

УДК 338

МЕТОДЫ И МЕТОДИКИ АНАЛИЗА И ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОЙ СОСТАВЛЯЮЩЕЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ

Малиновская О.А.

*к.э.н, доцент кафедры финансов и экономической безопасности,
Вятский государственный университет,
Киров, Россия*

Шиндорикова А.С.

*магистрант,
Вятский государственный университет,
Киров, Россия*

Аннотация. В статье рассматриваются современные методы анализа финансовой безопасности предприятия. Основное внимание уделяется оценке финансового состояния на основе анализа бухгалтерского баланса, отчета о финансовых результатах и денежных потоков. Также описываются факторный анализ, моделирование рисков и методы сравнительного анализа для выявления и оценки угроз. Представлены современные комплексные методики, позволяющие обеспечить системный и всесторонний контроль финансовой устойчивости компании.

Ключевая слова: финансовая безопасность, экономическая безопасность предприятия, финансовый анализ, оценка финансовой устойчивости.

METHODS AND TECHNIQUES FOR ANALYZING AND EVALUATING THE FINANCIAL COMPONENT OF ECONOMIC SECURITY

Malinovskaya O.A.

*Candidate of Economics, Associate Professor of Finance and Economic Security
Department,*

*Vyatka State University,
Kirov, Russia*

Shindorikova A.S.
*master's degree student,
Vyatka State University,
Kirov, Russia*

Annotation. The article discusses modern methods of analyzing the financial security of an enterprise. The main focus is on assessing the financial condition based on the analysis of the balance sheet, statement of financial results and cash flows. It also describes factor analysis, risk modeling, and comparative analysis methods for identifying and evaluating threats. Modern complex techniques are presented to ensure systematic and comprehensive control of the financial stability of the company.

Keywords: financial security, economic security of the enterprise, financial analysis, assessment of financial stability.

В условиях нестабильной мировой экономики оценка финансовой составляющей предприятия как ключевого элемента экономической безопасности стала одной из важнейших задач корпоративного управления. Способность оценивать, контролировать и поддерживать стабильность финансовых потоков, платежеспособность и рентабельность определяет не только конкурентоспособность предприятия, но и его устойчивость к кризисам. Финансовый анализ служит основным инструментом для выявления внутренних и внешних угроз, оценки их воздействия и разработки стратегических и тактических мер по их нейтрализации. В этом смысле методы и приемы анализа и оценки финансовой составляющей экономической безопасности представляют собой комплексную систему подходов, Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМЭ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

обеспечивающих способность предприятия поддерживать непрерывный и сбалансированный рост [1].

Анализ и оценка финансовой составляющей экономической безопасности основаны на концепции финансовой стабильности как способности предприятия обеспечить баланс между источниками и направлениями использования средств. С методологической точки зрения, анализ финансовой безопасности включает изучение структуры, динамики и взаимосвязей финансовых показателей, отражающих ликвидность, платежеспособность, рентабельность и эффективность использования капитала. Цель такого анализа — выявить потенциальные риски и угрозы для финансовой системы предприятия, а также определить степень защищенности предприятия от дестабилизирующих факторов [2].

Теоретическая основа этого анализа опирается на классическую теорию финансового менеджмента и теорию риска. Финансовые показатели оцениваются не изолированно, а в системе взаимосвязей, отражающих способность предприятия противостоять потрясениям, адаптироваться к колебаниям рынка и достигать устойчивого роста. Таким образом, аналитический процесс сочетает в себе количественные методы оценки, основанные на финансовой отчетности, коэффициентах и моделировании, с качественными подходами, которые оценивают эффективность управленческих решений, организационную структуру и стратегическую согласованность [3].

С точки зрения экономической безопасности финансовый анализ выполняет диагностическую функцию. Он позволяет определить уровень финансовой независимости, стабильность денежных потоков, рациональность распределения ресурсов и достаточность резервов. Результаты такого анализа составляют основу для управленческих решений, направленных на укрепление позиций предприятия в области безопасности, предотвращение неплатежеспособности и повышение финансовой устойчивости [4].

Так как основным источником информации для оценки финансовой составляющей экономической безопасности является финансовая отчетность, рассмотрим методику её анализа. Она включает анализ основных форм отчетности, формулирование положительных и отрицательных итогов и выводов, принятие решений и финансовое прогнозирование (анализ перспектив).

При этом важными блоками при анализе финансовой отчетности, является анализ Бухгалтерского баланса и Отчета о финансовых результатах. Приложения к бухгалтерскому балансу берутся во внимание в том случае, когда необходим детальный анализ за прошедший год.

Анализ бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах целесообразно проводить по нескольким пунктам, приведенным на рисунке 1.



Рисунок 1 – Последовательность анализа бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах [4]

Таким образом, оценка финансовой составляющей экономической безопасности базируется на совокупности нескольких показателей, в т.ч. и методиках, одной из которых является практическая методика Л.В. Донцовой.

Анализ денежных потоков является важным компонентом оценки финансовой безопасности. Он фокусируется на структуре и динамике притоков и оттоков денежных средств в рамках операционной, инвестиционной и финансовой деятельности. Стабильность положительного денежного потока от операционной деятельности имеет решающее значение для поддержания платежеспособности и обеспечения устойчивого роста. Отрицательные денежные потоки, особенно в операционном сегменте, могут свидетельствовать о финансовой нестабильности и потенциальном кризисе ликвидности [5].

Факторный анализ позволяет выявить и количественно оценить влияние отдельных факторов на финансовые результаты. Например, разложив прибыльность на составляющие элементы, такие как оборот, структура затрат и уровень цен, можно выявить внутреннюю неэффективность и риски. Этот метод повышает способность прогнозировать и предотвращать негативные финансовые тенденции, прежде чем они приведут к критическим последствиям [6].

В дополнение к традиционным аналитическим подходам, современная оценка финансовой составляющей экономической безопасности все чаще опирается на интегрированные и комплексные методы, которые объединяют несколько показателей в единую систему или составной индекс. Такие модели позволяют проводить более объективную и многомерную оценку финансовой стабильности и подверженности рискам [7].

Одним из наиболее эффективных подходов является модель интегральной оценки, которая объединяет отдельные показатели —

Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМЭ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

ликвидность, платежеспособность, рентабельность и эффективность активов — в составной индекс финансовой безопасности. Каждому показателю присваивается определенный вес в зависимости от его важности для стабильности предприятия. Полученный индекс дает обобщенную оценку финансовой безопасности, которую можно использовать для сравнения во времени или между предприятиями одной отрасли.

Другим важным подходом является моделирование с помощью балльной системы, в которой используются статистические методы для оценки вероятности финансовой нестабильности или банкротства. Например, Z-показатель Альтмана объединяет несколько финансовых коэффициентов в одно значение, которое предсказывает вероятность неплатежеспособности. Хотя изначально эта методология была разработана для промышленных предприятий, она была адаптирована для различных секторов, что позволяет предприятиям более точно оценивать свою финансовую уязвимость.

Экономико-математическое моделирование также играет все более важную роль в оценке финансовой безопасности. Используя регрессионный анализ, имитационное моделирование или сценарное прогнозирование, предприятия могут оценить чувствительность своих финансовых результатов к изменениям ключевых параметров — процентных ставок, объема продаж, обменных курсов или производственных затрат. Такие модели позволяют прогнозировать потенциальные риски и разрабатывать превентивные стратегии для смягчения их воздействия [8].

Более современным направлением является использование цифровых аналитических платформ и систем бизнес-аналитики для мониторинга финансовой безопасности. Эти инструменты интегрируют финансовые данные в режиме реального времени, автоматизируют анализ и предоставляют визуальные панели инструментов, которые помогают менеджерам быстро выявлять отклонения, прогнозировать тенденции и оценивать сценарии рисков. Цифровизация значительно повышает скорость и точность

Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМЭ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

финансовой диагностики, превращая анализ финансовой безопасности из реактивного в проактивный процесс [9].

Хотя количественный анализ дает числовую оценку, качественный аспект оценки финансовой безопасности не менее важен. Он включает в себя анализ качества управления, корпоративного управления, систем внутреннего контроля и культуры управления рисками на предприятии. Финансово стабильное предприятие характеризуется не только высокими финансовыми показателями, но и эффективной финансовой стратегией, разумной инвестиционной политикой и четким механизмом снижения рисков.

Анализ рисков играет решающую роль в оценке финансового компонента экономической безопасности. Финансовые риски — кредитный, ликвидности, рыночный, операционный и инвестиционный — представляют собой потенциальные угрозы, которые могут снизить прибыльность или привести к финансовым потерям. Комплексная оценка рисков включает выявление возможных источников угроз, оценку их вероятности и потенциального воздействия, а также разработку мер по их снижению.

Для оценки уязвимости финансовых показателей к неблагоприятным изменениям внешних условий применяются такие методы, как анализ чувствительности, оценка стоимости под риском и сценарный анализ. Анализ чувствительности измеряет, как изменения одной переменной (например, процентной ставки или объема продаж) влияют на ключевые финансовые результаты. Стоимость под угрозой количественно определяет максимальный потенциальный убыток при заданном уровне доверия [10]. Сценарный анализ исследует альтернативные пути развития в различных экономических условиях, помогая руководству подготовить планы действий в чрезвычайных ситуациях.

Включение этих риск-ориентированных методов в финансовый анализ повышает способность предприятия предвидеть неблагоприятные события и укрепить свою финансовую устойчивость. Это также позволяет связать оценку

Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМЭ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

финансовой стабильности с более широкими стратегическими целями, тем самым интегрируя финансовую безопасность в общую систему управления.

Важным методологическим направлением в оценке финансовой безопасности является сравнительный анализ, который предполагает сопоставление финансовых показателей предприятия со средними показателями по отрасли, конкурентами или установленными стандартами. Этот метод дает внешнюю оценку положения предприятия на рынке и помогает выявить конкурентные преимущества или слабые стороны [11].

Бенчмаркинг позволяет оценить, соответствуют ли финансовые показатели предприятия ожидаемым нормам финансовой стабильности. Например, если коэффициент задолженности предприятия значительно превышает средний показатель по отрасли, это может сигнализировать о чрезмерном финансовом рычаге и повышенном риске банкротства. И наоборот, более высокая рентабельность или ликвидность по сравнению с аналогичными предприятиями может свидетельствовать о более сильной финансовой позиции и более низкой подверженности рискам.

Сравнительный анализ также способствует принятию стратегических решений, показывая, как финансовые практики и политика влияют на уровень безопасности предприятия. Он поощряет внедрение передовых практик и способствует разработке более эффективных финансовых стратегий, соответствующих реалиям рынка [12].

В таблице представлена обобщённая классификация методов и инструментов финансового анализа, ориентированных на оценку уровня экономической безопасности.

Таблица 1 - Методы и инструменты финансового анализа в оценке финансовой безопасности предприятия [11]

Метод / Инструмент	Сущность и ключевые показатели	Роль в оценке финансовой безопасности
Горизонтальный анализ	Исследование динамики статей бухгалтерской отчётности (активов, пассивов, доходов,	Позволяет выявлять тренды в развитии предприятия, фиксировать положительные и отрицательные

	расходов) за ряд периодов. Рассматривается изменение в абсолютных величинах и в процентах к предыдущим периодам.	сдвиги, оценивать скорость реакции на внешние угрозы. Выявление стагнации или резких колебаний даёт сигнал о возможных рисках для устойчивости.
Вертикальный анализ	Определение структуры бухгалтерских отчётов, расчёт удельного веса каждой статьи в общем итоге (валюта баланса, выручка).	Даёт представление о структуре имущества и источников его формирования, помогает определить оптимальность структуры капитала, выявлять источники возможных финансовых угроз, связанных с перекосами в активах или пассивах.
Коэффициентный анализ	Исследование соотношения ключевых статей отчётности (ликвидности, рентабельности, деловой активности, финансовой устойчивости). Среди показателей – общий коэффициент покрытия, быстрая ликвидность, рентабельность продаж, оборачиваемость оборотных активов и т. д.	Является базовым инструментом оценки экономической безопасности, поскольку отражает комплексное состояние финансов предприятия и даёт возможность сравнивать полученные значения с нормативными или среднеотраслевыми, что даёт сигнал о наличии или отсутствии угроз.
Факторный анализ	Детальный разбор причин изменений финансовых показателей, определение вклада каждого фактора (цены, объёма, структуры) в итоговый результат.	Обеспечивает понимание первопричин снижения или роста показателей, позволяет точно выявлять уязвимости и резервы, влияющие на экономическую безопасность.
Анализ денежных потоков	Изучение динамики поступлений и оттоков денежных средств (операционный, инвестиционный и финансовый потоки). Используются прямой и косвенный методы, расчёт показателей свободного денежного потока.	Даёт ясную картину движения ликвидных ресурсов. Появление кассовых разрывов, снижение операционного денежного потока или высокие выплаты по кредитам указывают на проблемы, потенциально угрожающие стабильности.
Стресс-тестирование	Моделирование сценариев, при которых ключевые факторы (процентные ставки, спрос на продукцию, валютные курсы) принимают критические значения.	Позволяет оценить, как изменится финансовое состояние при неблагоприятном развитии событий, насколько предприятие способно адаптироваться и противостоять неблагоприятным обстоятельствам.
Сценарное прогнозирование	Разработка альтернативных сценариев на основе предположений о динамике спроса, цен, расходов и иных показателей внешней и внутренней среды.	Обеспечивает оценку устойчивости в долгосрочной перспективе. Если негативный сценарий указывает на риск значительной потери прибыли или рост задолженности, следует заранее планировать меры по нейтрализации угроз.
Методы статистического анализа	Использование корреляционно-регрессионных моделей, временных рядов, ABC/XYZ-анализа и др.	Обнаруживает закономерности, недоступные простым визуальным методам. Позволяет рассчитывать вероятность наступления определённых рисков событий и

		принимать обоснованные управленческие решения для защиты от них.
--	--	--

Анализ и оценка финансового компонента экономической безопасности представляют собой комплексный процесс, который объединяет различные методы и техники, сочетая количественные измерения с качественными оценками. Конечной целью этого процесса является обеспечение способности предприятия поддерживать финансовую стабильность, независимость и устойчивость в условиях динамичной и неопределенной экономической ситуации [11].

Согласно механизму управления финансовой безопасностью компании, он включает такие методы, как: административный, экономический, организационный и технологический, институционально-правовой, информационный, социально-психологический (рисунок 2).

Административный	•заключается в создании ограничительных мер для сотрудников предприятия, при нарушении которых они будут подвержены дисциплинарной или материальной ответственности
Экономический	•закключается в соизмеримости тех или иных затрат, направленных на обеспечение финансовой безопасности
Организационный	•основан на подготовке и утверждении внутренних нормативных документов, регламентирующих деятельности персонала конкретного предприятия
Информационный	•основан на обработке получаемой информации от внешней и внутренней среды и принятии решений, основанных на полученной информации
Социально-психологический	•предполагает развитие и формирование коллектива, психологическое созидание положительного социально-психологического климата, сплоченности, а также достижение общей цели путем единства интересов, развития инициативы.

Рисунок 2 - Методы управления финансовой безопасностью компании [2]

Уровень финансовой обеспеченности в определенной степени зависит от руководителя компании. Это объясняется тем, что при обнаружении угроз руководителю важно быстро отреагировать на этот вопрос, а затем, возможно, суметь минимизировать ущерб и затраты компании. Поэтому руководство компании должно своевременно анализировать компанию на каждом этапе ее развития, чтобы иметь возможность выявить все проблемы на ранней стадии [2].

Эффективность оценки финансовой безопасности зависит от систематического применения аналитических инструментов — горизонтального, вертикального, коэффициентного и факторного анализа — в сочетании с интегрированными моделями, методами оценки рисков и подходами к бенчмаркингу. Растущая сложность экономической среды требует постоянного совершенствования этих методов, включая использование цифровых технологий, прогнозного моделирования и сценарного планирования.

В современном предприятии анализ финансовой безопасности больше не ограничивается выявлением проблем после их возникновения; он функционирует как система прогнозирования, которая выявляет потенциальные риски и поддерживает проактивное управление. Интегрируя финансовый анализ в более широкие рамки экономической безопасности, предприятия могут усилить свою стратегическую гибкость, минимизировать влияние негативных факторов и достичь устойчивого роста.

В конечном итоге, точная оценка финансовой составляющей экономической безопасности — это не просто техническая процедура, а важнейший элемент корпоративного управления. Она обеспечивает стабильность, надежность и конкурентоспособность предприятия, позволяя ему ориентироваться в сложностях современной экономической среды и обеспечить свои долгосрочные перспективы развития.

Библиографический список

1. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: тетрадь-практикум / А. А. Груднева, А. Ю. Усанов / под ред. А. Ю. Усанова. – Москва: Университет «Синергия», 2024. – 68 с.
2. Афоничкин, А. И. Финансовый менеджмент: учебник и практикум для вузов / А. И. Афоничкин, Л. И. Журова, Д. Г. Михаленко. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2024. — 484 с.
3. Герасимов, А. Н. Использование электронных таблиц для анализа показателей рентабельности при оценке финансового состояния предприятия /А.Н. Герасимов // Прикладная информатика. 2020. №2. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/ispolzovanie-elektronnyh-tablits-dlya-analiza-pokazateley-rentabelnosti-pri-otsenke-finansovogo-sostoyaniya-predpriyatiya> (дата обращения: 18.11.2025).
4. Моденов, А. К. Задачи оценки экономической безопасности предприятия в цифровой экономике: учебное пособие / А.К. Моденов, М.П. Власов, А.А. Васильченко, А.В. Шеховцова // СПб: ПОЛИТЕХ-ПРЕСС, 2020. – С. 218 - 225.
5. Мугаллимов, А.М. Финансовая безопасность предприятия А.М. /Мугаллимов, Ю.Я. Рахматуллин // Скиф. 2022. №4 (68). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/finansovaya-bezopasnost-predpriyatiya-1> (дата обращения: 18.11.2025).
6. Толпегина, О. А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности : учебник и практикум для вузов / О. А. Толпегина. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 629 с.
7. Финансовый анализ : учебник и практикум для вузов / под общей редакцией И. Ю. Евстафьевой, В. А. Черненко. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 337 с.

8. Финансы организаций: управление финансовыми рисками: учебник и практикум для среднего профессионального образования / под редакцией И. П. Хоминич, И. В. Пещанской. — 2-е изд. — Москва: Издательство Юрайт, 2024. — 569 с.
9. Чеглакова, С. Г. Экономический анализ Учебное пособие. / С. Г. Чеглакова, И. В. Сократова. М.: КУРС. 2022. 176 с.
10. Шадрина, Г. В. Экономический анализ : учебник для вузов / Г. В. Шадрина, К. В. Голубничий. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 463 с.
11. Шлыков, В. В. Комплексное обеспечение экономической безопасности предприятия / В.В. Шлыков. М.: Алетея, Санкт-Петербургский университет МВД России, Рязанский институт права и экономики МВД России, 2023. - 144 с.
12. Штефан, М. А. Бухгалтерская (финансовая) отчетность организации : учебник для вузов / М. А. Штефан, О. А. Замотаева, Н. В. Максимова ; под редакцией М. А. Штефан. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 346 с.

Оригинальность 78%