

Научная статья
УДК 338.242.2
<https://doi.org/10.36511/2588-0071-2023-1-41-61>

**Современные подходы к определению уровня
финансовой безопасности хозяйствующего субъекта
как элемента функциональной составляющей
его экономической безопасности**

Журавлева Татьяна Алексеевна¹, Маслова Татьяна Степановна²

¹Рязанский государственный радиотехнический университет имени В. Ф. Уткина, Рязань, Россия, zu-tal@yandex.ru

²Национальный исследовательский Нижегородский государственный университет имени Н. И. Лобачевского, Нижний Новгород, Россия, maslova-finfak@mail.ru

Аннотация

В статье изучается понятие финансовой безопасности хозяйствующего субъекта, раскрывается его сущность и исследуются различные подходы к определению данной категории. В работе проводится анализ деятельности объекта исследования по заявленным направлениям и определение уровня его финансовой безопасности по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Ключевые слова: финансовая безопасность хозяйствующего субъекта, уровень финансовой безопасности организации, функциональные составляющие экономической безопасности хозяйствующего субъекта, анализ финансово-хозяйственной деятельности организации, индикаторы уровня финансовой безопасности организации

Для цитирования

Журавлева Т. А., Маслова Т. С. Современные подходы к определению уровня финансовой безопасности хозяйствующего субъекта как элемента функциональной составляющей его экономической безопасности // На страже экономики. 2023. № 1 (24). С. 41—61. <https://doi.org/10.36511/2588-0071-2023-1-41-61>.

Original article

**Modern approaches to determining the level of financial security
of an economic entity as an element of the functional component
of its economic security**

Tatyana A. Zhuravleva¹, Tatyana S. Maslova²

¹State Radio Engineering University named after V. F. Utkin, Ryazan, Russian Federation, zu-tal@yandex.ru

²National Research Lobachevsky State University of Nizhny Novgorod, Nizhny Novgorod, Russian Federation, maslova-finfak@mail.ru

© Журавлева Т. А., Маслова Т. С., 2023

Abstract

The article studies the concept of financial security of an economic entity, reveals its essence and explores various approaches to the definition of this category. The paper analyzes the activities of the object of study in the stated areas and determines the level of its financial security according to the accounting (financial) statements.

Keywords: financial security of an economic entity, the level of financial security of an organization, functional components of the economic security of an economic entity, analysis of the financial and economic activities of an organization, indicators of the level of financial security of an organization

For citation: Zhuravleva T. A., Maslova T. S. Modern approaches to determining the level of financial security of an economic entity as an element of the functional component of its economic security. *The Economy under Guard*, 2023, no. 1 (24), pp. 41—61. (In Russ.). <https://doi.org/10.36511/2588-0071-2023-1-41-61>.

Определение уровня экономической безопасности организации является необходимым условием для формирования пути ее успешного развития в реалиях современных экономических условий. Это предполагает выявление и устранение потенциальных угроз, препятствующих устойчивому и эффективному функционированию хозяйствующего субъекта.

Огромное влияние на экономическую безопасность субъекта хозяйствования «оказывает состояние правовых, экономических отношений, организационных связей, материальных и интеллектуальных ресурсов предприятия, при котором гарантируется стабильность его функционирования, финансово-коммерческий успех, прогрессивное научно-техническое и социальное развитие» [1].

В связи с этим некоторые авторы выделяют функциональные составляющие экономической безопасности хозяйствующего субъекта, представленные на рисунке 1.



Рис. 1. Структура функциональных составляющих экономической безопасности хозяйствующего субъекта

Fig. 1. The structure of the functional components of the economic security of an economic entity

Проведем исследование авторских определений понятия «финансовая безопасность предприятия» (табл. 1).

Таблица 1

Авторские определения финансовой безопасности предприятия

Table 1

Author's definitions of the financial security of an enterprise

Автор	Определение
1	2
И. А. Бланк	Финансовая безопасность предприятия — это количественно и качественно детерминированный уровень финансового состояния, обеспечивающий стабильную защищенность приоритетных сбалансированных финансовых интересов от идентифицированных реальных и потенциальных угроз внешнего и внутреннего характера, параметры которого определяются на основ финансовой философии и создают необходимые предпосылки финансовой поддержки его устойчивого роста в текущем и перспективном периоде [2]
О. Н. Бадаева, Е. В. Цупко	Финансовая безопасность предприятия — это определенное финансовое состояние предприятия, характеризующееся способностью противостоять существующим и возникающим угрозам, что обеспечивается постоянным мониторингом и диагностикой уровня, а также формированием комплекса превентивных и контрольных мероприятий [3]
К. С. Горячева	Финансовое состояние, которое характеризуется, во-первых, сбалансированностью и качеством совокупности финансовых инструментов, во-вторых, устойчивостью к внутренним и внешним угрозам, в-третьих, способностью финансовой системы предприятия обеспечить реализацию его финансовых интересов и тем самым обеспечить развития всей финансовой системы [4]
Е. Н. Дурнева	Финансовая безопасность предприятия — «реализация потенциальных возможностей предприятия рационального взаимодействия и гармонизации финансовой системы государства с учетом динамики внешней среды с целью минимизации финансовых рисков и потерь (угроз)» [5]

Продолжение таблицы 1

1	2
Л. А. Запорожцева	Финансовая безопасность предприятия — «стабильная защищенность производственно-финансовой деятельности от реальных и потенциальных внешних и внутренних угроз с целью обеспечения его устойчивого развития в текущем периоде и на перспективу» [6]
Н. А. Казакова, А. Н. Иванова	Финансовая безопасность компании — состояние ее финансовой среды, при котором она имеет возможность эффективно функционировать в соответствии с целями, установленными собственниками бизнеса, оперативно и адекватно реагировать на изменения во внутренней и внешней среде, а также адаптироваться к ним без потери автономности и снижения результативности [7]
Т. А. Парфенова	Финансовая безопасность представляет собой такое состояние финансовой системы предприятия, при котором возможные угрозы нанесения ущерба его активам, утраты ликвидности, устойчивости и независимости бизнеса, а также прав собственности снижены до приемлемого (нормативного) уровня и поддерживаются на этом либо более низком уровне [8]
Р. С. Папехин	Финансовая безопасность предприятия — комплексное понятие, отражающее такое состояние финансов, при котором предприятие способно стабильно развиваться, сохраняя свою финансовую безопасность в условиях дополнительного риска [9]
И. А. Сергеева, А. Ю. Сергеев	Финансовая безопасность — это значимая составная часть финансовой защищенности предприятия, которая основывается на обеспечении самостоятельности и производительности, система индикаторов и состояние критериев, характеризуемая такими аспектами, как достаточная ликвидность капитала, сбалансированность финансов, наличие требуемых денежных запасов [10]

Обобщая взгляды российских ученых на определение «финансовая безопасность предприятия», можно сделать вывод, что она представляет собой защищенность финансовой сферы деятельности организации и характеризуется эффективным использованием имеющихся ресурсов, устойчивостью развития, способностью противодействовать внешним и внутренним угрозам с целью стабильного развития и успешного функционирования.

Многие российские ученые предлагают оценивать уровень финансовой безопасности хозяйствующего субъекта по следующим направлениям: имуще-

ственное положение, платежеспособность, финансовая устойчивость, деловая активность и рентабельность деятельности организации, что характеризует комплексный подход к исследованию. Показатели демонстрируют определенную сторону деятельности хозяйствующего субъекта, сравнение их в динамике позволяет сделать вывод о положительных или отрицательных тенденциях в системе управления финансами, а их сопоставление с пороговыми значениями позволяет определить уровень финансовой безопасности хозяйствующего субъекта.

Различают следующие уровни финансовой безопасности:

1. Нормальный уровень. Индикаторы финансовой безопасности находятся в пределах пороговых значений, а степень использования имеющегося потенциала соответствует технически обоснованным нормативам загрузки оборудования и площадей.

2. Предкризисный уровень. Некоторые индикаторы отклоняются от своих пороговых значений в сторону ухудшения финансового состояния организации, остальные приближаются к соответствующим значениям. При этом не утрачены технические и технологические возможности улучшения условий и результатов производства путем принятия к угрозам мер предупредительного характера. При этом уровне финансовой безопасности требуется незамедлительная детальная разработка программы финансового оздоровления организации.

3. Кризисный уровень. Большинство основных индикаторов финансовой безопасности существенно отклоняются от пороговых значений, появляются признаки необратимости спада производства и утраты потенциала вследствие ограниченного технического ресурса оборудования и площадей. Здесь необходимо приведение в действие системы антикризисного управления, включающей исследование причин и характера развития кризиса, разработку методов, путей и средств преодоления кризисных явлений.

4. Критический уровень. По всем индикаторам финансовой безопасности имеют место необратимые разрывы с пороговыми значениями, свидетельствующие о том, что организация становится несостоятельной для осуществления дальнейшей деятельности. В данной ситуации запускается процедура банкротства, предусмотренная Федеральным законом от 26 октября 2022 года № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» [11].

Процесс определения уровня финансовой безопасности хозяйствующего субъекта непосредственно связан с информационным обеспечением, основой которого является бухгалтерская (финансовая) отчетность организации, достоверно отражающая результаты совершенных фактов ее хозяйственной жизни.

Определим уровень финансовой безопасности ООО «Азимут» в период 2016—2020 годов. Основным видом деятельности организации является производство мебели, которая представлена на рынке под торговой маркой *PUSHE*. Фактическая численность сотрудников ООО «Азимут» составляет 322 человека, из них руководителей — 19 человек, специалистов — 71 человек, служащих — 57 человек, рабочих — 175 человек. Персонал состоит в основном из сотрудников с высшим и средним специальным образованием,

средний возраст которых — 38 лет. Большая часть кадров работает в организации более 3 лет. Удельный вес мужчин, работающих в организации, составляет 63,5 %, женщин — 36,5 %.

ООО «Азимут» создано без ограничения срока действия, имеет обособленное имущество, самостоятельный баланс, банковский счет, штампы и бланки со своим фирменным наименованием, может создавать филиалы и открывать представительства на территории Российской Федерации.

Анализ имущественного положения ООО «Азимут» заключается в оценке статей актива и пассива бухгалтерского баланса. Динамика изменений имущества организации в период 2016—2020 годов представлена в таблице 2.

Таблица 2

Динамика показателей актива бухгалтерского баланса ООО «Азимут», тыс. рублей

Table 2

Dynamics of asset indicators of the balance sheet of “Azimut” LLC, thousand roubles

Наименование показателя	Исследуемый период, год					Отклонения, %	
	2016	2017	2018	2019	2020	2020 к 2019	2020 к 2016
1	2	3	4	5	6	7	8
АКТИВ I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ Нематериальные активы	3 886	775	0	0	0	—	—
Основные средства	84 568	73 999	67 025	55 198	42 031	76,1	49,8
Финансовые вложения	10	10	10	10	10	—	—
Итого по разделу I	88 464	74 784	67 035	55 208	42 041	76,1	49,8
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ Запасы	158 950	313 312	108 497	105 889	166 787	157,5	104,9
Дебиторская задолженность	153 866	148 045	164 881	153 191	125 919	82,2	81,8

Продолжение таблицы 3

1	2	3	4	5	6	7	8
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	14 900	1 060	42 500	220 100	73 151	33,2	490,9
Денежные средства и денежные эквиваленты	1 013	8 258	5 536	3 102	9 242	297,9	912,3
Итого по разделу II	328 729	470 675	321 414	482 282	375 099	77,8	114,1
Баланс	417 193	545 459	388 449	537 490	417 140	77,6	99,9

Анализ показателей актива бухгалтерского баланса за исследуемый период показал, что по сравнению с 2016 годом в 2020 году объем активов снизился на 0,1 %, а по сравнению с 2019 годом — на 22,4 %. При этом величина внеоборотных активов постепенно уменьшалась, что вызвано начислением амортизации. Оборотные активы по сравнению с 2016 годом в 2020 году увеличились на 14,1 % за счет увеличения запасов на 4,9 %, финансовых вложений на 390,9 % и денежных средств на 812,4 %, а по сравнению с 2019 годом уменьшились на 22,2 % за счет сокращения финансовых вложений на 66,8 % и дебиторской задолженности на 17,8 %. Тенденция к сокращению общей дебиторской задолженности является положительным фактом, который свидетельствует о грамотно проводимой политике работы с покупателями, способствующей притоку финансовых ресурсов. В целом динамика величины оборотных активов имела нестабильный характер.

На рисунке 2 представлена динамика внеоборотных и оборотных активов ООО «Азимут».

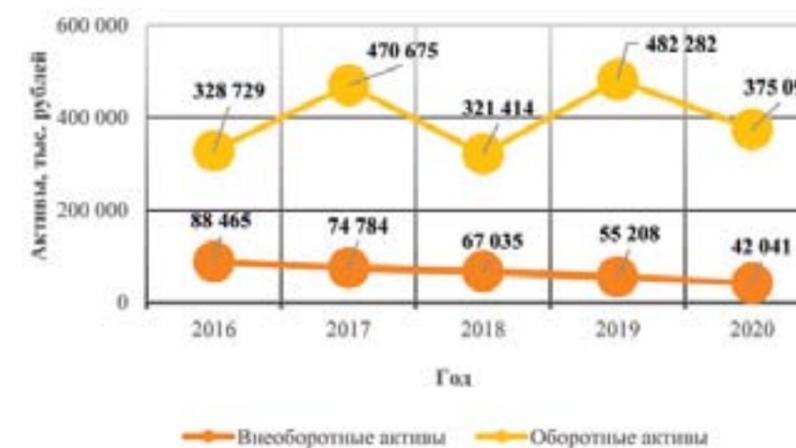


Рис. 2. Динамика внеоборотных и оборотных активов ООО «Азимут»
Fig. 2. Dynamics of non-current and current assets “Azimut” LLC

Источниками финансирования активов ООО «Азимут» являются собственный и заемный капитал, анализ динамики которых проведен в таблице 3.

Таблица 3

Динамика показателей пассива бухгалтерского баланса
ООО «Азимут», тыс. рублей

Table 3

Dynamics of indicators of liabilities of the balance sheet
“Azimut” LLC, thousand rubles

Наименование показателя	Исследуемый период, год					Отклонения, %	
	2016	2017	2018	2019	2020	2020 к 2019	2020 к 2016
1	2	3	4	5	6	7	8
ПАССИВ III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10	10	10	10	10	—	—
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	170 982	208 561	80 285	166 545	11 127	6,7	6,5
Итого по разделу III	170 992	208 571	80 295	166 555	11 137	6,7	6,5
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА Заемные средства	3 634	0	0	60 000	218 155	363,6	6 003,2
Итого по разделу IV	3 634	0	0	60 000	218 155	363,6	6 003,2
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА Заемные средства	2	36 239	1 870	19 867	0	—	—
Кредиторская задолженность	242 565	300 649	306 284	291 068	175 017	60,1	72,1

Продолжение таблицы 3

1	2	3	4	5	6	7	8
Оценочные обязательства	0	0	0	0	12 831	—	—
Итого по разделу V	242 567	336 888	308 154	310 935	187 848	60,4	77,4
Баланс	417 193	545 459	388 449	537 490	417 140	77,6	99,9

По сравнению с 2016, 2019 годами в 2020 году величина собственного капитала значительно уменьшилась за счет снижения нераспределенной прибыли более чем на 90 %. Это произошло в связи с ее выплатой учредителям в размере 227 409 тыс. рублей.

У экономического субъекта не хватает средств для финансирования деятельности, что влечет за собой обращение к кредитным организациям. ООО «Азимут» использует долгосрочные заемные средства, задолженность по которым в 2020 году выросла в 3,6 раза по сравнению с 2019 годом и в 60 раз по сравнению с 2016 годом.

По сравнению с 2016 годом в 2020 году величина краткосрочных обязательств уменьшилась на 22,6 %, а с 2019 года — на 39,6 % за счет сокращения кредиторской задолженности.

На рисунке 3 представлена динамика показателей капитала и резервов, долгосрочных и краткосрочных обязательств ООО «Азимут».



Рис. 3. Динамика показателей капитала и резервов, долгосрочных и краткосрочных обязательств ООО «Азимут»

Fig. 3. Dynamics of indicators of capital and reserves, long-term and short-term liabilities of “Azimut”

На следующем этапе анализа необходимо оценить структуру активов и пассивов ООО «Азимут» по данным бухгалтерского баланса (табл. 4—5).

Таблица 4

Структура активов бухгалтерского баланса ООО «Азимут»

Table 4

Asset structure of the balance sheet of “Azimut” LLC

Наименование показателя	Удельный вес показателя в исследуемом периоде, %					Отклонения (+, -)	
	2016	2017	2018	2019	2020	2020 к 2019	2020 к 2016
АКТИВ							
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	0,9	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,9
Нематериальные активы							
Основные средства	20,3	13,6	17,3	10,3	10,1	-0,2	-10,2
Финансовые вложения	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Итого по разделу I	21,2	13,7	17,3	10,3	10,1	-0,2	-11,1
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	38,1	57,5	27,9	19,7	40,0	20,3	1,9
Запасы							
Дебиторская задолженность	36,9	27,1	42,5	28,5	30,2	1,7	-6,7
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	3,6	0,2	10,9	40,9	17,5	-23,4	13,9
Денежные средства и денежные эквиваленты	0,2	1,5	1,4	0,6	2,2	1,6	2,0
Итого по разделу II	78,8	86,3	82,7	89,7	89,9	0,2	11,1
Баланс	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	—	—

На протяжении рассматриваемого периода, за исключением 2019 года, основная доля в активах организации принадлежала запасам и дебиторской задолженности. В 2019 году чрезмерное увлечение финансовыми вложениями привело к отвлечению средств из основной деятельности и недостаточной активности хозяйствующего субъекта в ней.

По сравнению с 2016 годом в 2020 году доля внеоборотных активов снизилась на 11,1 %, а по сравнению с 2019 годом — на 0,2 %. В 2020 году доля оборотных

активов, напротив, увеличилась на 11,1 %, по сравнению с 2016 годом, за счет увеличения финансовых вложений на 13,9 % и на 0,2 %, по сравнению с 2019 годом, за счет увеличения запасов на 20,3 % и снижения финансовых вложений на 23,4 %. Исследуем структуру пассивов ООО «Азимут» (табл. 5).

Таблица 5

Структура пассивов бухгалтерского баланса ООО «Азимут»

Table 5

Liabilities structure of the balance sheet of “Azimut” LLC

Наименование показателя	Удельный вес показателя в исследуемом периоде, %					Отклонения (+, -)	
	2016	2017	2018	2019	2020	2020 к 2019	2020 к 2016
ПАССИВ							
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ							
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	41,0	38,2	20,7	30,9	2,7	-28,2	-38,3
Итого по разделу III	41,0	38,2	20,7	30,9	2,7	-28,2	-38,3
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Заемные средства	0,9	0,0	0,0	11,2	52,3	41,1	51,4
Итого по разделу IV	0,9	0,0	0,0	11,2	52,3	41,1	51,4
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Заемные средства	0,0	6,6	0,5	3,7	0,0	-3,7	0,0
Кредиторская задолженность	58,1	55,2	78,8	54,2	42,0	-12,2	-16,1
Оценочные обязательства	0,0	0,0	0,0	0,0	3,0	3,0	3,0
Итого по разделу V	58,1	61,8	79,3	57,9	45,0	-12,9	-13,1
Баланс	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	—	—

В 2020 году доля собственного капитала в пассивах составила 2,7 %, что указывает на недостаточную финансовую независимость организации от заемных средств. По сравнению с 2016 годом, в 2020 году доля капитала и резервов ООО «Азимут» снизилась на 38,3 %, а по сравнению с 2019 годом — на 28,2 %. Это произошло за счет сокращения нераспределенной прибыли. По выявленному факту можно судить о снижении возможностей организации, направляемых

на развитие и ведение нормальной хозяйственной деятельности в 2020 году. Такое существенное сокращение нераспределенной прибыли в структуре капитала свидетельствует о снижении успешной работы хозяйствующего субъекта и эффективности принимаемых управленческих решений.

В 2020 году заемные средства составляли 97,3 % пассивов и представлены долгосрочными кредитами (52,3 % в 2020 г.), кредиторской задолженностью (42,0 % в 2020 г.) и оценочными обязательствами, доля которых в 2020 году составила 3,0 %. Следовательно, затраты экономического субъекта на содержание заемного капитала значительны, поскольку уходят на обслуживание не только кредиторской задолженности, но и кредитов банков.

Таким образом, в 2016—2020 годы в структуре пассивов ООО «Азимут» преобладающая доля принадлежит краткосрочным и долгосрочным обязательствам, что свидетельствует о наличии риска потери финансовой устойчивости и независимости.

Следующим этапом в определении уровня финансовой безопасности хозяйствующего субъекта является оценка ликвидности его бухгалтерского баланса и платежеспособности.

Для выявления наличия риска ликвидности необходимо провести оценку ликвидности баланса, которая осуществляется с помощью предварительной группировки активов по степени ликвидности и пассивов по скорости их погашения (табл. 6).

Таблица 6

Группировка активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения ООО «Азимут», тыс. рублей

Grouping of assets by degree of liquidity and liabilities by maturity of “Azimut” LLC, thousand rubles

Table 6

Наименование показателя	Исследуемый период, год				
	2016	2017	2018	2019	2020
Наиболее ликвидные активы (A1)	15 913	9 319	48 036	223 202	82 393
Быстро реализуемые активы (A2)	153 866	148 045	164 881	153 191	125 919
Медленно реализуемые активы (A3)	158 950	313 312	108 497	105 889	166 787
Труднореализуемые активы (A4)	88 464	74 784	67 035	55 208	42 041
Наиболее срочные обязательства (П1)	242 565	300 649	306 283	291 068	175 016
Краткосрочные пассивы (П2)	2	36 239	1 870	19 867	12 831
Долгосрочные пассивы (П3)	3 634	0	0	60 000	218 155
Постоянные пассивы (П4)	170 992	208 571	80 295	166 555	11 137

Сопоставляя группы активов и обязательств, можно сделать вывод, что баланс ООО «Азимут» не является абсолютно ликвидным на протяжении исследуемого периода.

По итогам своей деятельности в период 2016—2019 годов организация попала в зону допустимого риска: текущие поступления средств и платежи характеризуют состояние допустимой ликвидности. В данной ситуации у хозяйствующего субъекта существуют сложности оплаты обязательств на временном интервале до трех месяцев из-за недостаточности наиболее ликвидных активов. В 2020 году ООО «Азимут» находилось в зоне катастрофического риска, так как труднореализуемые активы превысили постоянные пассивы. Организация находилась в кризисном состоянии и была неспособна осуществлять платежи не только в настоящем, но и в будущем. Как следствие, в 2020 году возникла угроза финансовой несостоятельности или банкротства.

Определим вероятность банкротства ООО «Азимут» по модели Беликова—Давыдовой (табл. 7) и пятифакторной модели Альтмана (табл. 8).

Таблица 7

Анализ вероятности банкротства ООО «Азимут» на основе модели Беликова-Давыдовой

Table 7

Bankruptcy probability analysis of “Azimut” LLC based on the Belikov—Davydova model

Показатель	Исследуемый период, год				
	2016	2017	2018	2019	2020
K1	0,21	0,25	0,03	0,32	0,45
K2	0,22	0,18	0,53	0,52	6,46
K3	1,86	1,32	2,17	1,56	1,84
K4	0,06	0,06	0,06	0,13	0,12
Z	2,12	2,38	0,94	3,37	10,41

По результатам анализа в течение исследуемого периода вероятность финансовой несостоятельности экономического субъекта оценивается как минимальная (до 10 %).

Таблица 8

**Анализ вероятности банкротства ООО «Азимут»
на основе модели Альтмана**

Table 8

**Analysis of the Bankruptcy Probability of “Azimut” LLC
Based on the Altman Model**

Показатель	Исследуемый период, год				
	2016	2017	2018	2019	2020
X ₁	0,8	0,9	0,8	0,9	0,9
X ₂	0,4	0,4	0,2	0,3	0,0
X ₃	0,1	0,1	0,1	0,2	0,2
X ₄	0,7	0,6	0,3	0,4	0,0
X ₅	1,9	1,3	2,2	1,6	1,8
Z	4,2	3,5	4,0	4,0	3,7

По результатам проведенного анализа вероятность банкротства ООО «Азимут» в течение исследуемого периода очень низкая.

Платежеспособность хозяйствующего субъекта характеризует его возможность в течение определенного временного интервала расплачиваться по всем своим краткосрочным обязательствам. Значения показателей платежеспособности и их динамические изменения позволяют определить наличие собственных средств организации и источников их формирования, необходимых для погашения текущих обязательств.

Динамика показателей платежеспособности ООО «Азимут» отображена на рисунке 4.

На основании проведенного анализа можно отметить, что значение коэффициента абсолютной ликвидности в 2016—2018 годы находилось в зоне высокого риска в связи с недостаточным количеством денежных средств и финансовых вложений. В 2019—2020 годы значение коэффициента абсолютной ликвидности находилось в зоне минимального риска, так как величина денежных средств и финансовых вложений покрывала более 30 % текущих обязательств.

В 2016 году уровень риска по значению коэффициента промежуточной ликвидности был нормальным, а в 2017—2018 годы недопустимым из-за

увеличения наиболее срочных и краткосрочных обязательств и в то же время снижения величины финансовых вложений и дебиторской задолженности. В 2019—2020 годы значение коэффициента промежуточной ликвидности находилось в зоне минимального риска, так как произошло значительное увеличение финансовых вложений, а также уменьшение кредиторской задолженности.

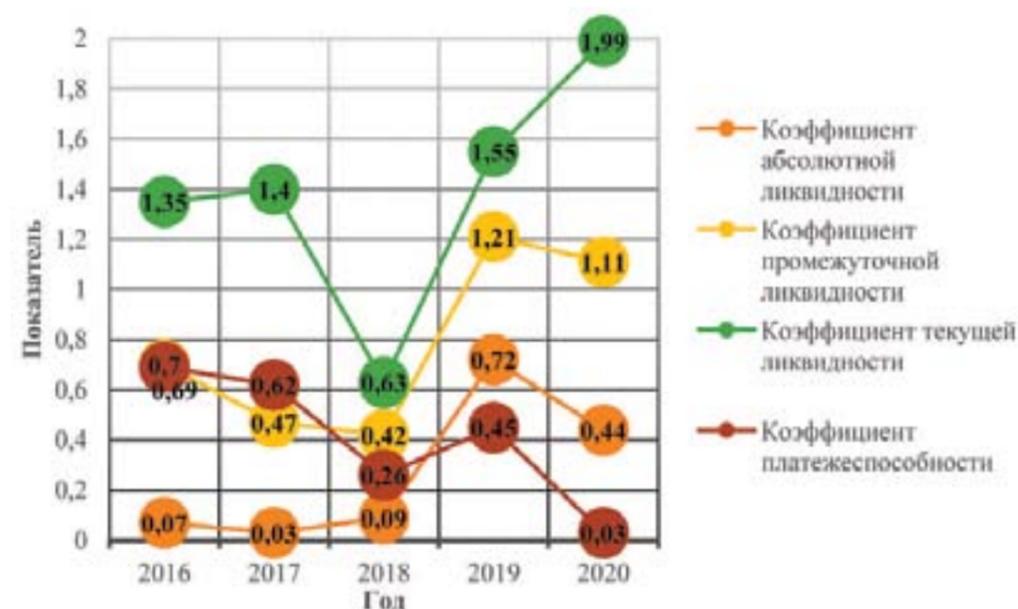


Рис. 4. Динамика показателей платежеспособности ООО «Азимут»
Fig. 4. Dynamics of solvency indicators of “Azimut” LLC

В 2016—2017 годы уровень риска по коэффициенту текущей ликвидности был допустимым. В 2018 году значение коэффициента текущей ликвидности — 0,63, что говорит о высоком финансовом риске: организация была не в состоянии стабильно оплачивать текущие счета. Значение данного коэффициента считается нормальным, если оно находится в промежутке 1,5—2, как это было в 2019—2020 годы.

В 2016—2017 годы значения коэффициента платежеспособности находились в интервале 0,5—0,7. Следовательно, уровень риска в данный период был незначительным. В 2018, 2020 годах низкие значения коэффициента платежеспособности свидетельствовали о зависимости хозяйствующего субъекта от внешних источников финансирования.

Анализ финансовой безопасности через финансовую устойчивость хозяйствующего субъекта относится к важнейшему этапу оценки его деятельности и финансового положения, который отражает защищенность капитала организации.

Для того чтобы определить стабильность положения ООО «Азимут» и отсутствие в ближайшем будущем финансовых проблем, проведем анализ абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости (табл. 9).

Таблица 9

**Абсолютные показатели финансовой устойчивости ООО «Азимут»
и их динамика, тыс. рублей**

Table 9

**Absolute indicators of financial stability of “Azimut” LLC
and their dynamics, thousand rubles**

№ п/п	Показатель	Исследуемый период, г.					Отклонение 2020 от 2019, (+, -)
		2016	2017	2018	2019	2020	
1	Собственные оборотные средства	82 527	133 787	13 260	111 347	-30 904	-142 251
2	Общая величина запасов и затрат	158 950	313 312	108 497	105 889	166 787	60 898
3	Долгосрочные заемные средства	3 634	0	0	60 000	218 155	158 155
4	Краткосрочные заемные средства	2	36 239	1 870	19 867	0	-19 867
5	Излишек или недостаток собственных оборотных средств	-76 423	-179 525	-95 337	5 458	-197 691	-203 149
6	Излишек или недостаток собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств	-72 789	-179 525	-95 337	65 458	20 464	-44 994
7	Излишек или недостаток общей величины основных источников для формирования запасов и затрат	-72 787	-14 386	-93 367	85 25	20 464	-64 861

Проанализировав полученные данные, можно сделать вывод, что в 2016—2018 годы ООО «Азимут» имело кризисное финансовое состояние. В данный период очевидно нарушение платежеспособности, что представляло угрозу потери финансовой устойчивости. В 2019 году организация достигла абсолютной финансовой устойчивости за счет увеличения собственных оборотных средств, долгосрочных и краткосрочных заемных средств. Несмотря на недостаток собственных оборотных средств, в 2020 году хозяйствующий субъект имел нормальную устойчивость финансового состояния.

Таким образом, в период с 2016 по 2018 год ООО «Азимут» находилось в состоянии финансового кризиса, а в 2019 году и в 2020 году являлось финансово устойчивым.

Для оценки финансовой устойчивости организации следует проанализировать относительные показатели финансовой устойчивости (табл. 10).

Таблица 10

**Относительные показатели финансовой устойчивости ООО «Азимут»
и их динамика**

Table 10

**Relative indicators of financial stability of “Azimut” LLC
and their dynamics**

Индикатор	Исследуемый период, год					Отклонения, (+, -)	
	2016	2017	2018	2019	2020	2020 от 2019	2020 от 2016
Коэффициент независимости	0,41	0,38	0,21	0,31	0,03	-0,28	-0,38
Коэффициент маневренности	0,48	0,64	0,17	0,67	-2,77	-3,44	-3,25
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат источниками средств	0,54	0,43	0,12	1,62	1,12	-0,50	0,58
Отношение дебиторской задолженности к кредиторской задолженности	0,63	0,49	0,54	0,54	0,72	0,18	0,09
Коэффициент финансовой устойчивости	0,42	0,38	0,21	0,42	0,55	0,13	0,13
Коэффициент финансового риска	1,44	1,62	3,84	2,23	36,46	34,23	35,02

В течение исследуемого периода значения коэффициента финансовой независимости, имеющий тенденцию к снижению, находились на уровне недопустимого риска. В 2020 году доля активов организации, которые покрываются за счет собственного капитала, составила всего лишь 3 %.

В 2016—2019 годы значения коэффициента маневренности были выше 10 %, а значит находились в зоне минимального риска. Отрицательное значение ко-

эфициента маневренности в 2020 году сигнализировало о низкой финансовой устойчивости, оборотный капитал формировался за счет заемных средств.

В 2016—2018 годы значения коэффициента обеспеченности материальных запасов собственными средствами имели тенденцию к снижению и находились на уровне недопустимого риска. В 2016 году 54 % запасов организации формировались из собственных источников, в 2017 году — 43 %, а в 2018 году — 12 %. Рост показателя в 2019—2020 годы положительно сказывается на финансовой устойчивости экономического субъекта.

В течение исследуемого периода нарушено рекомендуемое соотношение между кредиторской и дебиторской задолженностью. Превышение кредиторской задолженности над дебиторской создало угрозу потери финансовой устойчивости организации.

Рекомендуемое значение коэффициента финансовой устойчивости не менее 0,75, однако в 2016—2020 годы исследуемый коэффициент не превышал указанного значения. Такая ситуация может говорить о возникновении риска неплатежеспособности хозяйствующего субъекта, а также его попадания в финансовую зависимость от кредиторов.

В 2016—2020 годы значения коэффициента финансового риска имеют тенденцию к увеличению. Максимального значения коэффициент финансового риска достиг в 2020 году, он превысил норму в 36,46 раза. Чем больше данный показатель превышает норму, тем сильнее зависимость экономического субъекта от заемных средств, финансовая устойчивость организации снижается.

По результатам анализа индикаторов финансовой устойчивости было выявлено, что в 2016—2020 годы ООО «Азимут» являлось зависимым от заемных средств, как следствие, возникла угроза потери финансовой устойчивости организации.

Важным в определении уровня финансовой безопасности организации является анализ показателей деловой активности (табл. 11).

Таблица 11

Показатели оборачиваемости ООО «Азимут» и их динамика

Table 11

Turnover indicators of “Azimut” LLC and their dynamics

Показатель	Исследуемый период, год					Отклонения, (+, -)	
	2016	2017	2018	2019	2020	2020 от 2019	2020 от 2016
1	2	3	4	5	6	7	8
Оборачиваемость всего капитала	1,9	1,5	2,2	1,8	1,6	-0,2	-0,3
Оборачиваемость активов	1,9	1,5	1,8	1,8	1,6	-0,2	-0,3

Продолжение таблицы 11

1	2	3	4	5	6	7	8
Оборачиваемость основных средств	12,8	9,1	12,0	13,8	15,8	2	3
Оборачиваемость запасов	4,2	2,7	3,4	6,2	4,4	-1,8	0,2
Оборачиваемость дебиторской задолженности	5,0	4,8	5,4	5,3	5,5	0,2	0,5
Оборачиваемость кредиторской задолженности	2,8	2,3	2,4	2,2	2,6	0,4	-0,2

Следующим направлением определения уровня финансовой безопасности является оценка рентабельности хозяйствующего субъекта, которая характеризует эффективность его деятельности.

Динамика коэффициентов рентабельности деятельности ООО «Азимут» представлены на рисунке 5.



Рис. 5. Показатели рентабельности ООО «Азимут»

Fig. 5. Profitability indicators of “Azimut” LLC

Значения показателей деловой активности и рентабельности свидетельствуют о их положительной динамике в целом, хозяйствующий субъект эффективно использовал имеющиеся ресурсы.

По результатам расчета индикаторов финансовой безопасности ООО «Азимут» и анализа их значений можно сделать вывод, что уровень финансовой безопасности исследуемой организации был нормальным. Однако руководству хозяйствующего субъекта необходимо проводить постоянный контроль реализации финансовой политики ООО «Азимут», а также ее корректировку в соответствии с изменениями внутренних и внешних факторов, оказывающих влияние на ее проведение.

Список источников

1. Экономическая безопасность: учебник для вузов / Л. П. Гончаренко [и др.]; под общ. ред. Л. П. Гончаренко. 2-е изд., перераб. и доп. Москва: Изд-во Юрайт, 2022. 340 с.
2. Бланк И. А. Управление финансовой безопасностью предприятия. К.: Эльга, 2013. 776 с.
3. Бадаева О. Н., Цупко Е. В. Оценка финансовой безопасности малых и средних предприятий // Российское предпринимательство. 2013. № 4 (236). С. 71—83.
4. Горячева К. С. Информационно-аналитическое обеспечение финансовой безопасности предприятия // Актуальные проблемы экономики. 2003. № 9. С. 16—21.
5. Дурнева Е. Н., Формирование механизма обеспечения финансовой безопасности в системе финансового менеджмента предприятия: дис. ... канд. эконом. наук. Орел, 2013. 204 с.
6. Запорожцева Л. А. Финансовая безопасность предприятия при переходе на МСФО // Международный бухгалтерский учет. 2011. № 36. С. 15—17.
7. Казакова Н. А., Иванова А. Н. Финансовая безопасность компании: аналитический аспект // Экономический анализ: теория и практика. 2016. № 10 (457). С. 93—105.
8. Парфенова Т. А. Финансовая безопасность предприятия: системный подход // Консультант. 2010. № 15.
9. Папехин Р. С. Теоретические основы финансовой устойчивости предприятий. Волгоград: Волгоградское научное изд-во. 2008. 60 с.
10. Сергеева И. А., Сергеев А. Ю. Комплексная система обеспечения экономической безопасности предприятия: учеб. пособие. Пенза: Изд-во ПГУ, 2017. 124 с.
11. Морозова А. К. Разработка системы обеспечения экономической безопасности предприятия. URL: <https://www.e-rej.ru/Articles/2018/Morozova.pdf> (дата обращения: 05.12.2022).

References

1. Economic security: university textbook / L. P. Gonchyarenko [and others]; ed. by L. P. Gonchyarenko. 2 edition, revised and supplemented. Moscow: Urait Publ., 2022. 340 p. (In Russ.)
2. Blank I. A. Management of the financial security of the company / I. A. Blank. K.: Elga Publ., 2013. 776 p. (In Russ.)
3. Badaeva O. N., Tsupko E. V. Assessment of the financial security of small and medium-sized companies. *Russian entrepreneurship*, 2013, no. 4 (236), pp. 71—83. (In Russ.)
4. Goryacheva K. S. Information and analytical support of the financial security of the company. *Current economy problems*, 2003, no. 9, pp. 16—21. (In Russ.)
5. Durneva E. N. Formation of a mechanism for ensuring financial security in the financial management system of the company. Dissertation ... candidat of economical science. Oryol, 2013. 204 p. (In Russ.)
6. Zaporozhtseva L. A. Financial security of the company during the transition to IFRS. *International Accounting*, 2011, no. 36, pp. 15—17. (In Russ.)
7. Kazakova N. A., Ivanova A. N. Financial security of the company: analytical aspect. *Economic Analysis: Theory and Practice*, 2016, no. 10 (457), pp. 93—105. (In Russ.)
8. Parfenova T. A. Financial security of the company: a systematic approach. *Consultant*, 2010, no. 15. (In Russ.)

9. Papexhin R. S. Theoretical base of the financial stability of companies. Volgograd: Volgograd scientific Publ., 2008. 60 p. (In Russ.)
10. Sergeeva I. A., Sergeev A. Y. Complex system for ensuring the economic security of the company: training manual. Penza: PSU Publ., 2017. 124 p. (In Russ.)
11. Morozova A. K. Development of a system for ensuring the economic security of the company. URL: <https://www.e-rej.ru/Articles/2018/Morozova.pdf> (In Russ.)

Информация об авторах | Information about the authors

Т. А. Журавлева — кандидат юридических наук
T. A. Zhuravleva — Candidate of Sciences (Law)

Т. С. Маслова — кандидат юридических наук
T. S. Maslova — Candidate of Sciences (Law)

Статья поступила в редакцию 05.02.2023, одобрена после рецензирования 01.03.2023, принята к публикации.

The article was submitted 05.02.2023, approved after reviewing 01.03.2023, accepted for publication 05.03.2023.