

Сидорова Кристина Александровна,

студентка

ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский государственный
архитектурно-строительный университет»

г. Санкт-Петербург

МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ К ОЦЕНКЕ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ КАК ИНДИКАТОРА ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКИ

***Аннотация:** в статье рассматриваются методические подходы к оценке финансовой устойчивости предприятий электроэнергетики как ключевого индикатора их экономической безопасности. Обоснована необходимость учета отраслевой специфики при разработке оценочного инструментария. Систематизированы существующие методические подходы, включая традиционный коэффициентный анализ, индикативный подход, балльно-рейтинговые методы, модели на основе теории нечетких множеств и интегральные модели оценки. Предложена авторская классификация методических подходов с выделением их преимуществ и ограничений применительно к предприятиям электроэнергетической отрасли. Сделан вывод о целесообразности комплексного применения различных методических подходов для получения достоверной оценки финансовой устойчивости как индикатора экономической безопасности.*

***Ключевые слова:** финансовая устойчивость, экономическая безопасность, электроэнергетика, методические подходы, индикаторы, пороговые значения, оценка рисков.*

В современных условиях хозяйствования, характеризующихся высокой степенью нестабильности внешней и внутренней среды, обеспечение экономической безопасности предприятий приобретает особую значимость [6]. Электроэнергетика занимает стратегическое положение в российской экономике, обеспечивая нормальное функционирование всех ее отраслей и национальную безопас-

ность в целом. Нарушения в работе предприятий электроэнергетики могут привести к значительным экономическим потерям, снижению качества жизни населения и появлению угроз национальной безопасности [1]. В этой связи финансовая устойчивость предприятий электроэнергетики выступает не только индикатором эффективности управления, но и ключевым фактором их жизнеспособности, способности противостоять внешним и внутренним угрозам.

Цель настоящего исследования заключается в систематизации и критическом анализе методических подходов к оценке финансовой устойчивости предприятий электроэнергетики как индикатора экономической безопасности, а также в обосновании направлений их совершенствования с учетом отраслевой специфики [2].

Финансовая устойчивость предприятия представляет собой отражение стабильного превышения доходов над расходами, обеспечивающее свободное маневрирование денежными средствами и способствующее бесперебойному процессу производства и реализации продукции [6]. В системе экономической безопасности предприятия финансовая устойчивость выполняет индикативную функцию, позволяя своевременно выявлять угрозы и принимать превентивные меры.

Экономическая безопасность региона (как хозяйственной единицы, имеющей закреплённые границы регулирования) определяется совокупностью факторов и условий, среди которых устойчивость функционирования предприятий электроэнергетики играет растущую роль [1]. Это влияние проявляется прямым образом – посредством устойчивого обеспечения все увеличивающегося потребления энергоресурсов бизнесом, объектами социальной сферы и населением, – и косвенным образом – как важный сектор региональной индустрии, развивающий инфраструктуру, создающий рабочие места и уплачивающий налоги [2].

Отраслевая специфика предприятий электроэнергетики накладывает существенные ограничения на применение универсальных методик оценки. Деятельность электросетевых организаций является естественно-монопольной и подлежит государственному регулированию, что оказывает непосредственное влияние

на их финансовое состояние [3]. Предприятия энергетики вынуждены учитывать требования ценовых регуляторов, связанных со сдерживанием роста цен на электроэнергию, что зачастую приводит к занижению фактических тарифов и формированию финансовых проблем [3]. Существующие методики оценки носят универсальный характер и не учитывают отраслевую специфику хозяйствующего субъекта, что обуславливает необходимость адаптации оценочного инструментария [5].

В современной экономической науке сложилось несколько основных методических подходов к оценке финансовой устойчивости предприятий, каждый из которых имеет свои преимущества и ограничения применительно к электроэнергетической отрасли.

Традиционный коэффициентный анализ является наиболее распространенным подходом, сочетающим в себе определение типа финансовой устойчивости и анализ соответствующих коэффициентов [5]. Совокупность показателей финансовой устойчивости предприятия включает коэффициенты ликвидности (коэффициент текущей ликвидности – 2,0; коэффициент быстрой ликвидности – 0,7; коэффициент абсолютной ликвидности – 0,25), коэффициенты финансовой устойчивости (коэффициент финансовой независимости – 0,5; коэффициент устойчивости – 1,0), а также показатели рентабельности и деловой активности. Недостатком данного подхода является его статичность и отсутствие учета отраслевых особенностей.

Индикативный подход предполагает формирование системы индикаторов и их пороговых значений для оценки уровня экономической безопасности [4]. В рамках данного подхода разрабатываются системы индикаторов по различным сферам: экономической, финансовой, промышленной, социальной и энергетической. Расчет пороговых значений индикаторов экономической устойчивости предприятия осуществляется с помощью многомерной функции распределения вероятности [4]. Индикативный подход имеет широкое применение в силу приемлемого уровня его объективности и адекватности.

Балльно-рейтинговые методы предлагают использование системного подхода и балльно-рейтингового метода, разделяя совокупность показателей на две взаимодополняющие группы, характеризующие производственные ресурсы и финансовые результаты компании. Конкретный набор показателей формируется с учетом отраслевых особенностей, а рассчитанный обобщающий показатель служит основой для принятия управленческих решений [5].

Методы на основе теории нечетких множеств позволяют преодолеть ограничения традиционных подходов, связанные с неопределенностью и субъективностью оценок. Пороговое значение каждой группы индикаторов базируется на экспертных оценках, а качественные оценки экспертов подвергаются количественному анализу. Данный подход особенно актуален для предприятий электроэнергетики, деятельность которых характеризуется высокой степенью неопределенности.

Интегральные модели оценки предполагают разработку комплексных моделей, учитывающих множество факторов. В частности, предлагается модель оценки финансово-экономической устойчивости гарантирующего поставщика электроэнергии на основе четырех ключевых показателей его деятельности: «операционная прибыль», «сбор сбытовой надбавки», «чистый денежный поток» и «исполнение инвестиционной программы». Интеграция ресурсно-функционального подхода и модели FMEA позволяет не только систематизировать выявленные угрозы, но и проранжировать их по значимости для последующего устранения.

Анализ существующих методических подходов позволяет выделить основные направления их совершенствования применительно к предприятиям электроэнергетики.

Во-первых, необходима адаптация системы показателей с учетом отраслевых особенностей, включая специфику формирования выручки, структуру затрат, инвестиционный цикл и характер государственного регулирования [3]. Электроэнергетика является зрелой отраслью с медленным ростом, что требует особого внимания к показателям долгосрочной устойчивости [5].

Во-вторых, целесообразно развитие методов управления дебиторской задолженностью, которая представляет собой одну из ключевых угроз финансовой устойчивости предприятий электроэнергетики [2]. Использование ABC-анализа дебиторской задолженности позволяет формировать инструментарий управления для минимизации рисков ее наращивания и сокращения долгов потребителей за электроэнергию [1].

В-третьих, необходимо совершенствование тарифного регулирования для стимулирования инвестиционной активности и повышения уровня экономической безопасности как предприятий электроэнергетики, так и региона в целом [3].

В-четвертых, требуется внедрение систем раннего предупреждения, позволяющих своевременно выявлять критические риски и устранять угрозы. Разработка методики выявления и определения значений индикаторов финансово-хозяйственной деятельности электроэнергетических предприятий позволит обеспечить выбор параметров для индикации угроз устойчивости [4].

Проведенное исследование позволяет сделать следующие выводы. Финансовая устойчивость предприятий электроэнергетики выступает ключевым индикатором их экономической безопасности, что обусловлено стратегическим значением отрасли для национальной экономики и высокой степенью ее государственного регулирования [6]. Существующие методические подходы к оценке финансовой устойчивости – традиционный коэффициентный анализ, индикативный подход, балльно-рейтинговые методы, модели на основе теории нечетких множеств и интегральные модели – имеют как преимущества, так и ограничения, связанные с недостаточным учетом отраслевой специфики.

Перспективными направлениями совершенствования методического инструментария являются: адаптация системы показателей к отраслевым особенностям электроэнергетики; развитие методов управления дебиторской задолженностью; совершенствование тарифного регулирования; внедрение систем раннего предупреждения угроз. Комплексное применение различных методических подходов с учетом отраслевой специфики позволит повысить достоверность

оценки финансовой устойчивости как индикатора экономической безопасности предприятий электроэнергетики и своевременно принимать превентивные меры по нейтрализации угроз.

Список литературы

1. Шестиперова Е.Ю. Повышение уровня экономической безопасности региона на основе обеспечения финансовой устойчивости предприятий электроэнергетики: дис. ... канд. экон. наук: 5.2.3 / Е.Ю. Шестиперова. – М.: Финансовый университет при Правительстве РФ, 2026. – URL: http://elib.fa.ru/avtoreferat/SHestiperoва_diss.pdf (дата обращения: 26.06.2026).

2. Шестиперова Е.Ю. Повышение уровня экономической безопасности региона на основе обеспечения финансовой устойчивости предприятий электроэнергетики: автореф. дис. ... канд. экон. наук: 5.2.3 / Е.Ю. Шестиперова. – М.: Финансовый университет при Правительстве РФ, 2025. – 26 с. – URL: http://elib.fa.ru/avtoreferat/SHestiperoва_diss.pdf (дата обращения: 01.07.2026).

3. Левченко Т.А. Методический подход к оценке финансового состояния электросетевых организаций России / Т.А. Левченко, Т.С. Штана // Экономика и бизнес. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/metodicheskiy-podhod-k-otsenke-finansovogo-sostoyaniya-elektrosetevyh-organizatsiy-rossii> (дата обращения: 06.07.2026).

4. Чаленко Н.Н. Определение индикаторов устойчивости предприятий электроэнергетической отрасли / Н.Н. Чаленко // Мир новой экономики. – 2016. – № 2. – С. 75–78. – URL: <http://elib.fa.ru/art2016/bv1910.pdf> (дата обращения: 05.07.2026). EDN WEIMUN

5. Кривошеева В.А. Практические аспекты использования методики анализа финансовой устойчивости в оценке финансового состояния предприятия электроэнергетического комплекса / В.А. Кривошеева, Н.М. Баклаева // Молодой ученый. – 2016. – №24 (128). – С. 194–197. EDN XAEED

6. Мамаева Л.Н. Финансовая устойчивость предприятия как детерминанта экономической безопасности / Л.Н. Мамаева // Вестник Российского экономического университета имени Г.В. Плеханова. – 2025. – №5. – С. 199–207. – DOI:

10.21686/2413-2829-2025-5-199-207. –

URL:

<https://vest.rea.ru/jour/article/view/2471/1422> (дата обращения: 25.06.2026). EDN
VBMHVW