

Интернет-журнал «Отходы и ресурсы» <https://resources.today>  
Russian Journal of Resources, Conservation and Recycling

2023, Том 10, № 1 / 2023, Vol. 10, Iss. 1 <https://resources.today/issue-1-2023.html>

URL статьи: <https://resources.today/PDF/41ECOR123.pdf>

DOI: 10.15862/41ECOR123 (<https://doi.org/10.15862/41ECOR123>)

**Ссылка для цитирования этой статьи:**

Сафин, Р. А. Методы оценки эффективности финансовой устойчивости организации в рамках экономической безопасности хозяйствующего субъекта / Р. А. Сафин, Д. А. Конкин // Отходы и ресурсы. — 2023. — Т. 10. — № 1. — URL: <https://resources.today/PDF/41ECOR123.pdf> DOI: 10.15862/41ECOR123

**For citation:**

Safin R.A., Konkin D.A. Methods for assessing the effectiveness of the financial stability of an organization in the framework of the economic security of an economic entity. *Russian Journal of Resources, Conservation and Recycling*. 2023; 10(1): 41ECOR123. Available at: <https://resources.today/PDF/41ECOR123.pdf>. (In Russ., abstract in Eng.) DOI: 10.15862/41ECOR123

**УДК 338.2**

**Сафин Руслан Азатович**

ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», Москва, Россия  
Факультет «Экономики и бизнеса»  
E-mail: i19dont85know@gmail.com

**Конкин Данила Алексеевич**

ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», Москва, Россия  
Факультет «Экономики и бизнеса»  
E-mail: Konkin028@bk.ru

*Научный руководитель:* **Тургаева Аксана Альбековна**

ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», Москва, Россия  
Доцент Департамента экономической безопасности и управления рисками  
Кандидат экономических наук, доцент  
E-mail: AATurgaeva@fa.ru

## **Методы оценки эффективности финансовой устойчивости организации в рамках экономической безопасности хозяйствующего субъекта**

**Аннотация.** Проблемы обеспечения экономической безопасности компании отражают в последние годы определенную актуальность, данный факт связан не только с экономическим кризисом, увеличением нестабильной ситуации, но и с реформированием экономической интеграции, которое приводит к росту численности угроз в виде неустойчивости финансовых рынков, нереальной разновидности цен на энергоносители. В данных условиях предприятия сталкиваются с потребностью качественно новых подходов к организации экономической безопасности и устойчивости своего развития.

Данная статья посвящена вопросам современных методов оценки эффективности мер обеспечения экономической безопасности предприятия. Целью статьи является изучение теоретических основ и практических аспектов оценки эффективности мер обеспечения экономической безопасности посредством анализа финансовой устойчивости предприятия.

В процессе написания статьи, сбора и обработки информации использовались такие общенаучные методы познания, как: системность и комплексность, анализ и синтез, сравнение. Теоретической и методологической основой статьи послужили труды отечественных и зарубежных ученых. Проблемы обеспечения экономической безопасности компании широко освещены в работах известных отечественных и зарубежных ученых. Теоретическая значимость работы состоит в том, что в ней приведен анализ взглядов исследователей на трактовку понятия «экономическая безопасность», определена методология оценки эффективности мер обеспечения безопасности на предприятии. Значительное внимание уделяется практическим аспектам. Эмпирическая значимость работы определяется показом практического применения процедур и методов оценки финансовой безопасности предприятия. Практическая значимость статьи состоит в том, что полученные результаты могут быть использованы в компаниях для повышения эффективности ее деятельности, в том числе обеспечения экономической безопасности.

**Ключевые слова:** экономическая безопасность; финансовая безопасность; финансовая устойчивость; риски; угрозы; методы оценки; факторы

## Введение

Экономическая безопасность является одним из ключевых аспектов успешной работы предприятия. Она включает в себя множество элементов, в том числе финансовые, организационные, юридические и технические аспекты.

Под экономической безопасностью можно понимать такое состояние, при котором наиболее эффективно используются все ресурсы, предназначенные для предотвращения угроз и обеспечения стабильной деятельности предприятия.<sup>1</sup>

В системе экономической безопасности всегда присутствует такой элемент, как финансовая безопасность, отражающая непосредственно наличие угроз либо благоприятное состояние финансовых ресурсов предприятия, позволяющее ему как бесперебойно осуществлять свою деятельность, так и оставляющее возможность инвестирования или дополнительных затрат на неотложные нужды.<sup>1</sup>

Понятие устойчивости можно сопоставить с термином «система», в связи с чем, в качестве одного из методов научно-исследовательской работы можно отметить — метод системного подхода. Начало применения метода приходится на середину XX в. Австралийский ученый фон Бергаланфи данный подход выделил в качестве общенаучной методологии познания.

На сегодняшний день изучение финансовой устойчивости предприятий актуально в условиях российской экономики. Тем не менее, до сих пор идут споры в отношении некоторых теоретических основ, которые касаются данных категорий, к примеру, относительно самого определения термина «платёжеспособность» и «финансовая устойчивость».

Если говорить о понятии «финансовая устойчивость», то данный термин в трудах экономистов разного времени трактовалось однозначно, а со временем только дополнялось и совершенствовалось.

---

<sup>1</sup> [https://eee-science.ru/wp-content/uploads/2021/09/Чудович-Ю.А.\\_НИР.pdf](https://eee-science.ru/wp-content/uploads/2021/09/Чудович-Ю.А._НИР.pdf).

Бочаров В.В. определяет сущность как «финансовая устойчивость» отражена в определении соотношения заемных и собственных источников финансирования<sup>2</sup>. С точки зрения Губиной О.В., финансовая устойчивость компании — показатель, значение которого предопределяет уровень успешности деятельности, оценивает ее платежеспособность и уровень обеспеченности.<sup>3</sup> Савицкая Г.В. под показателем финансовой устойчивости подразумевает соотношения источников финансирования имущества к показателям доходности, кроме этого, финансовая состоятельность — это соотношение оборотных активов и краткосрочных обязательств.<sup>4</sup>

Оценка показателей финансовой устойчивости позволит организации своевременно предпринять меры по улучшению показателей хозяйственной деятельности.

## 1. Методы и материалы

Целью статьи является изучение теоретических основ и практических аспектов оценки эффективности мер обеспечения экономической безопасности посредством анализа финансовой устойчивости предприятия.

Объектом исследования является финансовая устойчивость организации; предметом — механизм оценки финансовой устойчивости организации в рамках экономической безопасности.

Для достижения поставленной цели были сформированы следующие задачи:

- Проанализировать способы и виды проведения анализа финансового состояния организации.
- Определить особенности взаимосвязи финансовой устойчивости и экономической безопасности предприятия.
- Рассмотреть показатели финансовой устойчивости организации.
- Изучить методы оценки эффективности финансовой устойчивости.
- Проанализировать особенности финансовой устойчивости организации на примере ПАО «ФосАгро».

В процессе написания статьи, сбора и обработки информации использовались такие общенаучные методы познания, как: системность и комплексность, анализ и синтез, сравнение. Теоретической и методологической основой статьи послужили труды отечественных и зарубежных ученых. Проблемы обеспечения экономической безопасности компании широко освещены в работах известных отечественных и зарубежных ученых. Теоретическая значимость работы состоит в том, что в ней приведен анализ взглядов исследователей на трактовку понятия «экономическая безопасность», определена методология оценки эффективности мер обеспечения безопасности на предприятии.

---

<sup>2</sup> Бочаров В.В. Корпоративные финансы: учебник для вузов / В.Е. Леонтьев, Н.П. Радковская. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2021. 354 с.

<sup>3</sup> Губина О.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебник / О.В. Губина, В.Е. Губин. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: ФОРУМ: ИНФРА-М, 2021. 335 с.

<sup>4</sup> Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Г.В. Савицкая. — М: ООО «Новое знание», 2021. 688 с.

Особое внимание при подготовке к работе было уделено особое внимание работам следующих авторов: Бородиной Е.А. [1], Валуева М.Ю. [2], Гриценко Г.М. [3], Ендовицкой А.В. [4], Капанадзе Г.Д. [5], Кумыкова А.Е. [6].

Значительное внимание уделяется практическим аспектам. Эмпирическая значимость работы определяется показом практического применения процедур и методов оценки финансовой финансово состояния предприятия. Практическая значимость статьи состоит в том, что полученные результаты могут быть использованы в компаниях для повышения эффективности ее деятельности, в том числе обеспечения экономической безопасности.

## 2. Результаты и обсуждения

Проблема финансовой устойчивости свойственна не только для компаний, но и государства в целом. Государство заинтересовано в устойчивости предприятий в ключевых отраслях промышленности, развивая систему государственного регулирования и субсидирования необходимых для развития экономики страны процессов [7]. Особую роль в обеспечении экономической безопасности страны является финансовая устойчивость бюджетной системы. Развитие идеи анализа бюджетного планирования также приводят к развитию идей анализа экономической безопасности целых регионов страны [8].

Предприятия являются основным актором реализации механизма анализа финансовой устойчивости и экономической безопасности. Оба процесса связаны и часто пересекаются в сферах внутренней деятельности предприятия. Процессы обеспечения финансовой устойчивости становится одним из ключевых механизмов обеспечения экономической безопасности.

Финансовая устойчивость достигается в организации за счёт комплексного анализа факторов, анализа эффективности использования финансовых ресурсов. За счёт развития механизма финансовой устойчивости крупные организации способны наращивать внутреннюю капитализацию [9].

Наиболее общим показателем финансовой устойчивости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат. При этом для организаций можно выделить как общие, так и частные проявления механизмов финансовой устойчивости. На обеспечение и достижения финансовой устойчивости влияет группа факторов, включающих отраслевые особенности организаций.

Также различаются механизмы анализа финансовой устойчивости со стороны тех, кто инициирует данные проверки. При этом разрабатываются методики оценки экономической безопасности, рассчитываются числовые показатели измерения финансовой устойчивости организаций [10].

Одним из методов оценки эффективности мер обеспечения экономической безопасности является определение финансовой устойчивости компании [11]. Содержание финансовой устойчивости характеризуют эффективным формированием и использованием денежных ресурсов, необходимых для нормальной производственно-коммерческой деятельности.

В условиях нестабильной среды, повторяющихся экономических кризисов и усиления конкуренции, вопросы экономической безопасности выходят на первый план для каждого хозяйствующего субъекта [12]. Собственники и руководители бизнес-структур вынуждены постоянно принимать решения в целях нейтрализации различных угроз и повышения устойчивого развития предприятия. Обоснованность данных решений во многом зависит от правильной оценки текущего уровня экономической безопасности предприятия и факторов, на него влияющих.

Комплексный подход предполагает оценку экономической безопасности предприятия на основе сравнения фактических показателей функциональных сторон деятельности предприятия с индикаторами-показателями, для которых установлены пороговые значения. [13].<sup>5</sup>

Объектом оценки экономической безопасности компании выступает как сложная, хорошо организованная видоизменяющаяся среда (экономика государства, отдельная отрасль, определенная компания любой формы собственности), так и любой компонент этой среды (внутренняя среда компании, определенные ресурсы, финансовые и хозяйственные подсистемы, структура организации управления, себестоимость и т. д.).

Методы проведения анализа финансового состояния организации представлены в таблице 1.

**Таблица 1**

**Виды проведения анализа финансового состояния организации**

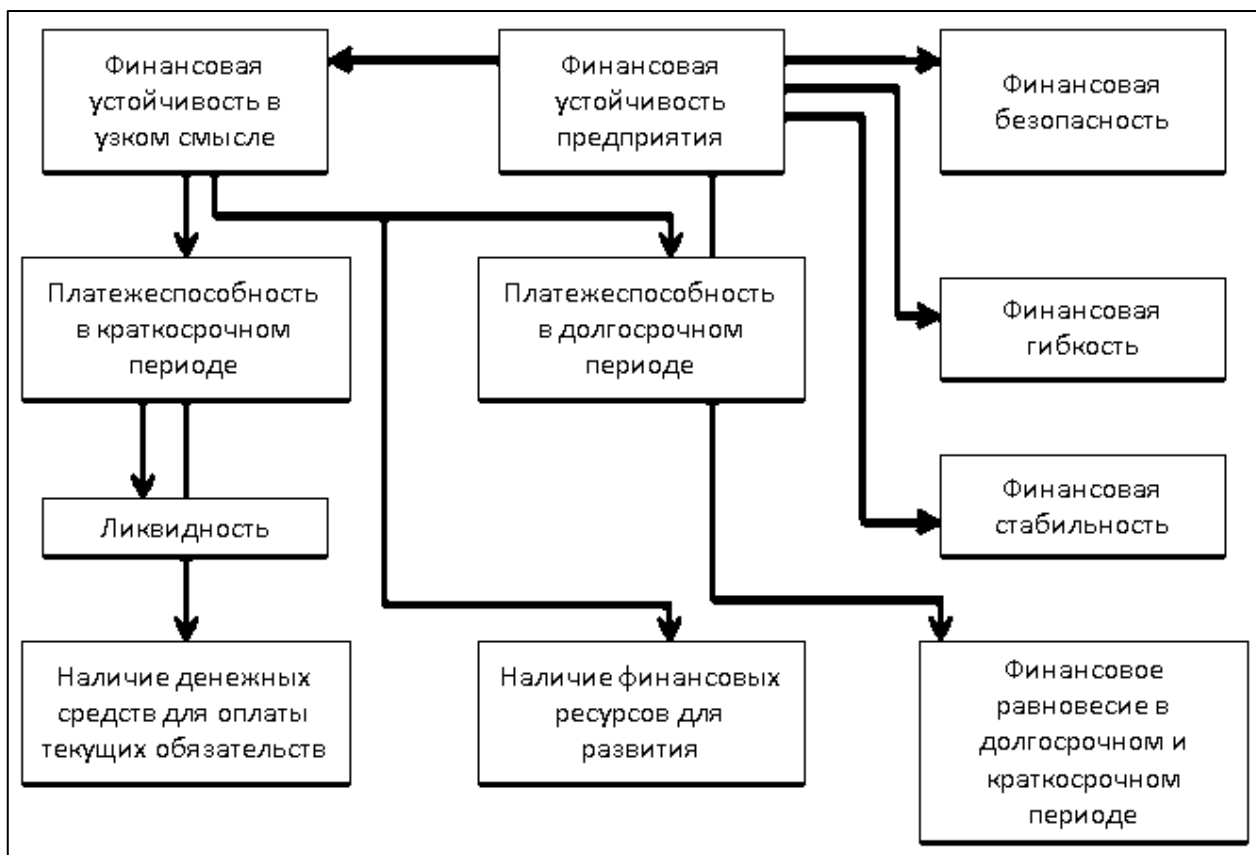
<b>Вид</b>	<b>Характеристика</b>
Горизонтальный	Данный вид анализа подразумевает сравнение расчетных данных за фактический год с аналогичными показателями за предыдущие периоды. При определении ощутимого изменения выявляют причины происшедшего отклонения. Соответственно эксперт должен обратить внимание на тот факт, что изменение одного показателя влечет за собой инверсию другого. Приведем пример, аналитик должен заострить внимание на тот факт, когда валовая прибыль компании увеличивается, а чистая прибыль или не изменяется или находится на уровень ниже. Данный факт может свидетельствовать о чрезмерном росте расходов компании. В данном случае необходимо определить достоверные причины, повлекшие за собой данное изменение, и в дальнейшем выявить мероприятия по улучшению анализируемой ситуации. Необходимо отметить, что горизонтальный метод деятельности компании — один из основных методов оценки рассчитываемых показателей наряду с вертикальным методом.
Вертикальный	Данная методология оценки также направлена на сравнение показателей, но в нем не учитывается фактор времени. Эксперты не интересуются как изменился показатель по временным рамкам, а рассчитывают структуру аналитической таблицы. В ходе вертикального метода рассчитывается процентное соотношение показателей и определяется степень их влияния на итоговый результат анализа.
Факторный	Данная методология нацелена на выявление факторов который влияет на итоговый показатель, к примеру за счет каких факторов снизилась рентабельность продаж, или за счет каких факторов произошел рост объема производства продукции. Так же, как и в предыдущих методах по результатам оценки определяются пути минимизации анализируемых факторов.
Трендовый	Этот методология применяется с целью сравнения показателей за фактический период времени с предыдущими данными. Цель трендового метода в составлении уравнения тренда, определяется динамика изменения показателя и делается прогноз на будущее.
Сравнительный	Данный метод подразумевает сравнительную характеристику деятельности компании с данными других компаний, со средними отраслевыми значениями, на основании которых дается заключение о месте анализируемой компании на рынке данных услуг. На основании данной оценки разрабатываются мероприятия по увеличению уровня конкурентоспособности компании.
Коэффициентный	Расчет финансовых коэффициентов выполняется на основании данных отчетности. Для каждого коэффициента существует формула расчета, определены общепринятые нормативные значения. Применение данного метода способствует более глубокому анализу деятельности компании, и на основании рассчитанных данных разрабатывать конкретные мероприятия по повышению эффективности финансово-хозяйственной деятельности компании.

*Составлено автором*

<sup>5</sup> Редько Антон Дмитриевич. Методика оценки экономической безопасности предприятия (На примере ООО «Свежий ветер») <https://latosca.ru/otsenka-i-analiz-ugroz-ekonomicheskoy-bezopasnosti/>.

Оценка эффективности мер обеспечения экономической безопасности компании в условиях современной рыночной среды необходима практически во всех областях бизнеса, так как признана важным компонентом развития каждого производства [14].

Теоретическая схема взаимосвязи финансовой устойчивости и экономической безопасности предприятия представлена на рисунке 1.



*Рисунок 1. Схема взаимосвязи финансовой устойчивости и экономической безопасности предприятия (составлено автором)*

На рисунке выделены основные внутренние факторы, которые оказывают влияние на уровень и финансовую устойчивость организации:

- номенклатура выпускаемой готовой продукции, выполняемых работ и оказываемых услуг;
- показатель выручки в неразрывной связи с расходами на производство продукции или оказание услуг (в их динамике);
- потенциальная способность организации занять определенную нишу рынка;
- оптимальный показатель структурированности активов организаций, а также эффективность управления ими;
- состав и структура, состояние имущества, финансовых ресурсов, правильный выбор стратегии и тактики управления ими;
- резервы как одна из форм финансовой гарантии устойчивости организации, а также отраслевая принадлежность.

К внешним факторам можно отнести: уровень технологического развития отдельной отрасли, платежеспособность населения, политика правительства в сфере экономики, ее стабильность и обоснованность, законодательно-правовая база, регламентирующая хозяйственную деятельность [15].

По результатам исследования нами дано обобщающее определение экономического показателя финансовой устойчивости. Под этим термином понимается стабильность существующего положения организации с точки зрения возможности исполнения долговых обязательств. Следовательно, сущность уровня финансовой устойчивости представляет собой эффективный способ формирования и расходования денежных средств, которые необходимы для эффективной реализации хозяйственной деятельности каждого хозяйствующего субъекта.

Устойчивый уровень финансового состояния достигается, если при внешних негативных изменениях компания способна продолжать свою деятельность, выполняя все обязательства по расчетам и платежам [16].

С помощью относительных показателей определяют влияние разнообразных факторов изменения финансового состояния компании, в ходе оценки определяется динамика [17].

Рассмотрим следующие показатели финансовой устойчивости компании:

1. Коэффициент автономии (КА) характеризует независимость компании от своих кредиторов. Показатель отражает величину стоимости собственного капитала в общем итоге всех средств финансирования. Высокий показатель коэффициента свидетельствует о возможности погашения долгов компании за счет собственных средств. Нормативное значение определено в размере 0,5 доли ед. и более (оптимальным значением считается уровень в диапазоне 0,60,7 доли ед.).

$$КА = СК/А, \quad (1)$$

где СК — стоимость собственного капитала; А — стоимость активов (итога актива баланса).

2. Коэффициент долгосрочной финансовой независимости (КД<sub>ФН</sub>) характеризует долю итоговой стоимости активов компании, которая сформирована посредством наиболее надежных источников финансирования, т. е. активы не зависят от заемных средств краткосрочного периода.

$$КД_{ФН} = (СК + ДЗс)/А. \quad (2)$$

Практически рассчитанный показатель — это конкретизация коэффициента автономии. В том случае если у компании имеются долгосрочные обязательства, то необходимо рассчитать именно этот показатель. Нормативом показателя является значение 0,9 доли ед., при этом данное значение не должно быть менее 0,75 доли ед., это свидетельствует о критичности ситуации.

3. Коэффициент финансовой зависимости (КФЗ) показывает связь с внешними средствами финансирования.

$$КФЗ = Об/А, \quad (3)$$

где Об — стоимость обязательств (итог пассива баланса).

Показатель говорит о способности компании аннулировать свои активы, при этом в полной мере рассчитаться по своим обязательствам. Нормативное значение для данного показателя составляет не более 0.6–0.7 доли ед. При этом сбалансированность достигается при значении 0.5 доли ед.

4. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами ( $КО_{СОС}$ ) помогает определить структуру собственных оборотных средств в итогах оборотных активах.

$$КО_{СОС} = (СК - ВА)/ОА, \quad (4)$$

где  $ОА$  — стоимость оборотных активов.

Показатель показывает уровень гарантированности компании иметь собственные оборотные средства, которые нужны для обеспечения финансовой устойчивости. Расчётная норма данного показателя составляет: 0,1 доли ед. и больше.

5. Коэффициент капитализации ( $КК$ ) — демонстрирует соответствие собственных и привлеченных средств.

$$КК = ОВ/СК. \quad (5)$$

Показатель свыше 1 доли ед., говорит об наибольшей зависимости компании от внешних источников заимствования.

6. Коэффициент финансирования ( $КФ$ ) определяет долю компании, которая субсидируется за счет личных средств, а какая — за счет внешних источников.

$$КФ = СК/ЗК, \quad (6)$$

где  $ЗК$  — стоимость заемного капитала.

Низкое значение показателя, говорит о зависимости от внешних источников средств.

7. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств ( $КДПЗС$ ) определяет, какая доля в суммарных источниках финансирования внеоборотных активов принадлежит собственному капиталу, а какая связана с долгосрочными внешними средствами финансирования.

$$КДПЗС = ДП/(ДП + СК). \quad (7)$$

Большое значение рассчитанного коэффициента будет говорить о высокой подчиненности от заемных средств и потребности расплачиваться по процентам за использование кредитов и займов.

8. Коэффициент маневренности собственного капитала ( $КМСК$ ) — указывает на какая доля чистого оборотного капитала выпадает на 1 руб. собственных средств.

$$КМСК = (СК + ДЗс - ВА)/СК. \quad (8)$$

Показателем определяется структура источников собственных средств, которая принимает форму мобильности. Норма для данного показателя — 0,5 доли ед. и более.

Финансовое благополучие и возможности компании описывается расчетом определенных коэффициентов, среди которых одним из центральных является показатель ликвидность. По расчётным данным показателя говорят о ее финансовой устойчивости.

В теории и практики оценки эффективности финансового состояния выделяют 4 уровня финансовой устойчивости.

1. Абсолютная финансовая устойчивость.

$$ЗиЗ < СОС, \quad (9)$$

где  $ЗиЗ$  — стоимость материальных запасов и затрат;  $СОС$  — стоимость собственных обратных активов.



При данной ситуации анализируемая компания абсолютно свободна от задолженности перед кредиторами. Все долги покрываются собственными оборотными средствами. С первого взгляда ситуация выглядит перспективной, но у данного типа финансовой устойчивости есть и недостатки, которые проявляются в том, что если компания откажется от заемных источников финансирования, то данный факт может сказать на размер дополнительной прибыли.

Если оценка показала, что стоимость собственных оборотных средств предприятия выше, чем суммированная стоимость МПЗ и затрат то данный экономический субъект обладает устойчивостью и можно сказать о финансовой стабильности данной компании.

Абсолютно устойчивые компании — редкое явление

2. Нормальная финансовая устойчивость.

$$СОС < ЗиЗ < СОС + ДП + КП, \quad (10)$$

где ДП — стоимость долгосрочных пассивов; КП — стоимость краткосрочные пассивы.

Хозяйствующий субъект пользуется как собственными средствами, так и займами долгосрочного характера. Данный тип устойчивости признан оптимальным — компания не опасается ситуации с невыполнением ситуации с погашением кредиторских долгов, но в противоположность с ситуацией абсолютной ликвидностью компания и не упускает возможность получения дополнительной прибыли. Необходимо отметить, что номинально нормальный тип финансовой устойчивости содержит и прилегающие ситуации, фактически не являются нормальными. Если сумма заемных средств по сравнению с собственными средствами незначительна, то предприятие близко к типу абсолютной устойчивости и, вероятно, осуществляет свою работы неэффективно.

3. Неустойчивое финансовое положение.

$$ЗиЗ > СОС + ДП + КП. \quad (11)$$

При данном типе устойчивости у компании присутствуют определенные трудности с уровнем платежеспособности, и для эффективной работы предприятию необходимы краткосрочные заемные средства. Но ситуация не является критической поскольку эффективная и профессиональная реакция в ответ на происходящее (своевременный возврат займов) способствует нормализации финансовой устойчивости.

О финансовой неустойчивости могут говорить приостановка оплаты платежей, а также неисполнение финансовых планов и отрицательная динамика уровня показателей рентабельности. Если вовремя привлечь специалистов, которые окажут помощь в идентификации проблем в управленческой деятельности и помогут улучшить финансовое положение компании, тем лучше.

4. Кризисное финансовое положение.

$$СОС + ДП + КП < ЗиЗ. \quad (12)$$

У предприятия отсутствует способность к восстановлению финансовой устойчивости Любые действия не оказывают положительного воздействия на ситуацию. Следующий шаг — процедура риска банкротства.

На основании анализа трудов зарубежных и отечественных специалистов нами разработаны методы оценки эффективности финансовой устойчивости в таблице 2.

Таблица 2

**Методы оценки эффективности финансовой устойчивости**

Название метода	Характеристика метода
Этап 1. Оценка динамики финансовой устойчивости	Выполняется оценка показателей финансовой устойчивости, производится сравнение с нормативными значениями, анализируется динамика изменения показателей. Цель оценки в том, чтобы определить: - причину отклонений расчетных значений от нормативных; - факторы, которые направлены на отрицательную динамику изменения показателей.
Этап 2. Разработка мероприятий, оказывающих влияние на финансовую устойчивость	Выделяются мероприятия, которые смогут оказать положительное влияние на результативность показателей, на улучшение деятельности в целом. Данные мероприятия разрабатывает финансово-экономический отдел.
Этап 3. Прогноз результатов воздействия на финансовую устойчивость	На данном этапе составляется прогнозный баланс, учитывающий направления повышения уровня конкурентоспособности и финансовой устойчивости. Выполняется сравнительный анализ динамики изменения данных показателей. При положительном эффекте, предлагаемые мероприятия подлежат реализации.
Этап 4. Реализация мероприятий по воздействию на финансовую устойчивость	Реализуются контрольные мероприятия, направленные на оценку реализации мероприятий. Данный этап является началом первого этапа в связи с тем можно отметить цикличность процесса управления.

*Составлено автором*

Финансовая устойчивость говорит о возможности для компании сохранить способность погашать обязательства в будущем.

Таким образом, цель оценки финансовой устойчивости — вовремя выявить, что финансовое положение компании ухудшается, предпринять меры, чтобы исправить ситуацию и не допустить возникновения признаков банкротства.

Рассмотрим на примере действующего предприятия ПАО «ФосАгро», российской вертикально интегрированной компании, одного из ведущих мировых производителей фосфорсодержащих удобрений.

На сегодняшний день предприятие производит более 2 млн 300 тысяч тонн товарной продукции в год. Новый производственный рекорд — результат слаженной и самоотверженной работы всего коллектива ПАО «ФосАгро». В условиях внешних вызовов компании удалось сохранить режим бесперебойного производства, оперативно переориентировать экспортные потоки и внести важный вклад в продовольственную безопасность страны, обеспечив российских аграриев экоэффективными витаминами роста.

Высокие производственные результаты позволили ПАО «ФосАгро» в 1,5 раза нарастить сумму налоговых отчислений, которые компания выплачивает в бюджеты всех уровней, а также почти в 2,5 раза увеличить поддержку социальных и благотворительных проектов. Одновременно ПАО «ФосАгро» выполняет свои обязательства перед акционерами, выплачивая дивиденды, которые реинвестируются в российскую экономику.

ПАО «ФосАгро» динамично развивающаяся компания. За время своего существования зарекомендовала себя как надежный и добросовестный партнер, выполняющий все принятые на себя обязательства. Широкие возможности и собственные ресурсы группы компаний позволяют ПАО «ФосАгро» оперативно решать задачи любой сложности и выполнять свои обязательства перед партнерами на самом высоком уровне.

Основное различие между показателями ликвидности и финансовой устойчивости состоит в том, что первый фактор отображает краткосрочную платежеспособность, а второй фактор представлен значениями долгосрочной платежеспособностью.

Таблица 3

Динамика изменения абсолютных показателей  
финансовой устойчивости ПАО «ФосАгро» за 2019–2021 гг.

Показатели	Абсолютное значение			Абсолютное изменение (+, -)	
	2019	2020	2021	2020	2021
1. Собственный капитал	15893207	25261184	66540710	9367977	41279526
2. Внеоборотные активы	68356260	124905925	134663949	56549665	9758024
3. Наличие собственных оборотных средств (СОС1)	-52463053	-99644741	-68123239	-47181688	31521502
4. Долгосрочные обязательства	61906250	73904095	111460481	11997845	37556386
5. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов (СОС2)	9443197	-25740646	43337242	-35183843	69077888
6. Краткосрочные займы и кредиты	1921074	26779791	1044723	24858717	-25735068
7. Общая величина основных источников формирования запасов (СОС3)	11364271	1039145	44381965	-10325126	43342820
8. Общая величина запасов	33	444	531	411	87
9. Излишек (+) / недостаток (-) собственных источников формирования запасов	-52463086	-99645185	-68123770	-47182099	31521415
10. Излишек (+) / недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников	9443164	-25741090	43336711	-35184254	69077801
11. Излишек (+) / недостаток (-) общей величины основных источников	11364238	1038701	44381434	-10325537	43342733
12. Тип финансовой устойчивости	(0; 1; 1)	(0; 0; 1)	(0; 1; 1)	-	-

Составлено автором

По итогам таблицы определен тип финансовой устойчивости ПАО «ФосАгро» за 2019–2021 гг. К примеру, на конец 2019 и 2021 года финансовое состояние компании определено как «нормальная финансовая устойчивость».

ПАО «ФосАгро» пользуется как собственными средствами, так и займами долгосрочного характера. В компании имеется недостаток собственных источников формирования запасов: по итогам 2019 года — 552463086 тыс. руб., по итогам 2021 года — 68123770 тыс. руб. Однако привлечением долгосрочных заемных средств показатель имеет положительное значение, т. е. образован излишек, так по итогам 2019 года +9443164 тыс. руб., по итогам 2021 года +43336711 тыс. руб. Учитывая излишек по данной группе можно спрогнозировать и излишек средств по общей величине основных источников формирования запасов. Так по итогам 2019 года он составил +11364238 тыс. руб., по итогам 2021 года +44381434 тыс. руб.

Данный тип устойчивости, который выявлен по итогам 2019 и 2021 года можно признать оптимальным — компания не опасается ситуации с невыполнением ситуации с погашением кредиторских долгов, но в противоположность с ситуацией абсолютной ликвидностью компания и не упускает возможность получения дополнительной прибыли.

Рассматривая отдельно 2020 год можно отметить, что тип финансовой устойчивости определен как — неустойчивое финансовое положение. При данном типе устойчивости у ПАО «ФосАгро» присутствуют определенные трудности с уровнем платежеспособности, и для эффективной работы предприятию необходимы краткосрочные заемные средства. Но ситуация не является критической поскольку эффективная и профессиональная реакция в ответ на происходящее (своевременный возврат займов) способствует нормализации финансовой устойчивости. Таким образом, по двум показателям финансовой устойчивости у компании

имеется недостаток — недостаток собственных средств составляет 99645185 тыс. руб., недостаток с учетом долгосрочных обязательств — 25741090 тыс. руб. Однако с учетом всех основных источников формирования запасов у компании выявлен излишек в размере +1038701 тыс. руб.

Таким образом, финансовая устойчивость говорит о возможности к ПАО «ФосАгро» сохранить способность погашать обязательства в будущем. Данная способность рассчитывается как соотношение собственных и заемных средств. Нами определено, что если результат соотношения активов и обязательств в итоге дал значение равное 0 или минус, то организацию нельзя признать успешной, ей в ближайшем будущем может угрожать частичная несостоятельность, а то еще хуже — вероятность наступления банкротства. Нулевое значение говорит о том, что у организации после исполнения своих долговых обязательств не останется денежных средств для продолжения хозяйственной деятельности.

Финансовая устойчивость может быть оценена с помощью относительных показателей.

**Таблица 4**

**Динамика изменения относительных показателей  
финансовой устойчивости АО «Апатит» за 2019–2021 гг.**

Показатели	Абсолютное значение			Абсолютное изменение (+, -)	
	2019	2020	2021	2020	2021
Коэффициент автономии	0,1986	0,2048	0,374	0,0062	0,169
Коэффициент долгосрочной финансовой независимости	0,9448	0,7807	0,9875	-0,1641	0,2068
Коэффициент финансовой зависимости	5,181	5,028	2,709	-0,153	-2,319
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	1,1692	12,3173	1,4788	11,148	-10,839
Коэффициент капитализации	4,181	4,028	1,709	-0,153	-2,319
Коэффициент финансирования	0,2392	0,2482	0,5852	0,009	0,334
Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	0,7957	0,7453	0,6262	-0,0504	-0,01191
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,5942	-1,0190	0,6513	-1,6132	1,670

*Составлено автором*

Коэффициент автономии характеризует независимость компании от своих кредиторов. Показатель отражает величину стоимости собственного капитала в общем итоге всех средств финансирования.

По итогам 2019 года анализируемый показатель составил 0,1986 доли ед., по итогам года роста показателя составил +3,1 %, по итогам 2021 года значение выросло еще на +82,62 % и на конец отчетного года составляет 0,374 доли ед. Нормативное значение определено в размере 0,5 доли ед. и более (оптимальным значением считается уровень в диапазоне 0,6–0,7 доли ед.). Можно прийти к выводу что низкий показатель коэффициента свидетельствует о невозможности погашения долгов компании за счет собственных средств. Однако можно отметить рост показателя по итогам 2019–2021 гг.

Коэффициент долгосрочной финансовой независимости характеризует долю итоговой стоимости активов компании, которая сформирована посредством наиболее надежных источников финансирования, т. е. активы не зависят от заемных средств краткосрочного периода. Анализируемый показатель по итогам 2020 года сократился на 0,16441 доли ед., по итогам 2021 года выявлен рост на +0,2068 доли ед., и на конец отчетного года составляет 0,9875 доли ед. Практически рассчитанный показатель — это конкретизация коэффициента автономии. Нормативом показателя является значение 0,9 доли ед., при этом данное значение не должно быть менее 0,75 доли ед., это свидетельствует о критичности ситуации. Таким

образом, по итогам 2019 и 2021 гг. показатель выше нормативного значения, а по итогам 2020 года показатель не ниже критического значения.

Коэффициент финансовой зависимости показывает связь с внешними средствами финансирования. Положительной считается тенденция к снижению показателя. По итогам 2020 г. показатель сократился на 0,153 доли ед., по итогам 2021 года показатель сократился на 2,319 доли ед.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами по итогам 2021 года расчетное значение составляет 1,1692 доли ед., рост показателя по итогам 2020 года составил +12,3173 доли ед., к концу 2021 году показатель сократился до 1,4788 доли ед. Показатель показывает уровень гарантированности компании иметь собственные оборотные средства, которые нужны для обеспечения финансовой устойчивости. Расчетная норма данного показателя составляет: 0,1 доли ед. и больше. По данным анализа за 2019–2021 гг. показатель значительно выше нормативного значения. Таким образом 147,88 % собственных средств может быть направлено на погашение обязательств.

Коэффициент капитализации — демонстрирует соответствие собственных и привлеченных средств. Расчетное значение анализируемого показателя ежегодно снижается, так по итогам 2020 года показатель сократился на — 0,153 доли ед., по итогам 2021 года — 2,319 доли ед. и на конец отчетного периода составляет 1,709 доли ед. Показатель свыше 1 доли ед., говорит об наибольшей зависимости компании от внешних источников заимствования.

Коэффициент финансирования определяет долю компании, которая субсидируется за счет личных средств, а какая — за счет внешних источников. Ак по итогам 2019–2020 года расчетное значение показателя составляло не более 0,3 доли ед., по итогам 2021 года анализируемый показатель увеличился на 0,334 доли ед. и на конец отчетного года составляет 0,5852 доли ед. Низкое значение показателя по итогам 2019–2020 гг., говорит о зависимости от внешних источников средств.

Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств определяет, какая доля в суммарных источниках финансирования внеоборотных активов принадлежит собственному капиталу, а какая связана с долгосрочными внешними средствами финансирования. По итогам 2020 года расчетное значение показателя равно 0,7453 доли ед., что на 5,085 ниже показателя 2019 года, по итогам 2021 года показатель сократился еще на 15,98 % и составляет 0,6262 доли ед. Большое значение рассчитанного коэффициента будет говорить о высокой подчиненности от заемных средств и потребности расплачиваться по процентам за использование кредитов и займов.

Коэффициент маневренности собственного капитала указывает на какая доля чистого оборотного капитала выпадает на 1 руб. собственных средств. По итогам 2020 года расчетное значение имеет отрицательное значение, это говорит о том, что стоимость собственного капитала и долгосрочных обязательств выше показателя внеоборотных активов. По итогам 2021 года расчетное значение показателя составило 0,6513 доли ед. Показателем определяется структура источников собственных средств, которая принимает форму мобильности. Норма для данного показателя — 0,5 доли ед. и более. Расчетное значение по итогам 2021 года выше нормативного значения.

## Выводы

Проведенный анализ свидетельствует о том, что к 2021 году ситуация с финансовой устойчивостью выравнивается после негативного влияния по итогам 2020 года.

Основными угрозами экономической безопасности организации по итогам проведенного анализа можно назвать:

- недостаток собственных источников формирования запасов;
- недостаточная величина стоимости собственного капитала в общем итоге всех средств финансирования;
- высокая подчиненность от заемных средств и потребность расплачиваться по процентам за использование кредитов и займов.

Конкретный перечень направлений по улучшения финансовых показателей и финансового состояния экономического субъекта на основе анализа его финансовой отчетности, вырабатывается только по результатам самого проведенного анализа.

Разработка единых путей повышения уровня экономической безопасности для всех организаций не предоставляется возможным. Проанализировав специальную экономическую литературы нами определены основные пути повышения финансовой устойчивости организации.

В условиях нестабильной среды, повторяющихся экономических кризисов и усиления конкуренции, вопросы экономической безопасности выходят на первый план для каждого хозяйствующего субъекта.<sup>6</sup>

В процессе оценки уровня экономической безопасности компании ставятся определенные задачи:

- дается общая оценка уровня экономической безопасности компании, выясняются нарушения, систематизируются основания их возникновения;
- вырабатываются предложения и направления повышения экономической безопасности компании;
- улучшается результативность расходования ресурсов, нормализуется финансовая устойчивость;
- формируется прогнозное значение финансовых результатов и уровня экономической безопасности на основе разнообразных методов реализации ресурсов.

## ЛИТЕРАТУРА

1. Бородина Е.А. Финансовая устойчивость как основа обеспечения экономической безопасности предприятия // Экономика и современный менеджмент: теория и практика. 2014. № 44. С. 128–132.
2. Валуева М.Ю. Анализ финансовой устойчивости // Экономика и социум. 2017. № 11(42). С. 165–167.
3. Гриценко Г.М. Развитие теории финансовой устойчивости в процессе государственного регулирования цифровизации молочной отрасли / Г.М. Гриценко, М.К. Черняков, М.М. Чернякова [и др.] // Вестник Евразийской науки. 2021 № 2. URL: <https://esj.today/PDF/38ECVN221.pdf>.

<sup>6</sup> <https://latosca.ru/otsenka-i-analiz-ugroz-ekonomicheskoy-bezopasnosti/>.

4. Ендовицкая А.В. Финансовая устойчивость как фактор экономической безопасности предприятия / А.В. Ендовицкая, Т.А. Волкова // Вестник ВГУИТ. 2015. № 3(65). С. 258–262.
5. Капанадзе Г.Д. Финансовая устойчивость российских компаний и экономическая безопасность // Российское предпринимательство. 2012. № 22. С. 10–16.
6. Кумыков А.Е. Особенности анализа финансовой устойчивости организации внутренними заинтересованными // Вестник Евразийской науки. 2018 № 2. URL: <https://esj.today/PDF/46ECVN218.pdf>.
7. Минаков А.В. Оценка современного состояния финансовой устойчивости бюджетной системы России // Вестник Евразийской науки. 2020 № 3. URL: <https://esj.today/PDF/69ECVN320.pdf>.
8. Прошунина Э.С. Финансовая устойчивость предприятия // Вестник Академии знаний. 2014. № 1(8). С. 42–46.
9. Пшеничкина М.В. Факторы и условия обеспечения финансовой устойчивости коммерческих организаций // Экономика и социум. 2022. № 3-1(94). С. 428–435.
10. Родионова Е.Д. Финансовая устойчивость компании / Е.Д. Родионова, Г.Ф. Гиголаев // Символ науки. 2015. № 12-1. С. 162–164.
11. Рундзя Н.А. Обоснование стратегии финансово неустойчивой компании ООО «ВИКОР» / Н.А. Рундзя, В.В. Гребеник // Вестник Евразийской науки. 2018 № 1. URL: <https://esj.today/PDF/04ECVN118.pdf>.
12. Сабитова З.М. Анализ финансовой устойчивости предприятия в целях обеспечения финансовой безопасности предприятия (на примере АО «БЭТО») // Вестник науки. 2022. № 1(46). С. 87–93.
13. Сидорина Т.В. Определение типа финансовой устойчивости пивоваренных компаний на основе интегрального показателя его бальной оценки / Т.В. Сидорина, Д.Г. Сороченко // Вестник Евразийской науки. 2021 № 1. URL: <https://esj.today/PDF/01ECVN121.pdf>.
14. Скворцов М.А. Основные методики оценки экономической безопасности предприятия // Московский экономический журнал. 2022. № 9. С. 850–857.
15. Тринц А.Д. Финансовая устойчивость компаний // Известия БГУ. 2007. № 5. С. 16–18.
16. Тургаева А.А. Экономическая безопасность регионов страны // Экономика управления: проблемы и решения. 2015. № 12. Том 3. С. 119–123.
17. Хабибуллина Э.Р. Финансовая устойчивость предприятия // Вестник АГТУ. 2004. № 3. С. 229–234.

**Safin Ruslan Azatovich**

Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia  
E-mail: i19dont85know@gmail.com

**Konkin Danila Alekseevich**

Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia  
E-mail: Konkin028@bk.ru

*Academic adviser:* **Turgaeva Aksana Al'bekovna**

Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia  
E-mail: AATurgaeva@fa.ru

## **Methods for assessing the effectiveness of the financial stability of an organization in the framework of the economic security of an economic entity**

**Abstract.** The problems of ensuring the economic security of the company reflect a certain relevance in recent years, this fact is associated not only with the economic crisis, an increase in the unstable situation, but also with the reform of economic integration, which leads to an increase in the number of threats in the form of instability of financial markets, an unreal variety of energy prices. Under these conditions, enterprises are faced with the need for qualitatively new approaches to the organization of economic security and the sustainability of their development.

This article is devoted to the issues of modern methods for assessing the effectiveness of measures to ensure the economic security of an enterprise. The purpose of the article is to study the theoretical foundations and practical aspects of evaluating the effectiveness of measures to ensure economic security by analyzing the financial stability of an enterprise.

In the process of writing the article, collecting and processing information, such general scientific methods of cognition were used as: systemic and comprehensive, analysis and synthesis, comparison. The theoretical and methodological basis of the article was the works of domestic and foreign scientists. The problems of ensuring the economic security of the company are widely covered in the works of well-known domestic and foreign scientists. The theoretical significance of the work lies in the fact that it analyzes the views of researchers on the interpretation of the concept of "economic security", defines the methodology for assessing the effectiveness of security measures at the enterprise. Considerable attention is paid to practical aspects. The empirical significance of the work is determined by showing the practical application of procedures and methods for assessing the financial condition of an enterprise. The practical significance of the article lies in the fact that the results obtained can be used in companies to improve the efficiency of its activities, including ensuring economic security.

**Keywords:** economic security; financial security; financial stability; risks; threats; assessment methods; factors