

Маляренко Ольга Ивановна

Байкова Елена Ивановна

ФИНАНСОВАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЯ: ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ И ПРАКТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ОБЕСПЕЧЕНИЯ

***Аннотация:** в условиях нестабильной экономической среды и усиливающейся конкуренции финансовая устойчивость становится ключевым фактором выживания и развития предприятия. В представленной работе рассмотрена сущность и структура системы обеспечения финансовой безопасности на уровне хозяйствующего субъекта, раскрываются внутренние и внешние угрозы, способные повлиять на стабильность функционирования предприятия. Особое внимание уделено инструментарию диагностики финансового состояния, включая анализ ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости и деловой активности. Практическая часть посвящена анализу деятельности торгового предприятия, где выявлены финансовые риски и угрозы, ограничивающие развитие предприятия. На основе полученных результатов сформулированы предложения по минимизации негативного влияния факторов.*

***Ключевые слова:** устойчивость предприятия, внутренние и внешние угрозы, финансовые риски, экономическая стабильность, мониторинг финансового состояния, диагностика угроз, система обеспечения финансовой безопасности.*

***Abstract:** in an unstable economic environment and increasing competition, financial stability is becoming a key factor in the survival and development of an enterprise. The presented work examines the essence and structure of the financial security system at the level of an economic entity, reveals internal and external threats that can affect the stability of the enterprise. Special attention is paid to the tools for diagnosing the financial condition, including the analysis of liquidity, solvency, financial stability and business activity. The practical part is devoted to the analysis of the activities of a trading company, where the financial risks that limit the*

development of the enterprise are identified. Based on the results obtained, proposals have been formed to minimize the negative impact of factors.

Keywords: *enterprise sustainability, financial risks, internal and external threats, economic stability, financial condition monitoring, threat diagnostics, financial security system.*

В современных условиях функционирования предприятий, характеризующихся высокой степенью неопределенности, нестабильностью макроэкономических показателей, обеспечение финансовой безопасности становится неотъемлемым элементом устойчивого развития любого хозяйствующего субъекта. Для большинства предприятий, особенно в торговой сфере, финансовая безопасность напрямую связана с эффективностью управления ресурсами, своевременной оценкой рисков, ликвидностью, платежеспособностью и устойчивостью. Отсутствие системы предупреждения и реагирования на угрозы может привести к снижению рентабельности деятельности, потере конкурентных позиций и, в конечном итоге, к банкротству.

Актуальность темы исследования обусловлена необходимостью разработки эффективных механизмов диагностики и управления финансовыми рисками в условиях нестабильной экономической среды. Несмотря на наличие теоретических разработок в данной области, на практике многие предприятия сталкиваются с трудностями в построении комплексной системы обеспечения финансовой безопасности.

Финансовая безопасность являясь одной из основных функциональных составляющих экономической безопасности предприятия, вместе с тем, характеризуется собственным содержанием, набором необходимых критериев и способами обеспечения. Для глубокого понимания сущности исследуемой категории обратимся к различным трактовкам понятия «финансовая безопасность», представленным в экономической литературе.

Финансовая безопасность предприятия – это состояние его защищенности от негативного влияния внешних и внутренних угроз, дестабилизирующих фак-

торов, при котором обеспечивается устойчивая реализация основных коммерческих интересов и целей уставной деятельности хозяйствующего субъекта [4, с. 100].

По мнению И.А. Бланка, финансовая безопасность предприятия рассматривается с точки зрения «количественно и качественно детерминированного уровня финансового состояния предприятия, обеспечивающего стабильную защищенность его приоритетных сбалансированных финансовых интересов от идентифицированных реальных и потенциальных угроз внешнего и внутреннего характера, параметры которого определяются на основе его финансовой философии и создают необходимые предпосылки финансовой поддержки его устойчивого роста в текущем и перспективном периоде» [1, с. 127].

Схожую трактовку понятия дает и А.С. Ильиных. По его определению финансовая безопасность «представляет собой предельное состояние финансовой устойчивости, в котором должно находиться предприятие для реализации своей стратегии» [3, с. 183]. Однако необходимо отметить, что финансовая устойчивость – это необходимое, но недостаточное условие финансовой безопасности предприятия. Обеспечение финансовой безопасности может быть только на основе финансово устойчивого развития предприятия, в котором созданы условия для реализации такого финансового механизма, который способен адаптироваться к изменяющимся условиям внутренней и внешней среды. Особое значение в данном случае, приобретает определение уровня финансовой устойчивости предприятия, так как для финансовой безопасности предприятия важен не абсолютный, а рациональный уровень его финансовой устойчивости.

Обобщая проанализированные трактовки, можно выделить ключевые положения, более точно раскрывающие содержание категории «финансовая безопасность предприятия». На их основе формируется комплексное понимание данной экономической категории, отражающее её роль, функции и структуру в системе управления предприятием. В этом контексте финансовая безопасность предприятия включает в себя следующее:

- финансовая безопасность – это основная функциональная составляющая и компонент общей экономической безопасности предприятия;
- финансовая безопасность может быть охарактеризована с помощью комплекса количественных и качественных параметров финансового состояния предприятия, отражающих уровень его защищенности от внешних и внутренних угроз;
- это один из факторов роста компании и его стабильности;
- сущность финансовой безопасности предприятия состоит в способности предприятия самостоятельно разрабатывать и проводить финансовую стратегию в условиях неопределенности и риска.

Ключевыми категориями, формирующими сущность понятия «финансовая безопасность предприятия» являются финансовые интересы предприятия, угрозы финансовой безопасности и уровень финансовой безопасности (рисунок 1).

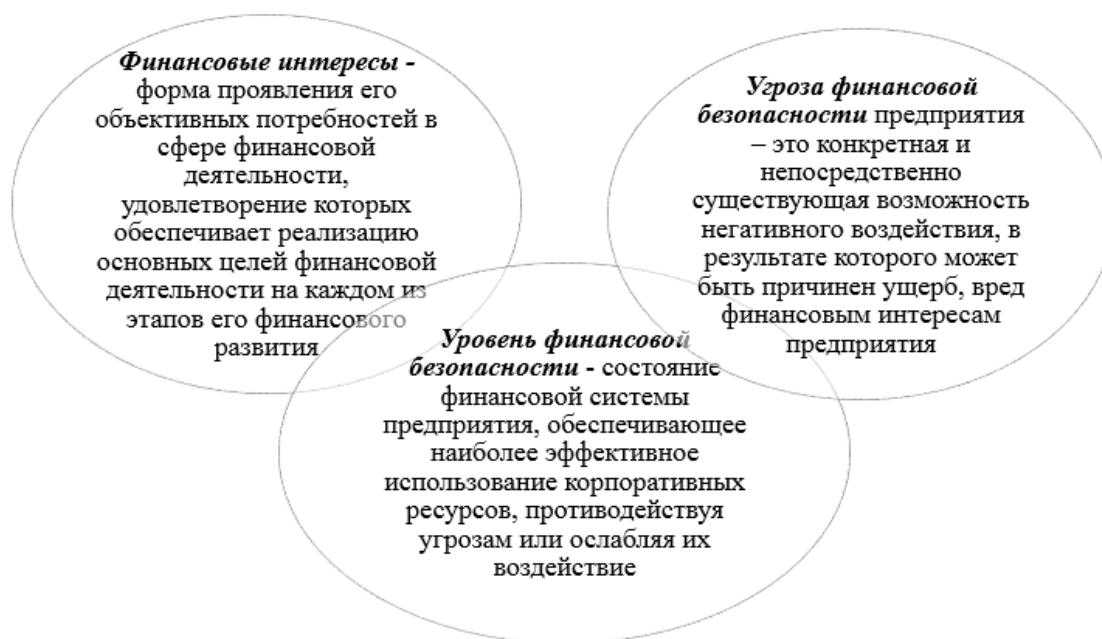


Рис. 1. Базовые категории финансовой безопасности

Уровень финансовой безопасности предприятия зависит от того, насколько эффективно его руководство, менеджеры и специалисты способны избегать возможных угроз и ликвидировать негативные последствия отдельных составляющих внешней и внутренней среды.

Условиями, определяющими уровень финансовой безопасности предприятия, выступают факторы финансовой безопасности. Классификация факторов, влияющих на финансовую безопасность предприятия, выделяет две группы факторов среды предприятия: внешние и внутренние (рисунок 2).



Рис. 2. Факторы финансовой безопасности предприятия

Внешние факторы не оказывают прямого воздействия на предприятие, но они могут создать угрозы для осуществления его деятельности. Внутренние оказывают прямое воздействие на деятельность предприятия и участников рынка, которые непосредственно контактируют с предприятием [4, с. 103].

Влияние факторов внутренней среды направлено на финансовое состояние и устойчивость предприятия, его сильные и слабые стороны, возможности и перспективы развития в стратегическом периоде, а значит, на эффективность его деятельности в будущем. Эффективность построения всей системы финансовой безопасности предприятия зависит от состава факторов, точной оценки уровня интенсивности их проявления и возможного ущерба или прибыли.

В соответствии с факторами и угрозы финансовой безопасности предприятия, могут быть как внешними, так и внутренними (рисунок 3).



Рис. 3. Классификация угроз финансовой безопасности предприятия

Внешние угрозы не зависят от деятельности предприятия, они относятся к факторам риска внешней среды, в которой работает предприятие. Внутренние угрозы обусловлены, в первую очередь деятельностью самого предприятий, квалификацией его управляющего персонала, специалистов и служащих, а также существующей системы финансового менеджмента на предприятии.

Главное условие финансовой безопасности предприятия – способность противостоять существующим и возникающим опасностям и угрозам, стремящимся причинить финансовый ущерб предприятию, нежелательно изменить структуру капитала, или принудительно ликвидировать предприятие [4, с. 306].

Таким образом, способность предприятия противостоять финансовым угрозам и сохранять устойчивость выступает базовым критерием его защищенности. На этом основании можно утверждать, что обеспечение финансовой безопасности предприятия является важной составляющей всей системы финансовой безопасности на предприятии. Без определенного уровня финансовой без-

опасности предприятие не может эффективно функционировать и даже существовать. В основе обеспечения финансовой безопасности предприятия лежит ее оценка, которая позволит определить эффективность формирования и использования финансовых ресурсов, гибкость системы управления финансами предприятия, способной оперативно реагировать на возникающие угрозы текущей и будущей финансовой деятельности. Угрозы финансовой безопасности коммерческой организации и их влияние на эффективность деятельности приведены в таблице 1.

Таблица 1

Угрозы финансовой безопасности и их влияние
на эффективность деятельности организации

| Угроза финансовой безопасности | Ущерб, потери |
|---|---|
| Неэффективное управление денежными потоками | Потеря ликвидности и платёжеспособности, финансовых результатов |
| Неэффективная система контроля за долговой нагрузкой | Рост кредиторской и дебиторской задолженности, снижение их оборачиваемости |
| Неконкурентная ценовая политика | Потеря конкурентоспособности продукции |
| Несоблюдение контрактов и договорных обязательств | Потеря контрагентов |
| Неэффективная кредитная политика, политика управления капиталом | Снижение финансовой устойчивости, финансового левериджа |
| Мошенничество, воровство | Хищение имущества, денежных средств, искажение данных финансовой отчетности |
| Нестабильность валютного курса | Рост себестоимости продукции, затрат |
| Нестабильность налоговой, кредитной и страховой политики | Искажение отчетности, повышенные расходы, штрафы, пени |

Выявление, оценка и своевременное реагирование на данные угрозы является необходимым условием для поддержания финансовой устойчивости предприятия в долгосрочной перспективе, при стратегическом планировании деятельности предприятия и позволяет принять правильные тактические и стратегические решения для обеспечения успешной финансовой деятельности предприятия.

Оценка финансовой безопасности предприятия предполагает выбор критериев оценки, системы индикаторов, которые ее характеризуют, и самих методических подходов к определению уровня финансовой безопасности. Методика

оценки уровня финансовой безопасности предприятия не нашла сегодня единой точки зрения, и до сих пор остается дискуссионным вопросом.

Для определения уровня финансовой безопасности предприятий и организаций в настоящее время используются различные методы:

- на основе расчета относительных финансовых показателей и динамики их изменения;
- на основе оценки последствий угроз безопасности через определение материального ущерба;
- индикаторный (по отклонениям фактической величины показателя от порогового);
- на основе расчета интегральных показателей с использованием экспертных оценок;
- методика оценки финансовой безопасности на основе пруденциальных нормативов для финансовых институтов [5, с. 127].

Методика и метод оценки финансовой безопасности предприятия выбирается исходя из специфики деятельности предприятия, наличия необходимой финансовой информации, механизма экономической и финансовой безопасности на предприятии, квалификации специалистов и работников.

Л.П. Гончаренко и А.А. Сергеев, считают, что самым оптимальным методом оценки финансовой безопасности предприятия на сегодняшний день является индикаторный подход. Данный подход позволяет использовать весь объем финансовой информации, источником которой является финансовая отчетность предприятия, а сам метод отождествляется с оценкой финансового состояния предприятия. Группы критериев и индикаторов четко определены, а также определены их пороговые или нормативные значения. Отклонение индикатора от порогового значения может говорить о возникновении реальных или потенциальных угроз финансовой безопасности предприятия.

Уровень финансовой безопасности предприятия характеризуют следующие группы показателей:

- показатели ликвидности и платежеспособности;

- показатели финансовой устойчивости;
- показатели деловой активности;
- показатели рентабельности [2, с. 306].

Методика расчета, согласно индикаторному подходу, состоит из ряда этапов (рисунок 4).

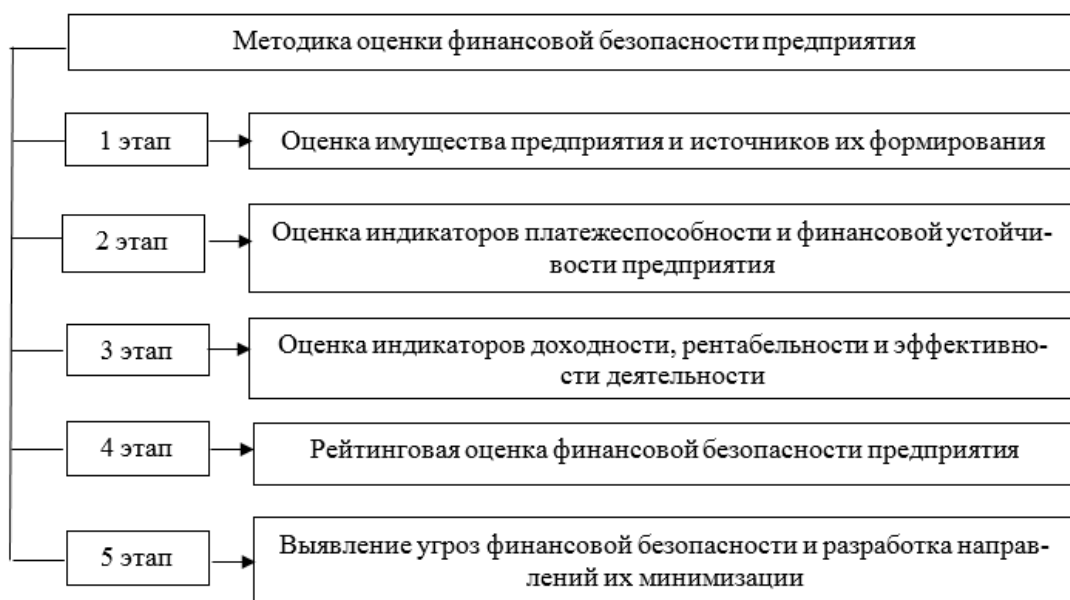


Рис. 4. Методика индикаторного подхода оценки финансовой безопасности предприятия

Рассмотренные теоретические положения служат основой для проведения прикладного анализа, направленного на выявление уровня финансовой безопасности конкретного хозяйствующего субъекта с целью идентификации ключевых угроз и факторов риска, а также выработки управленческих решений по их нейтрализации.

Проведем оценку финансовой безопасности коммерческого предприятия, занимающегося оптовой торговлей, которую целесообразно начать с анализа имущественного состояния предприятия, что позволит оценить финансовый риск при заключении сделок и договоров, а также судить о расширении или сокращении деятельности предприятия (таблица 2).

Анализ состава и структуры активов торгового предприятия

| Показатели | 2021г. | | 2022г. | | 2023г. | | Отклонение, 2023/2021 | |
|--|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------------------|------|
| | тыс. тенге | % к итогу | тыс. тенге | % к итогу | тыс. тенге | % к итогу | (+,-) | % |
| Долгосрочные активы | 1070315 | 23,2 | 1167105 | 18,4 | 1804035 | 17,5 | 733720 | -5,7 |
| Краткосрочные активы | 3552514 | 76,8 | 5186421 | 81,6 | 8502702 | 82,5 | 4950188 | 5,7 |
| Итого | 4622829 | 100 | 6353527 | 100 | 10306737 | 100 | 5683908 | - |
| Коэффициент соотношения краткосрочных и долгосрочных активов | 3,32 | * | 4,44 | * | 4,71 | * | 1,39 | - |

Данные таблицы показывают, что за все годы изучаемого периода 2021–2023 гг. наибольший удельный вес в структуре имущества торгового предприятия занимали оборотные активы. Это обусловлено спецификой предприятия, которое занимается торгово-закупочной деятельностью. Следовательно, предприятие использует свои ресурсы в основном на закуп товаров для дальнейшей перепродажи. Для периода 2021–2023 годов характерно увеличение стоимости внеоборотных активов в 1,7 раза и оборотных активов в 2,4 раза, общая стоимость активов выросла на 5,68 млрд тенге. Оборачиваемость имущества торгового предприятия повысилась: коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных активов вырос за анализируемый период на 1,39 процентных пункта и составил 4,71. Увеличение стоимости активов торгового предприятия свидетельствует о расширении его деятельности, но не гарантирует повышение эффективности его деятельности. Дальнейший анализ покажет, как отразится увеличение имущества предприятия на эффективности его деятельности.

В процессе анализа источников активов устанавливается фактический размер собственного и привлеченного (заемного) капитала, выявляются причины, вызвавшие их изменения за отчетный период, им дается соответствующая характеристика (таблица 3).

Таблица 3

Анализ динамики размера и структуры источников капитала
торгового предприятия

| Показатели | 2021г. | | 2022г. | | 2023г. | | Отклонение, | |
|---------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|-------------|-------|
| | тыс. тенге | % к итогу | тыс. тенге | % к итогу | тыс. тенге | % к итогу | . (+,-) | % |
| Собственный капитал | 2724218 | 58,9 | 3489372 | 55 | 4052064 | 39,3 | 1327846 | -19,6 |
| Заемный капитал | 1898611 | 41,1 | 2864155 | 45 | 6254674 | 60,7 | 4356063 | 19,6 |
| Итого | 4622829 | 100 | 6353527 | 100 | 10306737 | 100 | 5683908 | - |

Источники формирования имущества предприятия увеличились за 2022 год на 1730698 тыс. тенге, выросли за 2023 год на 3953210 тыс. тенге и составили 10306737 тыс. тенге. Это обусловлено как ростом размера собственного капитала, так и заемных средств. Следует отметить, что в результате опережающего темпа роста заемных источников финансирования (в 3,29 раза) по сравнению с темпом роста собственного капитала (1,49 раза) удельный вес первых вырос на 19,6 процентных пункта и составил 60,7%.

Таким образом, в 2021–2022 гг. доля собственного капитала в авансированном капитале преобладала (58,9% и 55,0%), а в 2023 году заемный капитал был в преимуществе, что может снизить финансовую устойчивость предприятия в будущем.

Рыночные условия хозяйствования обязывают предприятие в любой период времени иметь возможность срочно погасить внешние обязательства, сохраняя платежеспособность, а также своевременно выполнять краткосрочные обязательства, обеспечивая достаточный уровень ликвидности. С точки зрения финансовой безопасности индикаторы платежеспособности приобретают сегодня первоочередное значение.

Оценка индикаторов платежеспособности и ликвидности предприятия осуществляется путем сравнения средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и

расположенными в порядке возрастания сроков. Проанализируем ликвидность баланса исследуемого торгового предприятия (таблица 4).

Таблица 4

Анализ ликвидности баланса торгового предприятия, тыс. тенге

| Актив | На конец 2022г | На конец 2023г | Пассив | На конец 2022г | На конец 2023г | Платежный излишек или недостаток | |
|--------|----------------|----------------|--------|----------------|----------------|----------------------------------|-----------------|
| | | | | | | На конец 2022г. | На конец 2023г. |
| A1 | 485146 | 927885 | П1 | 2864155 | 5552747 | - 2379009 | - 4624862 |
| A2 | 468394 | 1011698 | П2 | - | 701928 | 468394 | 309770 |
| A3 | 4232882 | 6563119 | П3 | - | - | 4232882 | 6563119 |
| A4 | 1167105 | 1804035 | П4 | 3489372 | 4052064 | 2322267 | 2248029 |
| Баланс | 6353527 | 10306737 | Баланс | 6353527 | 10306737 | * | * |

Характеризуя ликвидность баланса по данным таблицы, следует отметить, что в торговом предприятии наблюдался недостаток платежных средств (денежных средств) для покрытия наиболее срочных обязательств. За все годы изучаемого периода баланс торгового предприятия был недостаточно ликвидным (первое неравенство $A1 \geq П1$ не соблюдалось), а по существу, неликвидность баланса означает неликвидность предприятия.

Индикаторами ликвидности и платежеспособности предприятия выступают так же относительные показатели ликвидности (рисунок 5).

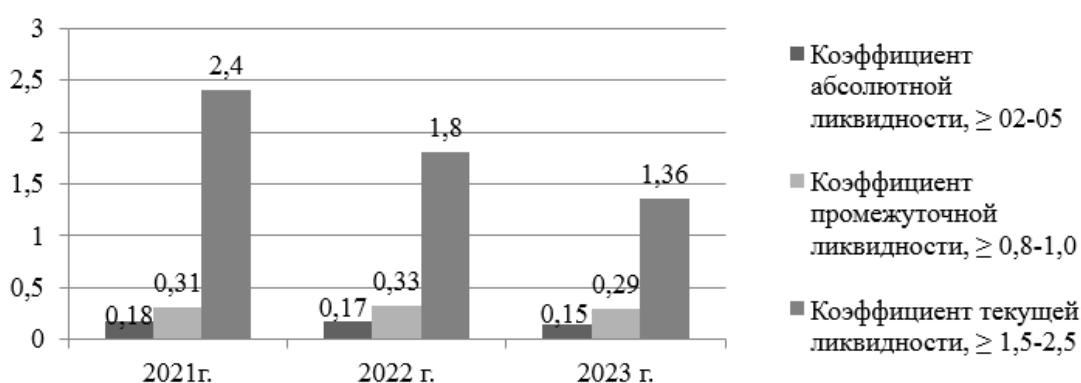


Рис. 5. Динамика коэффициентов ликвидности торгового предприятия

Динамика индикаторов ликвидности за анализируемый период показала тенденцию к снижению ликвидности предприятия в 2023 году и несоответствие индикаторов пороговым значениям. Коэффициент абсолютной ликвидности показывает способность предприятия расплачиваться по своим обязательствам

с помощью наиболее ликвидных активов. В 2021 году он составил 0,18 п.п., в 2023 году коэффициент снижается до 0,15 п.п. и не соответствует нормативному значению (0,2–0,5). Коэффициент промежуточного покрытия снизился в торговом предприятии от уровня 0,31 в 2021 году до 0,29 в 2022 году, что говорит о недостаточности денежных средств и дебиторской задолженности для покрытия срочных обязательств. Реальные значения коэффициента текущей ликвидности на предприятии в 2023 году, далеки от порогового, так, если, в 2021 году ликвидные средства предприятия покрывали в 2,4 раза суммы наиболее срочных и краткосрочных обязательств, то в 2023 году коэффициент снизился и составил 1,36, что ниже нормативного значения. Необходимо отметить, что для предприятий занимающихся оптовой торговлей значение коэффициента текущей ликвидности рекомендуется $\geq 2,0$. Таким образом, в торговом предприятии можно отметить снижение ликвидности и платежеспособности предприятия в 2023 году, что может привести к возникновению угроз финансовой безопасности предприятия.

На следующем этапе оценки финансовой безопасности предприятия необходимо провести анализ финансовой устойчивости предприятия и соответствия индикаторов финансовой устойчивости их пороговым значениям. Финансовая устойчивость предприятия – это определенное состояние и соотношение финансовых ресурсов предприятия, гарантирующее его платежеспособность. Финансовая устойчивость предприятия характеризуется системой количественных и качественных показателей, которые могут быть абсолютными и относительными.

Абсолютная оценка финансовой устойчивости торгового предприятия показывает излишек или недостаток средств для формирования запасов и затрат. Для характеристики источников формирования товарно-материальных запасов определяют три основных показателя [5, с. 83]:

– наличие собственных оборотных средств (собственный капитал минус внеоборотные активы);

– наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования товарно-материальных запасов;

– общая величина основных источников формирования товарно-материальных запасов (собственный капитал, долгосрочные и краткосрочные обязательства). С помощью данных показателей по трехкомпонентному показателю определяется тип финансовой устойчивости исследуемого предприятия (таблица 5).

Таблица 5

Определение типа финансовой устойчивости торгового предприятия

| Достаточность источников финансирования для формирования запасов и затрат | 2021 г. | 2022 г. | 2023 г. |
|---|-----------|-----------|-----------|
| Излишек (+) или недостаток (-) собственного капитала | - 1224033 | - 1886212 | - 4299745 |
| Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных источников формирования ТМЗ | - 804033 | - 1886212 | - 4299745 |
| Излишек (+) или недостаток (-) общей величины нормальных источников формирования | 628446 | 783776 | 1803002 |
| Трехмерный показатель типа финансовой устойчивости S (Ф) | {0;0;1} | {0;0;1} | {0;0;1} |

Финансовое положение исследуемого торгового предприятия за период 2023–2023 годов можно классифицировать как неустойчивое, так как за все годы изучаемого периода трехмерный показатель составляет {0;0;1}, что говорит о нарушении нормальной платежеспособности на предприятии и постоянной необходимости для покрытия товарно-материальных затрат привлечения дополнительных источников финансирования. Одним из постоянных источников привлечения средств является кредиторская задолженность, бесконтрольное расширение которой может привести к угрозе неплатежеспособности и даже вероятности банкротства предприятия.

Относительные показатели финансовой устойчивости торгового предприятия позволяют более глубоко оценить ее уровень, при этом используются абсолютные показатели баланса предприятия в оптимальном сочетании (таблица 6).

Таблица 6

Показатели финансовой устойчивости торгового предприятия

| Показатели | Пороговое значение | 2021 г. | 2022 г. | 2023 г. | Отклонения 2023 г. по сравнению с 2021г. (+,-) |
|---|--------------------|---------|---------|---------|--|
| Коэффициент независимости | $\geq 0,5$ | 0,59 | 0,55 | 0,39 | - 0,2 |
| Коэффициент финансирования | > 1 | 1,43 | 1,22 | 0,65 | -0,78 |
| Коэффициент соотношения заемного капитала и собственного капитала | ≤ 1 | 0,7 | 0,82 | 1,54 | 0,84 |
| Коэффициент инвестирования | > 1 | 2,54 | 2,98 | 2,25 | -0,29 |
| Коэффициент финансовой устойчивости | 0,8–0,9 | 0,68 | 0,55 | 0,39 | -0,29 |
| Коэффициент концентрации привлеченного капитала | - | 0,41 | 0,45 | 0,61 | 0,2 |
| Коэффициент маневренности | 0,2–0,5 | 0,6 | 0,67 | 0,55 | -0,05 |

Как видно из расчетов, все индикаторы финансовой устойчивости показывают тенденцию снижения в 2023 году, и не соответствуют пороговым значениям. В 2021 году практически все коэффициенты финансовой устойчивости соответствовали нормативным значениям, или были близки к нормативу, в 2022–2023 году ситуация меняется: предприятие наращивает заемный капитал и снижает собственные средства, что при данном уровне активов ведет к снижению финансовой устойчивости предприятия. Наблюдается снижение финансовой независимости предприятия, – коэффициент независимости снизился в 2023 году по сравнению с показателем 2021 года на 0,2 процентных пункта и не достиг порогового уровня. Коэффициент концентрации привлеченного капитала показывает тенденцию роста за анализируемый период, что говорит о снижении уровня финансовой устойчивости, повышении уровня зависимости от внешних инвесторов.

Таким образом, неустойчивое финансовое положение торгового предприятия является угрозой его финансовой безопасности и нуждается в разработке оптимального соотношения между используемыми ресурсами для повышения эффективности их использования и снижения вероятности наступления банкротства.

Эффективность деятельности торгового предприятия можно оценить динамикой абсолютных показателей финансовых результатов деятельности предприятия, её рентабельности и деловой активности. Финансовый результат – главный критерий оценки деятельности для большинства предприятий. Он характеризуется обобщающими показателями эффективности текущей деятельности предприятия – объемом продаж (продукции, работ, услуг) и полученной прибылью (рисунок 6).

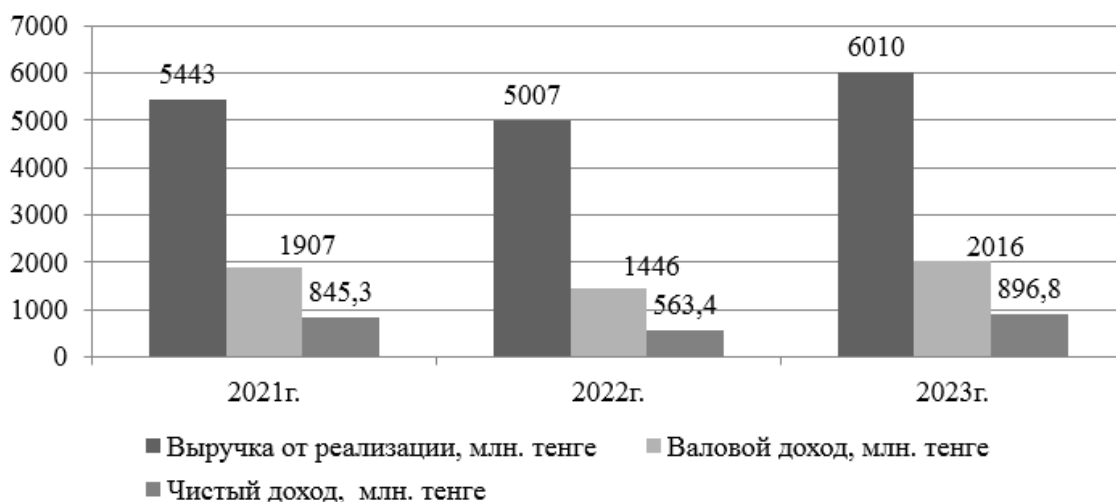


Рис. 6. Показатели финансовых результатов деятельности торгового предприятия

На протяжении всего анализируемого периода торговое предприятие было прибыльным, доход от реализации увеличился за анализируемый период на 11%, валовой доход на 6%, или 109,7 млн. тенге, чистый доход на 51,5 млн тенге.

Анализ показателей рентабельности торгового предприятия позволит оценить доходы предприятия в соотношении с затраченными ресурсами: активами, собственным капиталом, себестоимостью продукции, выручкой от реализации продукции, работ, услуг и уровень эффективности его деятельности (таблица 7).

Таблица 7

Динамика показателей рентабельности торгового предприятия

| Показатели | 2021 г. | 2022 г. | 2023г. | Темп роста, % |
|--|---------|---------|--------|---------------|
| Рентабельность затрат, % | 0,24 | 0,16 | 0,22 | 92 |
| Рентабельность продаж, % | 0,16 | 0,11 | 0,15 | 94 |
| Рентабельность активов, % | 0,18 | 0,088 | 0,087 | 48 |
| Рентабельность собственного капитала % | 0,31 | 0,16 | 0,22 | 71 |

Индикаторы рентабельности исследуемого предприятия показали тенденцию снижения за анализируемый период, что говорит о недостаточности уровня валовой и чистой прибыли для данного объема активов, собственного капитала и объема продаж. Предприятию необходимо обратить внимание на перенакопление активов, не обеспечивающих рост объемов продаж и доходности бизнеса, а также увеличение издержек, связанных с торговой деятельностью предприятия (рост закупочных цен на товары, расходов на транспортировку, хранение, реализацию товаров).

Эффективность деятельности торгового предприятия характеризует и группа показателей деловой активности. С точки зрения финансовой безопасности цель анализа деловой активности заключается в сравнении фактических показателей деловой активности с критическими показателями или показателями прошлых периодов (рисунок 7). В результате, по степени отклонения показателей определяются мероприятия, позволяющие повысить эффективность деятельности торгового предприятия.

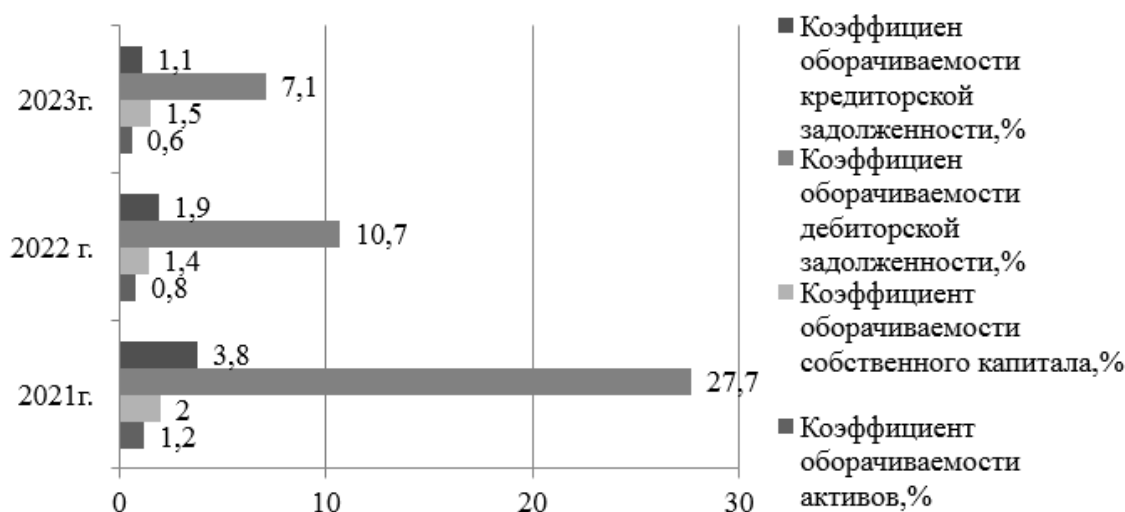


Рис. 7. Коэффициенты деловой активности торгового предприятия

Анализ коэффициентов деловой активности предприятия за рассматриваемый период свидетельствует об их устойчивой тенденции к снижению. Данная динамика указывает на ухудшение эффективности использования ресурсов и замедление оборота активов, что, в свою очередь, отражает снижение общей деловой активности и результативности функционирования торгового предприятия в 2023 году.

Оценив состав, динамику и структуру данных бухгалтерского баланса, проведя оценку ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости, эффективности деятельности предприятия, завершаем оценку финансовой безопасности, рейтинговой оценкой финансовой безопасности торгового предприятия. Для этого, в соответствии с методикой, основным показателям финансовой безопасности предприятия присвоим соответствующий уровень (таблица 8). Наивысшая степень безопасности достигается при условии, что вся система показателей находится в пределах допустимых границ своих пороговых значений, а за пределами пороговых значений показателей предприятие теряет способность к постоянному развитию, устойчивости и конкурентоспособности.

Таблица 8

Определение уровня финансовой безопасности торгового предприятия
по показателям 2023 года

| Наименование показателя | Высокий уровень ФБП | Средний уровень ФБП | Низкий уровень ФБП |
|---|------------------------|------------------------|-----------------------|
| Коэффициент финансовой независимости | - | 0,39 | - |
| Доля заемных средств в общей сумме источников | - | 0,61 | |
| Коэффициент финансового левереджа | - | 1,54 | - |
| Коэффициент текущей ликвидности | - | 1,36 | - |
| Коэффициент срочной ликвидности | - | - | 0,29 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | - | 0,15 | - |
| Рентабельность активов | - | 0,09 | - |
| Рентабельность собственного капитала | - | 0,22 | - |
| Коэффициент оборачиваемости совокупных активов | - | - | 0,6 |
| Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | - | 0,26 | - |
| Доля накопленного капитала | 0,8 | - | - |

В исследуемом торговом предприятии по большинству индикаторов финансовой безопасности за 2023 год, уровень финансовой безопасности определяется как средний.

Таким образом, проведенная оценка финансовой безопасности торгового предприятия позволила выявить следующие угрозы финансовой безопасности:

- низкий уровень ликвидности активов и платежеспособности предприятия в 2023 году;
- неустойчивое финансовое положение торгового предприятия;
- снижение показателей рентабельности и деловой активности предприятия в 2023 году, что свидетельствует о понижении эффективности его деятельности.

Для обеспечения устойчивого уровня финансовой безопасности и построения эффективного механизма её поддержки, торговому предприятию необходимо реализовать комплекс взаимосвязанных мероприятий.

Прежде всего, следует повысить ликвидность активов за счёт оптимизации структуры оборотного капитала, ускорения оборачиваемости дебиторской за-

долженности и сокращения излишних торговых запасов. Этот шаг позволит предприятию быстрее реагировать на потребности в оборотных средствах и снизить зависимость от внешнего финансирования.

Одновременно с этим, важно укрепить платежеспособность предприятия. Предприятию следует минимизировать зависимость от краткосрочных заимствований, перераспределить финансовые потоки в пользу своевременного погашения обязательств, внедрить систему бюджетирования.

Для стабилизации общего финансового положения рекомендуется пересмотреть соотношение между собственными и заемными средствами, снизить уровень финансового левериджа и разработать стратегию по формированию финансовых резервов. Эффективная система управления капиталом станет основой для устойчивости предприятия в долгосрочной перспективе.

Особое внимание следует уделить повышению рентабельности. Это может быть достигнуто путем пересмотра ценовой политики, оптимизации расходов и внедрения современных управленческих подходов. Повышение эффективности основной деятельности позволит увеличить финансовые результаты и создать предпосылки для устойчивого роста.

Важным направлением является также активизация деловой активности. Расширение каналов сбыта, выход на новые рынки, укрепление партнерских отношений и совершенствование маркетинговой стратегии положительно скажутся на финансовых результатах.

Наконец, необходимо внедрить в существующий механизм обеспечения финансовой безопасности предприятия систему постоянного мониторинга финансовой безопасности, включающую в себя контроль ключевых финансовых индикаторов и проведение регулярного анализа отклонений (рисунок 8).

Такая система позволит своевременно выявлять негативные тенденции и принимать оперативные управленческие решения, направленные на минимизацию рисков и поддержание стабильности. Комплексная реализация указанных мер создаст надежную основу для повышения уровня финансовой безопасности.



Рис. 8. Система обеспечения финансовой безопасности предприятия

Проведенное исследование подтвердило актуальность системного подхода к оценке и обеспечению финансовой безопасности. На примере торгового предприятия показано, что своевременная диагностика финансовых рисков, угроз и слабых мест в структуре управления финансовыми ресурсами позволяет повысить эффективность деятельности предприятия и обеспечить её устойчивость на долгосрочную перспективу.

В современных экономических реалиях предприятиям необходимо не только реагировать на уже возникшие угрозы, но и выстраивать превентивную систему управления финансовыми рисками, что требует постоянного мониторинга и анализа ключевых финансовых индикаторов. Реализация данных мер позволит предприятию повысить уровень защищенности от внутренних и внешних угроз, а также создать условия для долгосрочной финансовой устойчивости.

Список литературы

1. Бланк И.А. Управление финансовой безопасностью предприятия: учебник / И.А. Бланк – Киев: Эльга, 2015. – 776 с.
2. Гончаренко Л.П. Экономическая безопасность: учебник для вузов / Л.П. Гончаренко. – М.: Юрайт, 2025. – 370 с.
3. Ильиных А.С. Экономическая безопасность предприятия / А.С. Ильиных // Экономика и управление. – 2016. – №5. – С. 183–186.

4. Каранина Е.В. Финансовая безопасность (на уровне государства, региона, организации, личности): монография / Е.В. Каранина. – Киров: ФГБОУ ВО «ВятГУ», 2015. – 239 с. – EDN BQXMEM

5. Сергеев А.А. Экономическая безопасность предприятия: учебник и практикум для вузов / А.А. Сергеев. – М.: Юрайт, 2025. – 275 с.

Маляренко Ольга Ивановна – канд. экон. наук, доцент кафедры экономики, Костанайский филиал ФГБОУ ВО «Челябинский государственный университет», Костанай, Республика Казахстан.

Байкова Елена Ивановна – старший преподаватель кафедры экономики, Костанайский филиал ФГБОУ ВО «Челябинский государственный университет», Костанай, Республика Казахстан.
