;
4. показатели рентабельности (эффективности деятельности)

Дополнить унифицированные показатели (индикаторы) оценки финансовой составляющей экономической безопасности можно балльно-рейтинговыми методическими подходами.

Подобный подход достаточно полно характеризует методику оценки уровня финансовой безопасности предприятия.

Одним из важнейших критериев оценки финансового положения организации является его платежеспособность. В научной литературе этот показатель трактуется по-разному. Платежеспособность - это способность организации своевременно и в полном объеме произвести расчеты по краткосрочным обязательствам перед контрагентами. Платежеспособность – это наличие у организации средств, достаточных для уплаты долгов по всем краткосрочным обязательствам и одновременно бесперебойного осуществления процесса производства и реализации продукции.

По мнению В.В. Ковалева, платежеспособность - это готовность организации возместить кредиторскую задолженность при наступлении сроков платежа текущими поступлениями денежных средств [12, с. 106].

Иной точки зрения придерживается Банк В.Р. и Тараскина А.В., которые утверждают, что платежеспособность означает наличие у организации денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения [4., с. 53].

Эксперты выделяют признаки платежеспособности – это достаточность средств и отсутствие просроченной задолженности кредиторам компании.

Анализ платежеспособности осуществляется на основе изучения способности оборотных активов организации превращаться в денежную наличность [2, с. 416].

С целью более детального анализа платежеспособности используются относительные финансовые коэффициенты платежеспособности, перечень которых у исследованных авторов различен, но абсолютно все выделяют три основных показателя: коэффициент текущей ликвидности, коэффициент Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМЭ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

быстрой ликвидности, коэффициент абсолютной ликвидности [2, с. 417] (рисунок 1).

Величина всех показателей ликвидности является условной, так как ликвидность активов и срочность обязательств по бухгалтерскому балансу также является достаточно условной и ее можно определить лишь приближенно.

Коэффициент текущей ликвидности	Коэффициент быстрой ликвидности, или коэффициент «критической оценки»	Коэффициент абсолютной ликвидности
<ul style="list-style-type: none"> показывает, достаточно ли у предприятия средств, которые могут быть использованы им для погашения своих краткосрочных обязательств в течение года. формула: $\frac{\text{Оборотные активы}}{\text{краткосрочн. обяз-ва}}$ 	<ul style="list-style-type: none"> показывает, насколько ликвидные средства предприятия покрывают его краткосрочную задолженность Формула: $\frac{\text{Оборотные активы} - \text{Запасы}}{\text{Краткосрочн. обяз}}$ 	<ul style="list-style-type: none"> показывает, какую часть кредиторской задолженности предприятие может погасить немедленно формула: $\frac{\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные фин. влож}}{\text{Краткосрочные обязат-ва}}$

Рисунок 1 – Относительные коэффициенты платежеспособности предприятия

Близким понятием к понятию платежеспособности выступает ликвидность. Несмотря на то, что некоторые специалисты используют эти два слова как синонимы, они несут разную смысловую нагрузку. Можно даже сказать, что от степени ликвидности баланса зависит платежеспособность предприятия.

Ликвидность баланса является более узким понятием, чем ликвидность самого предприятия, поскольку означает уровень возможного покрытия существующих долговых обязательств компании его активами, с учетом срока превращения активов в денежную наличность согласно сроку погашения платежных обязательств.

На платежность и ликвидность предприятия могут оказывать влияние многие факторы, под влиянием некоторых даже существует вероятность возникновения угрозы потери платежеспособности.

Дополняют показатели платежеспособности в структуре финансового состояния показатели финансовой устойчивости.

Под финансовой устойчивостью понимают способность организации выполнять свои текущие обязательства. Она характеризует финансово-экономическую деятельность предприятия в рыночной экономике.

Часто устойчивость компании экономисты отождествляют с ее безопасностью, стабильностью, надежностью, целостностью и прочностью (Л. И. Абалкин, А. Лившиц). Однако подобный подход, рассматривающий устойчивость компании как статичную и неизменную категорию, не учитывает возможность влияния на нее факторов, что ведет к изменениям ее уровня [3, с. 279].

Финансовая устойчивость – это способность организации противостоять негативным воздействиям внешней или внутренней среды и продолжать свою деятельность не только в прежнем режиме, но и наиболее рациональными способами в существующих условиях [10, с. 22].

По степени устойчивости большинство экспертов выделяют четыре типа финансовых ситуаций: абсолютная, нормальная, неустойчивая, кризисная. Но некоторые эксперты выделяют отдельно пятую ситуацию – стадию банкротства. Типы финансовой устойчивости и условия, их характеризующие приведены на рис. 2. [11].

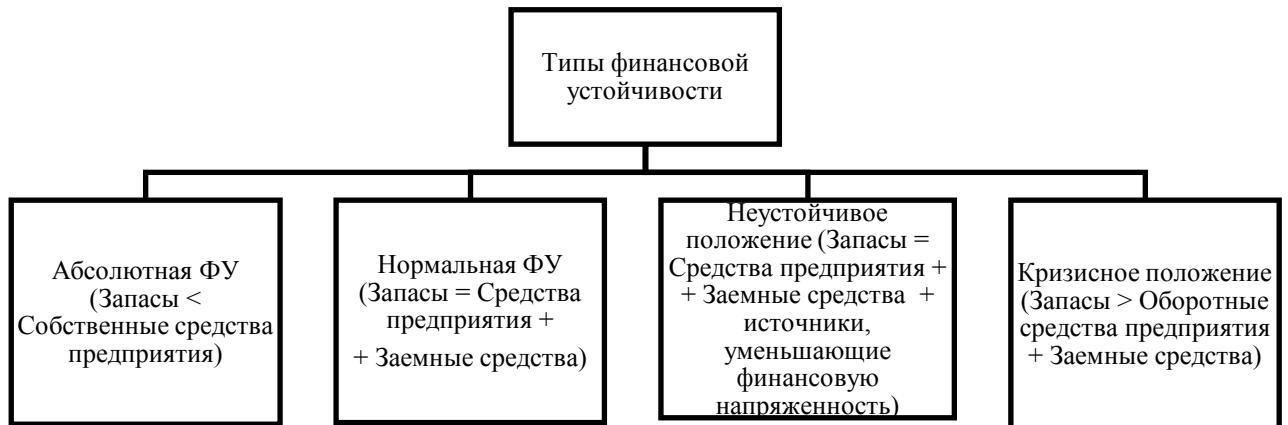


Рисунок 2 – Типы финансовой устойчивости и их условия

Финансовая неустойчивость считается нормальной (допустимой), если величина привлекаемых для формирования запасов и затрат краткосрочных кредитов и заемных средств не превышает суммарной стоимости производственных запасов и готовой продукции (наиболее ликвидной части запасов и затрат).

Выделяются в анализе финансовой устойчивости относительные и абсолютные показатели. В структуре анализа количество коэффициентов варьируется.

Главной причиной для проведения постоянного наблюдения финансовой устойчивости служит систематизация показателей. Ее самый главный показатель – излишек или недостаток определенных видов источников средств с целью образования запасов и затрат.

Важным показателем, входящий в состав характеристики финансового состояния выступает рентабельность. В экономической литературе приводятся различные понятия рентабельности. Г.В. Савицкая определяет рентабельность как степень доходности, выгодности, прибыльности бизнеса [17, с. 44].

А.Д. Шеремет говорит о рентабельности как об основном показателе эффективности хозяйственной деятельности [21, с. 115].

Показатель рентабельности отражают экономическую эффективность использования отдельного ресурса или направления деятельности.

Показатель рентабельности характеризует уровень прибыли, относительно того или иного показателя. Что требует исследования динамики изменения размера прибыли и ее структуры.

Анализ прибыли осуществляется на основе отчета о финансовых результатах (ОФР) включает в себя вертикальный и горизонтальный анализ результатов; изучение динамики изменения [5, с. 387].

Платежеспособность компании связана и с понятием оборачиваемости текущих активов, уровень которой выше, чем меньше срок оборачиваемости актива [15, с. 227]. Это так называемые показатели деловой активности, выражающиеся в «скорости оборота средств» (Л.В. Донцова и Н.А. Никифорова) [6, с. 77].

Упрощенная формула расчета данного показателя определяется отношением выручки к отдельному виду ресурса, показателя.

Единого мнения в показателях деловой активности среди экспертов нет. Большая часть авторов сводит оценку деловой активности к показателям оборачиваемости и рентабельности. Ефимова О.В. в анализе деловой активности выделяет только оборачиваемость средств [8, с. 73].

Когденко В.Г. выделяет оборачиваемость активов и рентабельность собственного капитала [13].

Д.А. Ендовицкий, Ю.Е. Сасин, В.А. Лубков предлагают оценивать деловую активность в двух направлениях: по качественным и количественным критериям [7, с. 4].

Для оценки финансового состояния предприятия источниками данных являются бухгалтерский баланс предприятия и отчет о финансовых результатах.

Сравнение различных подходов к оценке финансового состояния предприятия показывает, что совокупность основных приемов и способов, Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

которые используются в комплексном анализе финансово-хозяйственной деятельности организации, одинаковы у большинства авторов. Различие можно выделить в последовательности проведения аналитических процедур, в составе и структуре финансовых коэффициентов, выделяемых авторами. По нашему мнению, применяемые методики оценки финансового состояния дополняют друг друга и их выбор зависит от целей, которые стоят перед исследователем.

При оценке финансового состояния актуально использовать рейтинговые методики, основанные на расчете определенной системы показателей с последующей комплексной оценкой финансового состояния и вероятности банкротства.

Для оценки вероятности банкротства можно использовать различные, подходящие, разработанные модели диагностики, например, отечественную двухфакторную модель.

Данная модель дает возможность оценить риск банкротства предприятий среднего класса производственного типа.

Экономической науке известно множество моделей оценки вероятности банкротства предприятий, построенных с использованием различных методов и методик. Широкое распространение получили следующие модели: Альтмана, Тафлера, Бивера, Ольсона, Спрингейта, Лиса, Фулмера, Гольдера и др. К отечественным экономическим условиям более адаптированы модели Зайцевой, Сайфуллиной и Кадыкова, ИГЭА, Колышкина и др.

Эксперты выделяют факт ограничения применения зарубежных методик. Стоит отметить, что они не учитывают специфику российского бизнеса, особенности экономического развития, нюансы толкования отдельных факторов, неоднозначные формулы расчета отдельных коэффициентов и их нормативные значения. Недостаток зарубежных методик очевиден: они не учитывают особенности российской специфики ведения

бизнеса, экономики в целом и, безусловно, их точность для отечественных условий значительно снижается.

Также следует отметить, что все статистические модели требуют постоянной коррекции весовых коэффициентов, что связано с отсутствием устойчивости к вариациям в исходных данных. Непараметрические модели решают эту проблему, однако возникают проблемы с эффективностью внедрения подобных методов в связи с компьютеризацией процесса оценки.

Эксперты отмечают, что часто при использовании статистических методик не учитывается отраслевая специфика. Логично предположить, что весовые коэффициенты и итоговые значения не могут быть одинаковые для всех отраслей экономики [1, с. 28].

Принципиальным является тот факт, что точность большинства приведенных зарубежных и отечественных моделей недостаточно высокая. Кроме того, внешняя среда настолько нестабильна, что та или иная модель может использоваться только в то время и при тех условиях, когда она была создана.

Кроме того, большинство моделей создаются как универсальные, вне зависимости от размера компании, специфики ее деятельности, отрасли и других факторов.

Не все методы вероятности несостоятельности могут быть применены к конкретной организации. Чтобы получить более точные результаты, необходимо учитывать множество факторов, от сферы деятельности компании до влияния косвенных факторов, которые влияют на финансовую устойчивость и платежеспособность компании [2, с. 400].

В современных условиях предлагаются различные рейтинговые методики определения банкротства, например, с помощью бального метода оценки, предприятия группируются по классам финансового состояния в зависимости от набранного количества баллов, исходя из фактических значений ее финансовых коэффициентов.

Но и в этих методиках предварительно необходимо провести аналитические процедуры по оценке структуры и динамики бухгалтерского баланса предприятия.

Можно сделать вывод, что в основе всех методик оценки уровня финансовой безопасности лежит вертикальный и горизонтальный анализ баланса [20, с. 172].

Совокупность рассмотренных методов, индикаторов оценки, отражает наличие у компании ресурсов, эффективность ее деятельности и эффективность их использования, позволяет сделать прогноз о развитии ситуации. Итоги анализа позволяют сделать вывод о существующих проблемах, выявляет преимущества и недостатки компании.

Дополнительно к комплексной оценке системы финансовой безопасности эксперты предлагают использовать методы Swot-анализа. Это позволит выявить сильные и слабые стороны развития предприятия и, как следствие, избежать непредвиденные потери, связанные с расчетами за товары(работы, услуги), и особенно в части несбалансированных денежных потоков, эффективного управления дебиторской задолженности, управления ценовой политикой и других [9, с. 384].

Таким образом, финансовая безопасность - это комплексное понятие, которое затрагивается всю финансовую деятельность экономического субъекта, а также угрозы и факторы, влияющие на нее. Финансовую безопасность предприятия также можно определить, как часть экономической безопасности, которая характеризуется устойчивым финансовым положением, способностью эффективно использовать финансовые ресурсы, грамотно управляя внутренними и внешними угрозами, для обеспечения эффективного развития деятельности, реализации стратегии предприятия в настоящем и перспективе. Комплексная оценка показателей оценки финансовой составляющей экономической безопасности позволит субъектам

малого бизнеса удержать рыночные позиции и сократить риски наступления банкротства в условиях нестабильной экономической ситуации.

Библиографический список:

1. Абрютина, М. С. Экономический анализ торговой деятельности: учебное пособие/ М. С. Абрютина. – М.: Изд-во "Дело и Сервис", 2015 – 512 с.
2. Алексеева, А. И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник/ А.И. Алексеева, Ю.В. Васильев, А.В. Малеева, Л.И. – М.: КноРус, 2017.-710 с
3. Андреева, О.В., Мехоношина В.П. Анализ финансового состояния и пути его улучшения//Научный электронный журнал Меридиан. 2021. № 1 (54). С. 279-281
4. Банк, В. Р. Финансовый анализ: Учеб. пособие / В.Р. Банк, А.В, Тарскина. – М.: Проспект, 2013. – 352
5. Гутова, И.Д. Факторный анализ рентабельности собственного капитала и рентабельности активов// Экономика и социум. 2018. № 5-1 (36). С. 387
6. Донцова, Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности [Текст]: учебник для студентов вузов, 7-е изд. Перераб. И доп. – м.: Дело и сервис, 2016.
7. Ендовицкий, Д.А. Система показателей анализа деловой активности хозяйствующего субъекта/ Д.А. Ендовицкий, В.А. Лубков, Ю.Е.Сасин // Экономический анализ: теория и практика, 2015, №17.
8. Ефимова, О.В. Финансовый анализ – современный инструментарий для принятия экономических решений Учебник. 5-е изд., испр. М.:Омега-Л, 2016 – С. 73

9. Игошина Н.А., Жалнина И.В. Оценка уровня финансовой составляющей экономической безопасности предприятия //Наука XXI века: актуальные направления развития. 2021. № 1-1. С. 383-388
10. Иванилова, Л.В. Развитие методов анализа финансовой устойчивости предприятия сервиса./Л.В. Иванилова, О.В. Губина//Научные записки ОрелГИЭТ.-2017.-№2(8).- С. 19-27.
11. Калюжная, Е. С., Рогожкина В. Ю., Дмитриева Е. Л., Быковская Е. В. Финансовая устойчивость и конкурентоспособность как показатели эффективности деятельности предприятия// Вопросы современной науки и практики. Университет им. В.И. Вернадского. – 2020. - №3(77). 2020 - <http://vernadsky.tstu.ru/pdf/2020/03/07.pdf>
12. Ковалев, В. В. Финансовый анализ: методы и процедуры.- М.: Финансы и статистика, 2018
13. Когденко, В. Г. Методика финансового анализа компаний цифровой экономики// Журнал «Учет. Анализ. Аудит», 2018, № 5 (3).
Электронная библиотека «КиберЛенинка
<https://cyberleninka.ru/article/n/metodika-finansovogo-analiza-kompaniy-tsifrovoy-ekonomiki>
14. Маркова А.А., Катайкина Н.Н., Абелова Л.А. Обеспечение финансовой безопасности хозяйствующего субъекта //Вестник Алтайской академии экономики и права. 2021. № 3-1. С. 68-75
15. Матвеев, А.С., Позоян Д.П., Драган О.В., Тахумова О.В. Теоретические основы анализа и оценка ликвидности и платежеспособности компании//Вестник Алтайской академии экономики и права. 2021. № 4-2. С. 224-231.
16. Пименова Е.М. Сущность и критерии оценки финансовой безопасности предприятия//Наука XXI века: актуальные направления развития. 2021. № 1-1. С. 493-496.

17. Савицкая, Г.В. Экономический анализ: учебник / Г. В. Савицкая. — 14е изд., перераб. и доп. — М.: НИЦ ИНФРА-М, 2017. — 649 с.
18. Фомин В.П. Анализ и оценка финансовой составляющей экономической безопасности коммерческой организации // Проблемы развития предприятий: теория и практика: материалы 17-й Междунар. науч.-практ. конф., 16-17 нояб.: 2018. Ч. 3. – Самара: Изд-во Самар. гос. экон. ун-та. – Самара, 2018. – № 3. – С. 166-171. <https://elibrary.ru/item.asp?id=36548005>.
19. Хван И.С., Хакимов Р.Р. Алгоритм оценки финансовой составляющей экономической безопасности субъектов малого бизнеса//Актуальные вопросы современной экономики. 2021. № 7. С. 225-231
20. Чечина, В.А., Аксилина О.С. Современные отечественные подходы к анализу финансового состояния предприятия // Известия института систем управления СГЭУ. - 2016. - №1(13). - С. 172-177
21. Шеремет, А.Д., Методика финансового анализа деятельности коммерческих предприятий. / А.Д. Шеремет, Сайфулин Р.С., Е.В. Негашев - — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : ИНФРА-М, 2017. — 208 с

Оригинальность 91%