

СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ МЕТОДИК ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ДЛЯ МАЛОГО БИЗНЕСА

¹Водопьянова В.А., ¹Ушкова А.Д.

¹ФГБОУ ВО «Владивостокский государственный университет», Владивосток, e-mail:
valentina.vodopyanova@vvsu.ru

В настоящее время особое внимание уделяется поддержке малого бизнеса как ключевого фактора ускорения регионального развития. Эффективное функционирование всех подсистем компаний, особенно финансовой, напрямую влияет на экономический рост и конкурентоспособность региона. Высокий уровень финансовой составляющей предприятий влияет на их общее функционирование, прибыльность и инвестиционную привлекательность на рынке. Для того чтобы обеспечить стабильное развитие компании в долгосрочной перспективе проводится оценка финансовой составляющей экономической безопасности предприятия, а по ее итогам даются рекомендации для улучшения финансовой устойчивости и минимизации рисков. Оценка финансовой безопасности позволяет получить четкое представление об эффективности деятельности предприятия, его финансовом положении и угрозах. В современной практике представлено большое количество методик оценки финансовой безопасности, поэтому важно определить наиболее оптимальные. Целью статьи является проведение сравнительного анализа методик оценки финансовой безопасности предприятий малого бизнеса, предложенных Л.А. Запорожцевой, Р.С. Папехиным и О.Г. Блажевичем. В работе использованы материалы российских авторов, изучающих сущность финансовой безопасности и методы ее оценки на предприятиях. Проводится сравнительный анализ нескольких авторских методик оценки уровня финансовой безопасности, позволяющих проанализировать текущую финансовую ситуацию и выявить потенциальные риски. Результаты исследования показали, что из рассмотренных подходов методика О.Г. Блажевича наиболее эффективно учитывает динамику финансовых показателей и позволяет более точно выявлять риски, связанные с финансовой устойчивостью предприятий малого бизнеса.

Ключевые слова: региональная экономика, малый бизнес, экономическая безопасность, финансовая безопасность, методики оценки, ликвидность, деловая активность, рентабельность.

COMPARATIVE ANALYSIS OF FINANCIAL SECURITY ASSESSMENT METHODS FOR SMALL BUSINESSES

¹Vodopyanova V.A., ¹Ushkova A.D.

¹Vladivostok State University, Vladivostok, e-mail: valentina.vodopyanova@vvsu.ru

Currently, special attention is being paid to supporting small businesses as a key factor in accelerating regional development, particularly in the Primorsky Territory. The effective functioning of all subsystems of companies, especially financial ones, directly affects the economic growth and competitiveness of the region. The high level of the financial component of enterprises affects their overall functioning, profitability and investment attractiveness in the market. In order to ensure the stable development of the company in the long term, an assessment of the financial component of the economic security of the enterprise is carried out, and based on its results, recommendations are made to improve financial stability and minimize risks. An assessment of financial security allows you to get a clear picture of the effectiveness of an enterprise, its financial situation and threats. In modern practice, there are a large number of methods for assessing financial security, so it is important to determine the most optimal ones. The purpose of the article is to conduct a comparative analysis of methods for assessing the financial security of an enterprise proposed by L.A. Zaporozhtseva, R.S. Papekhin and O.G. Blazhevich. The work uses materials from Russian authors who study the essence of financial security and methods of its assessment in enterprises. A comparative analysis of several author's methods for assessing the level of financial security is carried out, which make it possible to analyze the current financial situation and identify potential risks. The results of the study showed that of the considered approaches, the O.G. method Blazhevich's approach takes into account the dynamics of financial indicators most effectively and allows for more accurate identification of risks related to the financial stability of organizations.

Keywords: regional economy, small business, economic security, financial security, assessment methods, liquidity, business activity, profitability.

Введение

В настоящее время в Российской Федерации насчитывается 7821 тыс. предприятий, из них 6750 тыс. субъектов МСП (86%). Среди субъектов МСП 99,69% составляют малые предприятия (338 тыс.). В Приморском крае ситуация схожая: здесь зарегистрировано 339 тыс. субъектов МСП, из которых 338 тыс. являются малыми предприятиями, что составляет 99,76%. Поддержка малого бизнеса является одним из ключевых факторов устойчивого экономического развития регионов России, и Приморский край не является исключением. В условиях глобальных экономических вызовов и неопределенности, малые предприятия становятся важными двигателями инноваций, создания рабочих мест и повышения конкурентоспособности региональной экономики. В данном контексте особое внимание следует уделить оценке финансовой безопасности малых предприятий, что позволяет не только выявить их сильные и слабые стороны, но и разработать стратегии для дальнейшего роста и развития.

Экономическая безопасность предприятия – это состояние предприятия, характеризующееся его способностью наиболее эффективно использовать доступные ресурсы для обеспечения стабильной экономической и хозяйственной деятельности и запланированного развития [1]. Функционально экономическая безопасность состоит из финансовой, кадровой, интеллектуальной, технико-технологической, политико-правовой, информационной, ресурсно-производственной, управленческой, сбытовой и экологической безопасности.

В общей системе элементов экономической безопасности финансовая составляющая занимает ключевое место из-за своего основополагающего значения для структуры и уровня финансового потенциала предприятия, который необходим для достижения его основных целей [2].

Компании нуждаются в надежных инструментах для систематического анализа своих финансовых показателей и выявлении уязвимостей, которые могут угрожать их платежеспособности и общей жизнеспособности. Применение эффективных методик позволяет не только оценивать текущую финансовую ситуацию, но и прогнозировать возможные сценарии развития, что является важным для принятия обоснованных управленческих решений. Однако остается открытым вопрос о том, какая методика наиболее эффективна для комплексного изучения предприятий малого бизнеса и минимизации финансовых рисков. Эта проблема подчеркивает актуальность темы исследования.

Цель исследования - проведение сравнительного анализа методик оценки финансовой безопасности предприятия, предложенных Л.А. Запорожцевой, Р.С. Папехиным и О.Г. Блажевичем.

Объектом исследования является субъект малого бизнеса ООО «Поток».

Материал и методы исследования

Материалами исследования являются статьи российских авторов, сущность, цели и задачи экономической и финансовой безопасности отражены в работах М.В. Чувашловой [3], О.А. Солдаткиной и Е.С. Калининой [4], И.Н. Бaeвой, М.С. Меджулумян и Г.А. Бабкова [5], В.А. Водопьяновой и А.В. Ющенко [6], С.Ю. Муслимовой [7], И.И. Кондрашихина и Т.Е. Степановой [8], Д.Ю. Фомина [9], Л.С. Качановой и О.А. Беловой [10], Н.С. Валькова [11], Е.А. Горловской [12].

В ходе исследования были применены такие методы, как анализ, систематизация, индукция и сравнение.

Результаты исследования и их обсуждения

Из числа рассмотренных методик по оценке финансовой безопасности, можно выделить методики Л.А. Запорожцевой, Р.С. Папехина и О.Г. Блажевича, поскольку каждая из этих методик имеет свои уникальные подходы и преимущества, что позволяет получить более полное представление о финансовой безопасности.

Л.А. Запорожцева предлагает метод оценки финансовой безопасности предприятия, основанный на использовании контрольных точек, которые сравниваются с фактическими значениями, а затем проводится анализ полученных результатов. После расчета значений индикаторов финансовой безопасности и их классификации по статусам «опасно» или «безопасно», автор рекомендует определить общий уровень финансовой безопасности предприятия. Если количество «опасных» контрольных точек составляет ноль, одну или две, уровень финансовой безопасности можно считать «высоким», в то время как три и более указывают на «низкий» уровень.

Оценка финансовой безопасности по методике Л.А. Запорожцевой на примере ООО «Поток» представлена в таблице 1.

Таблица 1

Оценка финансовой безопасности ООО «Поток» за 2024 г. по методике Л.А. Запорожцевой

Контрольные точки финансовой безопасности	Нормативное значение	Данные предприятия
Коэффициент текущей ликвидности	≥ 1	4,09 (безопасно)
Коэффициент автономии	$\geq 0,5$	0,76 (безопасно)
Плечо финансового рычага	≤ 1	0,32 (безопасно)
Рентабельность активов	$>$ индекса инфляции	7,45 (индекс инфляции - 9,52) (опасно)
Рентабельность собственного капитала	$>$ рентабельности активов	9,98 (безопасно)
Темп роста прибыли	$>$ темп роста выручки	1,13 (безопасно)
Темп роста выручки	$>$ темпа роста активов	0,96 (безопасно)

Темп роста активов	> 100	0,84 (опасно)
Оборачиваемость дебиторской задолженности	≥ 12	3,65 (опасно)
Оборачиваемость кредиторской задолженности	$\geq$ оборачиваемости дебиторской задолженности	3,43 (опасно)
Достаточность денежных средств на счетах	≥ 1	37,27 (безопасно)
Средневзвешенная стоимость капитала (WAAC)	$<$ рентабельности активов	0,001 (безопасно)
Экономическая добавленная стоимость (EVA)	> 0	2681,75 (безопасно)

Составлена авторами на основе источника [13]

На основе рассчитанных данных можно сделать следующий вывод. Из 12 контрольных точек 8 имеют статус «безопасно», а 4 – «опасно». С учетом наличия четырех небезопасных показателей (рентабельность активов, темп роста активов, оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженности), уровень финансовой безопасности ООО «Поток» можно расценивать как «низкий».

Методика Р.С. Папехина представляет собой систему индикаторов финансовой устойчивости, направленную на оценку экономической безопасности предприятия. Она включает в себя ряд ключевых показателей, каждый из которых имеет пороговые значения, позволяющие определить степень финансовой устойчивости и риски, связанные с деятельностью компании.

Оценка финансовой безопасности ООО «Поток» по методике Р.С. Папехина представлена в таблице 2.

Таблица 2

Оценка финансовой безопасности ООО «Поток» за 2024 г. по методике Р.С. Папехина

Показатель	Нормативное значение	Данные предприятия
Коэффициент покрытия	1,0	4,09 (соответствует)
Коэффициент автономии	0,3	0,76 (соответствует)
Рентабельность активов	% инфляции	7,45 (не соответствует)
Рентабельность собственного капитала	15%	9,98 (не соответствует)
Средневзвешенная стоимость капитала (WACC)	Рентабельность активов	0,001 (соответствует)
Временная структура кредитов	Кредиты сроком до 1 года – менее 30%. Кредиты сроком более 1 года – менее 70%	Кредиты сроком до 1 г. – 18,7%, кредиты сроком свыше 1 г. – 0% (соответствует)
Показатели диверсификации покупателей и поставщиков	10%	Доля в выручке одного покупателя (в среднем) – 2,56%, доля в

		выручке одного поставщика (в среднем) – 1,08% (соответствует)
Темпы роста прибыли, реализации продукции, активов	Темпы роста прибыли > темпов роста реализации продукции > темпов роста активов	1,13 > 0,96 > 0,84 (соответствует)
Соотношение оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности	Период оборота дебиторской задолженности > периода оборота кредиторской задолженности	100,06 < 106,37 (не соответствует)

Составлена авторами на основе источника [14]

Анализ финансовой безопасности ООО «Поток» за 2024 год по методике Р.С. Папехина показывает, что из 9 оцененных показателей 6 соответствуют нормативным значениям, в то время как 3 показателя не соответствуют. Снижение рентабельности активов и собственного капитала в 2024 году связано со снижением доходов от основной деятельности, что указывает на ухудшение операционной эффективности. Постоянное несоответствие оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности также указывает на проблемы с управлением оборотными активами.

Последовательность применения методики О.Г. Блажевича можно представить в виде трех этапов. На первом этапе рассчитываются показатели, отражающие финансовую безопасность предприятия. На втором определяется степень отклонения фактического значения каждого показателя от установленного порога. На третьем этапе рассчитывается общая интегральная оценка уровня финансовой безопасности предприятия.

Оценка финансовой безопасности ООО «Поток» по методике О.Г. Блажевича представлена в таблице 3.

Таблица 3

Оценка финансовой безопасности ООО «Поток» за 2024 г. по методике О.Г. Блажевича

Показатель	Нормативное значение	Данные предприятия	Отклонение от нормативного значения
Показатели ликвидности			
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,275	0,07	0,35
Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности	1,0	0,84	0,84
Коэффициент общей (текущей) ликвидности	1,25	4,09	2,05
Совокупный показатель			3,24
Показатели финансовой независимости			
Коэффициент автономии (концентрации собственного капитала)	0,5	0,76	1,52

Коэффициент финансовой активности (соотношения привлеченного и собственного капитала)	1,0	0,32	3,13
Коэффициент финансовой устойчивости	0,85	0,76	0,89
Совокупный показатель			5,54
Показатели деловой активности			
Оборачиваемость средств в расчетах (в днях)	30 дней	100,6	0,3
Оборачиваемость запасов (в днях)	15 дней	334,08	0,04
Оборачиваемость кредиторской задолженности (в днях)	30 дней	95,12	0,32
Оборачиваемость собственного капитала (в оборотах)	1,5	1,11	0,74
Оборачиваемость мобильных активов (в оборотах)	1,5	0,83	0,55
Оборачиваемость совокупного капитала (в оборотах)	1,0	0,83	0,83
Совокупный показатель			2,78
Показатели эффективности деятельности			
Рентабельность совокупного капитала (ROA)	2,5%	0,09	0,04
Рентабельность собственного капитала (ROE)	5,0%	9,98	2
Валовая рентабельность реализованной продукции	20,0%	11	0,55
Чистая рентабельность реализованной продукции	5,0%	10,05	2,01
Совокупный показатель			4,6

Составлена авторами на основе источника [15]

После расчета всех совокупных показателей по каждой группе необходимо рассчитать интегральный показатель (таблица 4).

Таблица 4

Расчет интегрального показателя ООО «Поток» за 2024 г. по методике О.Г. Блажевича

Показатель	Нормативное значение	Данные предприятия
Совокупный показатель ликвидности	3	3,24
Совокупный показатель финансовой независимости	3	5,54
Совокупный показатель деловой активности	6	2,78
Совокупный показатель эффективности деятельности	4	4,60
Интегральный показатель финансовой безопасности	16	16,16

Таким образом, интегральный показатель финансовой безопасности ООО «Поток» в 2024 г. остается в пределах нормативного значения. Тем не менее, нельзя сказать, что у предприятия есть большой запас финансовой безопасности. При дальнейшей негативной динамике коэффициентов, характеризующих финансовое состояние, предприятие может утратить свою финансовую безопасность.

В таблице 5 представлены результаты оценки по 3 методикам.

Таблица 5

Результаты оценки финансовой безопасности ООО «Поток» за 2024 г. по методикам Л.А. Запорожцевой, Р.С. Папехина, О.Г. Блажевича

Автор	Результаты исследования
Л.А Запорожцева	Из 12 показателей 4 имеют статус «опасно», следовательно, уровень финансовой безопасности - низкий
Р.С. Папехин	66,67% показателей выше пороговых значений, уровень финансовой безопасности – средний
О.Г. Блажевич	Интегральный показатель равен 16, норматив – 16,16, следовательно, нет запаса, уровень финансовой безопасности – средний

Составлена авторами на основе полученных данных в ходе исследования

Подводя итог результатов исследования, можно сказать, что каждая из изученных методик дает возможность с разных сторон определить уровень финансовой безопасности предприятия. Стоит учесть, что показатели всех рассмотренных методик могут быть успешно рассчитаны по упрощенной бухгалтерской отчетности малого бизнеса.

Методика Л.А. Запорожцевой охватывает множество аспектов финансовой безопасности, позволяя получить представление о состоянии компании, не требует сложных вычислений и может быть использована для анализа различных компаний, что делает её доступной для практического применения. Однако эта методика может не учитывать все аспекты финансовой деятельности компании, что может привести к неполному пониманию её финансового состояния. Классификация показателей как «безопасных» или «опасных» может зависеть от конкретных условий рынка и экономической ситуации, что делает её менее универсальной. Методика может не адаптироваться к изменениям в экономической среде или специфике отрасли, что делает её менее актуальной в условиях быстро меняющегося рынка.

Методика Р.С. Папехина включает в себя множество индикаторов, что позволяет получить полное представление о финансовой устойчивости предприятия. Но при этом, несмотря на наличие множества индикаторов, нет конечного подсчета результатов, что позволило бы определить итоговый уровень финансовой безопасности. Пороговые значения могут варьироваться в зависимости от отрасли или специфики бизнеса и давать неточные конечные результаты.

Методика О.Г. Блажевича позволяет рассмотреть финансовую безопасность предприятия в комплексе, учитывая множество показателей, что способствует более глубокому анализу. Интегральная оценка позволяет легко представить уровень финансовой безопасности в виде одного показателя, что упрощает восприятие.

Оценка применимости рассмотренных методик представлена в таблице 5.

Таблица 5

Оценка применимости рассмотренных моделей определения уровня финансовой безопасности

Автор	Наличие пороговых значений	Отсутствие трудно рассчитываемых показателей	Наличие дополнительных формул для расчета показателей	Возможность ранжирования компаний по количественному показателю	Расчет интегрального показателя
Л.А. Запорожцева	Да	Нет	Нет	Нет	Нет
Р.С. Папехин	Да	Нет	Нет	Нет	Нет
О.Г. Блажевич	Да	Да	Да	Да	Да

Составлена авторами на основе полученных данных в ходе исследования

Наиболее подходящей методикой является методика О.Г. Блажевича, которая позволит малым предприятиям корректно определять угрозы и своевременно на них реагировать, что повысит их финансовую безопасность.

Выводы

Финансовая составляющая экономической безопасности ООО «Поток» за 2024 г. была комплексно оценена с использованием трех различных методик, каждая из которых имеет свои преимущества и недостатки. Методология Л.А. Запорожцевой позволяет выявить контрольные точки и их соответствие фактическим значениям, что дает возможность провести детальный анализ результатов. Метод Р.С. Папехина, в свою очередь, обеспечивает систематизацию показателей с учетом пороговых значений, однако не всегда позволяет учесть все аспекты финансовой безопасности. По нашему мнению, наиболее объективной и полной оказалась методика О.Г. Блажевича, которая обеспечивает интегральную обобщающую оценку и позволит более полно отразить состояние финансовой безопасности организаций малого бизнеса.

Список литературы

1. Бобарыкина Е.Н., Черненко Н.Г. Генезис понятия «экономическая безопасность предприятия» // Модели, системы, сети в экономике, технике, природе и обществе. 2017. №2 (22). С. 4-21. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/genezis-ponyatiya-ekonomicheskaya-bezopasnost-predpriyatiya> (дата обращения: 07.04.2025).

2. Сорокина О.Н. Содержание финансовой безопасности предприятия // Российское предпринимательство. 2012. №14. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/soderzhanie-finansovoy-bezopasnosti-predpriyatiya> (дата обращения: 15.04.2025).
3. Чувашлова М.В., Васяева А.А., Горловская Е.А., Починова М.А. Роль финансовой безопасности в системе экономической безопасности // НК. 2021. №2. DOI: 10.12731/2070-7568-2021-10-2-70-83.
4. Солдаткина О.А., Калинина Е.С. Исследование понятия экономической безопасности предприятия // Вестник Хабаровского государственного университета экономики и права. 2023. № 4(114). С. 98-103. DOI: 10.38161/2618-9526-2023-4-098-103.
5. Баяева И.Н., Меджлумян М.С., Бабков Г.А. Возникновение и трансформация понятия «экономическая безопасность предприятия» // Вестник Ессентукского института управления, бизнеса и права. 2022. № 19. С. 89-99. URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=50416539> (дата обращения: 16.05.2025).
6. Водопьянова В.А., Ющенко А.В. Анализ теоритических подходов к понятию экономическая безопасность организации // Актуальные вопросы современной экономики. 2021. № 7. С. 97-101. URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=46396164> (дата обращения: 20.05.2025).
7. Муслимова С.Ю. Финансовая устойчивость - гарант финансовой безопасности предприятия // Актуальные проблемы экономики и управления. 2020. № 2(26). С. 70-72. URL: <https://elibrary.ru/qfmjgz> (дата обращения: 22.05.2025).
8. Кондрашихин И.И., Степанова Т.Е. Финансовая устойчивость и ее влияние на экономическую безопасность предприятия // Вестник молодежной науки. 2023. № 2(39). С. 18. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/finansovaya-ustoychivost-i-ee-vliyanie-na-ekonomicheskuyu-bezopasnost-predpriyatiya> (дата обращения: 23.05.2025).
9. Фомин Д.Ю. Понятие финансовой составляющей экономической безопасности предприятия // Научные известия. 2022. №30. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/ponyatie-finansovoy-sostavlyayushey-ekonomicheskoy-bezopasnosti-predpriyatiya> (дата обращения: 25.05.2025).
10. Качанова Л.С., Белова О.А. Финансовая безопасность в оценке деятельности предприятия // Инновационная наука. 2021. №11-1. URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=47131361> (дата обращения: 28.05.2025).
11. Вальков Н.С. Понятие и место финансовой безопасности в системе экономической безопасности предприятия // Вектор экономики. 2020. №2. URL: <https://vectoreconomy.ru/images/publications/2020/2/economicsmanagement/Valkov.pdf> (дата обращения: 30.05.2025).

12. Горловская Е.А. Актуальные подходы к определению понятия финансовая безопасность предприятия // Аллея науки. 2020. Т. 1, № 7(46). С. 108-110. URL: https://alley-science.ru/domains_data/files/1July2020/AKTUALNYE%20PODHODY%20K%20OPREDELENIYu%20PONYaTIYa%20FINANSOVAYa%20BEZOPASNOST%20PREDPRIYaTIYa.pdf (дата обращения: 30.05.2025).
13. Запорожцева Л.А. Стратегическая экономическая безопасность в системе жизненного цикла предприятия: автореферат диссертации на соискание ученой степени доктора экономических наук. Дата защиты: 29.04.2015. ФГБОУ ВПО «Тамбовский государственный университет имени Г.Р. Державина». Тамбов, 2015. 48 с. URL: http://www.finance.vsau.ru/fileadmin/file/avtoref/zaporozhceva-auto_2015.pdf (дата обращения: 31.05.2025).
14. Папехин Р.С. Факторы финансовой устойчивости и безопасности предприятия: автореферат диссертации на соискание ученой степени доктора экономических наук. Дата защиты: 19.05.2007. ГОУ ВПО «Волгоградский государственный архитектурно-строительный университет». Волгоград, 2007. 22 с. URL: https://new-disser.ru/_avtoreferats/01003320099.pdf (дата обращения: 01.06.2025).
15. Блажевич О.Г. Финансовая безопасность предприятий: определение минимально необходимого уровня // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. 2010. №3 (8). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/finansovaya-bezopasnost-predpriyatiy-opredelenie-minimalno-neobhodimogo-urovnya> (дата обращения: 02.06.2025).