

УДК 005.52:658.155

**М.Э. ШУХМАН**, канд. экон. наук,  
доцент, доцент кафедры цифровой  
аналитики и контроля,  
e-mail: mashashuhman77@rambler.ru

ГО ВПО «Донецкий национальный  
университет экономики и торговли  
им. М. Туган-Барановского»,  
г. Донецк, ДНР

### РОЛЬ АНАЛИЗА В ОБЕСПЕЧЕНИИ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

В статье определена сущность финансовой безопасности предприятия, а также рассмотрен способ определения ее значения на основе интегрального показателя. Полученные результаты подтверждают, что анализ занимает ведущую роль в обеспечении финансовой безопасности, тем самым защищает предприятие от любых финансовых потерь и недополучения прибыли.

*Ключевые слова:* анализ, экономические показатели, норматив показателя, финансовая безопасность, предприятие.

**Shukhman M.E.** The role of analysis in ensuring the financial security of enterprises.

The article defines the essence of the financial security of an enterprise and considers a method for determining its value based on an integral indicator. The results obtained confirm that the analysis plays a leading role in ensuring financial security, thereby protecting the enterprise from any financial losses and shortfalls in profits.

*Keywords:* analysis, economic indicators, indicator standard, financial security, enterprise.

Финансовая безопасность как совокупный показатель устойчивости и ста-

бильности предприятия является важнейшим параметром в общей системе качественных и количественных показателей, свидетельствующих о возможностях дальнейшего его экономического развития. Изменение тех или иных экономических показателей предприятия отражается на уровне его финансовой безопасности, а в дальнейшем – и на возможности стабильного функционирования. Оперативно проведенный анализ на предприятии позволяет определить влияние тех или иных факторов, влияющих на изменение финансовой безопасности, а также выявить тенденцию его устойчивости. Диагностика, прогнозирование и оценка финансовой безопасности, в рамках проведения анализа, несомненно, является важным этапом обеспечения стабильной деятельности предприятия и его дальнейшего экономического развития.

Степень изученности особенностей финансовой безопасности предприятий подтверждается исследованиями отечественных и зарубежных ученых и практиков, таких как: О.Г. Блажевич, А.С. Бриштелев, И.Г. Володина, К.С. Горячева, Л.И. Донец, Е.Н. Кондрат, И.А. Кондратцев, В.И. Ярочкин и др. [1–7]. Несмотря на наличие значительного числа научных работ по данной теме, уче-

© М.Е. Шухман, 2022

ные и практики недостаточно четко раскрыли процесс проведения анализа на предприятиях в целях определения уровня финансовой безопасности.

*Целью единого исследования является оценка роли анализа в обеспечении финансовой безопасности, а также рассмотрение процесса определения итогового значения данного показателя для предприятия.*

На данный момент понятие «финансовая безопасность», в представлении многих исследователей и аналитиков [1, 4, 6], наиболее часто используется в виде качественного показателя или обозначения общего уровня стабильности и эффективности предприятия. Однако, стоит отметить, что именно на основе расчета ряда количественных показателей можно определить ее уровень как в реальном времени, так и в виде прогнозного значения.

С теоретической точки зрения, финансовая безопасность предприятия является системой, обеспечивающей стабильность важных финансовых предложений развития предприятия, которые формируют защиту его интересов. С практической точки зрения, финансовая безопасность предприятия – это значение, рассчитываемое на основе ряда показателей, совокупность которых отражает финансовую стабильность и дееспособность данного предприятия. Однако, остается дискуссионным вопрос относительно методов оценки финансовой безопасности предприятия. Так, например, Т.М. Гладченко выделяет индикаторный подход, заключающийся в сравнении фактических показателей финансовой безопасности с пороговыми значениями данных индикаторов [2, с. 93]. К.С. Горячева, в свою оче-

редь, соглашаясь с данным мнением, отмечает, что определение порогового значения индикатора зависит от состояния внешней среды, т.е. будет различно для каждого конкретного предприятия [3, с. 12]. Следует согласиться с высказыванием О.Г. Блажевич, что нормативные значения будут зависеть от функциональной направленности предприятия, т.е. от отрасли, где функционирует предприятие [1, с. 26].

Так, ученые и практики [2, 4, 6] выделяют пять основных групп показателей, используемых для расчета значения финансовой безопасности предприятия (рис. 1).

Следует отметить, что у каждого показателя существует нормативное значение, которое может варьироваться в зависимости от вида деятельности предприятия, объема активов и других факторов. Для определения интегрального показателя финансовой безопасности предприятия нами были использованы нормативные значения показателей (имущественного состояния предприятия, ликвидности, финансовой независимости, деловой активности и эффективности деятельности предприятия), упомянутые О.Г. Блажевич в своем исследовании [1]. В табл. 1 представлены составляющие групп показателей, характеризующие финансовую безопасность предприятия, их нормативное значение и основные направления оптимизации (табл. 1).

Для полноценного проведения расчета значения финансовой безопасности предприятия, необходимо определить степень отклонения фактического показателя от нормативного, с учетом его направления оптимизации. Так, при направлении оптимизации «увеличение», отклонение рассчитывается по формуле (1):

$$\text{Отклонение (увеличение)} = \frac{\text{Фактическое значение показателя}}{\text{Нормативное значение показателя}}. \quad (1)$$

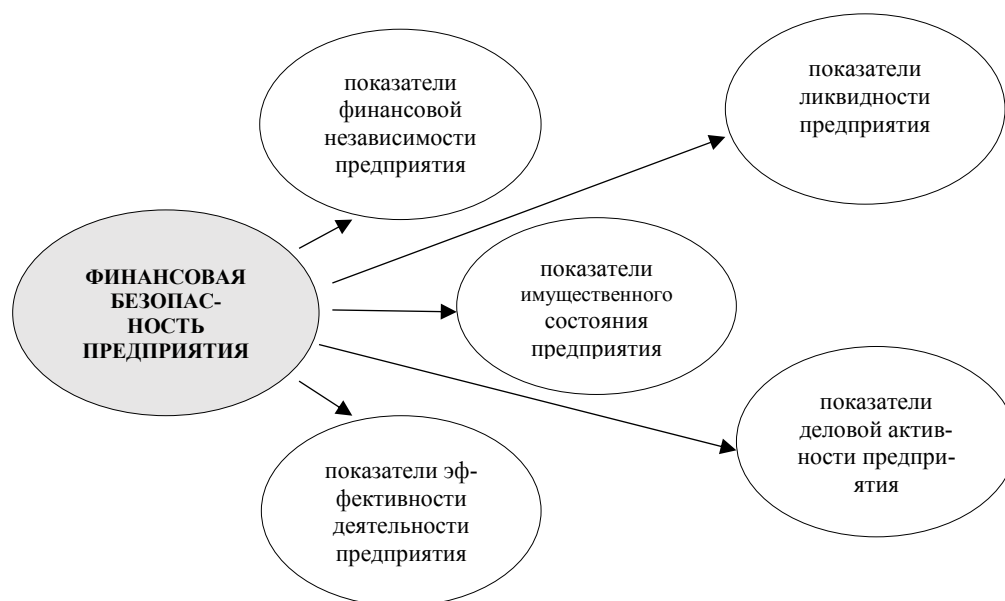


Рис. 1. Группы показателей для расчета значения финансовой безопасности предприятия

Таблица 1

Показатели характеризующие финансовую безопасность предприятия

Наименование показателя	Формула расчета	Норматив показателя	Направление оптимизации
1	2	3	4
Показатели имущественного состояния предприятия (Исп)			
Коэффициент постоянства актива	$\frac{\text{необоротные активы}}{\text{собственный капитал}}$	0.5	увеличение
Коэффициент износа основных средств	$\frac{\text{сумма износа}}{\text{персональная стоимость ОС}}$	0.5	уменьшение
Доля дебиторской задолженности в активах	$\frac{\text{дебиторская задолженность}}{\text{активы}}$	0.2	уменьшение
Коэффициент мобильности активов	$\frac{\text{оборотные активы}}{\text{активы}}$	1.0	увеличение
Показатели (Лп)			
Коэффициент текущей ликвидности	$\frac{\text{абсолютно ликвидные активы}}{\text{краткосрочные обязательства}}$	1.25	увеличение
Коэффициент быстрой ликвидности	$\frac{\text{абсолютно и быстро ликвидные активы}}{\text{краткосрочные обязательства}}$	1.0	увеличение
Коэффициент абсолютной ликвидности	$\frac{\text{оборотные активы}}{\text{краткосрочные обязательства}}$	0.275	увеличение
Показатели финансовой независимости предприятия (Фнп)			
Коэффициент концентрации собственного капитала	$\frac{\text{собственный капитал}}{\text{активы}}$	0.5	увеличение

1	2	3	4
Коэффициент финансовой стабильности	$\frac{\text{собственный капитал}}{\text{обязательства}}$	1.0	увеличение
Коэффициент финансовой устойчивости	$\frac{\text{собств. капитал} + \text{долосрочн. обяз.}}{\text{активы}}$	0.85	увеличение
Показатели деловой активности предприятия (Дап)			
Оборачиваемость средств в расчетах (в днях)	$\frac{360}{\text{коэф. оборач. оборот. средств}}$	30	уменьшение
Оборачиваемость запасов (в днях)	$\frac{360}{\text{коэф. оборач. запасов}}$	15	уменьшение
Оборачиваемость кредиторской задолженности (в днях)	$\frac{360}{\text{коэф. оборач. кредит. задолж.}}$	30	уменьшение
Оборачиваемость собственного капитала	$\frac{\text{чистый доход}}{\text{среднегод. величина собственного капитал}}$	1.5	увеличение
	$\frac{\text{чистый доход}}{\text{среднегод. величина оборотных средств}}$		
Оборачиваемость мобильных активов	$\frac{\text{чистый доход}}{\text{среднегод. величина оборотных средств}}$	1.5	увеличение
Оборачиваемость совокупного капитала	$\frac{\text{чистый доход}}{\text{среднегод. величина активов}}$	1.0	увеличение
эффективности деятельности предприятия (Эдп)			
Рентабельность продаж (ROS)	$\frac{\text{чистая прибыль}}{\text{доход от реализации}}$	5.0	увеличение
Рентабельность активов (ROA)	$\frac{\text{чистая прибыль}}{\text{активы}}$	2.5	увеличение
Рентабельность собственного капитала (ROE)	$\frac{\text{чистая прибыль}}{\text{собственный капитал}}$	5.0	увеличение
Рентабельность основных средств	$\frac{\text{чистая прибыль}}{\text{основные средства}}$	6.0	увеличение

При направлении оптимизации «уменьшение», отклонение рассчитывается по следующей формуле (2):

$$\text{Отклонение (уменьшение)} = \frac{\text{Нормативное значение показателя}}{\text{Фактическое значение показателя}}. \quad (2)$$

На основе полученных значений, можно рассчитать интегральный показатель финансовой безопасности предприятия, который рассчитывается как сумма полученных отклонений по комплексным показателям. Расчет интегрального показателя осуществляется по формуле (3):

$$\text{ЭБп} = \text{Исп} + \text{Лп} + \text{Фпп} + \text{Дап} + \text{Эдп}, \quad (3)$$

где ЭБп – интегральный показатель экономической безопасности предприятия;

ИспЭ<sub>кпр</sub> – комплексный показатель имущественного состояния предприятия;

Р<sub>кпр</sub> – комплексный показатель ликвидности предприятия;

Д<sub>кпр</sub> – комплексный показатель финансовой независимости предприятия;

Дап – комплексный показатель деловой активности предприятия;

Эдп – комплексный показатель эффективности деятельности предприятия.

На основе проведенного исследования, при расчете интегрального показателя с учетом отклонений от нормативных значений можно определить уровень финансовой безопасности предприятия (табл. 2).

*Оценка уровня финансовой безопасности предприятия*

Оценка	Значение
Отлично	30 и более
Хорошо	22-30
Удовлетворительно	21-22
Неудовлетворительно	20 и менее

После определения уровня финансовой безопасности предприятия целесообразно провести детальный анализ с применением способов детерминированного факторного анализа, с помощью которого можно определить изменение комплексных показателей, оказывающих наибольшее влияние на финансовую безопасность в рамках анализируемого периода.

Таким образом, можно отметить, что анализ является основополагающим элементом в процессе определения уровня финансовой безопасности предприятия. Грамотное и оперативное определение его уровня на основе интегрального показателя позволит своевременно выявить его слабые стороны и возможные отклонения от заданных норм, что в дальнейшем может защитить предприятие от прямых финансовых потерь либо недополучения прибыли.

#### **Список использованной литературы**

1. Блажевич, О.Г. Финансовая безопасность предприятий: определение минимально необходимого уровня // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. – № 3 (8). – 2020. – С. 25–31.

2. Гладченко, Т.М. Економічна безпека підприємницької діяльності // Збірник наукових праць «Актуальні проблеми міжнародних відносин»: Вип. 26. – К.: ВПЦ «Київський університет», Інститут міжнародних відносин, 2001. – С. 357.

3. Механізм управління фінансовою безпекою підприємства / К.С. Горячева: Автореф. дис. канд. екон. наук: 08.06.01. – К.: НАУ, 2006. – 17 с.

4. Донець, Л.І. Економічна безпека підприємства / Л.І. Донець, Н.В. Ващенко. – К.: Центр учб. літ., 2008. – 240 с.

5. Лёвина, Ю.А. Финансовый анализ и его роль в обеспечении экономической безопасности предприятия/ Ю.А. Лёвина, Г.Т. Овсепян // Политика, экономика и инновации. – № 4. – 2017. – Ст. 14.

6. Фучеджи, В.И. Финансовая безопасность субъектов предпринимательства // Журнал научных публикаций аспирантов и докторантов. – 2018. – С. 16–17.

7. Ярочкин, В.И. Предприниматель и безопасность. – Ч. 2. – М.: Экспертное бюро, 1994 – 112 с.

**M.E. SHUKHMAN**, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Associate Professor of the Department of Digital Analytics and Control, e-mail: mashashuhman77@rambler.ru

SO HVE «Donetsk National University of Economics and Trade named after Mikhail Tugan-Baranovskiy», Donetsk, Donetsk People's Republic

*Статья поступила в редакцию 23.03.22*