

Васильева И.Н.,

кандидат экономических наук, доцент

доцент кафедры «Финансы, налогообложение и финансовый учет»

Московский финансово - юридический университет (МФЮА)

Россия, г. Москва

Воронова А.С.,

студентка кафедры «Финансы, налогообложение и финансовый учет»

Московского финансово-юридического университета (МФЮА)

Россия, г. Москва

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ХОЗЯЙСТВУЮЩЕГО СУБЪЕКТА

Аннотация: В статье рассматриваются теоретические основы финансовой безопасности хозяйствующего субъекта как ключевого элемента общей экономической безопасности. На основе анализа работ российских авторов уточнена экономическая сущность и функции финансовой безопасности предприятия. Систематизированы методы её оценки, включая коэффициентный, индикаторный и интегральный подходы, а также балльную и рейтинговую методики. Приведены пороговые значения основных индикаторов финансовой безопасности. Выявлены внешние и внутренние угрозы, а также классифицированы риски. Обосновано, что финансовая безопасность обеспечивает стабильность, адаптивность и долгосрочное развитие предприятия в условиях неопределённости.

Ключевые слова: финансовая безопасность предприятия, экономическая безопасность, индикаторный метод, пороговые значения, финансовые риски, угрозы, ликвидность, финансовая устойчивость.

Abstract: *The article examines the theoretical foundations of the financial security of an economic entity as a key element of overall economic security. Based on the analysis of works by Russian authors, the economic essence and functions of an enterprise's financial security are clarified. The methods of its assessment are systematized, including ratio, indicator and integral approaches, as well as point and rating methods. The threshold values of the main indicators of financial security are given. External and internal threats are identified, as well as risks. It is substantiated that financial security ensures stability, adaptability and long-term development of an enterprise in conditions of uncertainty.*

Keywords: *financial security of an enterprise, economic security, indicator method, threshold values, financial risks, threats, liquidity, financial stability.*

В современных условиях нестабильности внешней среды, санкционного давления, инфляционных процессов и волатильности финансовых рынков проблема обеспечения финансовой безопасности предприятия приобретает первостепенное значение. Для российских компаний способность противостоять внешним и внутренним угрозам, сохранять ликвидность и платежеспособность становится не просто конкурентным преимуществом, а условием выживания. Как справедливо отмечает А.В. Мищенко, финансовая безопасность – это способность компании эффективно управлять финансами, чтобы стабильно работать и развиваться даже в неблагоприятных условиях [13, с. 85].

Финансовая безопасность предприятия является неотъемлемой составляющей его общей экономической безопасности. Если экономическая безопасность в целом направлена на поддержание и оптимизацию работы компании в краткосрочной и долгосрочной перспективе, обеспечение устойчивого и прибыльного развития [3, с. 85], то её финансовая составляющая фокусируется на защите финансовых ресурсов, стабильности и устойчивости бизнеса в условиях неопределённости [16, с. 96].

Обобщение определений, представленных различными авторами, позволяет выделить ключевые характеристики финансовой безопасности:

– Это защищённость финансовых интересов субъекта хозяйствования на всех уровнях [8, с. 65].

– Это обеспеченность адекватными финансовыми ресурсами для решения текущих и стратегических задач [5, с. 432].

– Это способность противостоять вызовам и сохранять стабильность [4, с. 280].

Важно подчеркнуть, что финансовая безопасность включает три ключевых функциональных направления:

1. Защита от финансовых рисков: минимизация потерь через оценку и хеджирование валютных, инфляционных, кредитных рисков.

2. Поддержка стратегического планирования и роста: рациональное распределение ресурсов, диверсификация портфеля активов.

3. Обеспечение соблюдения регуляторных требований: соответствие налоговым нормам, стандартам отчетности, антиотмывочному законодательству [7, с. 887].

Главная цель поддержания финансовой безопасности – сохранение стабильного финансового положения, избежание риска банкротства и обеспечение долгосрочного процветания [4, с. 280].

На практике выделяют четыре уровня финансовой составляющей экономической безопасности: высокий, средний, низкий и кризисный [2, с. 188]. Для объективной диагностики применяются различные аналитические методы. Наиболее распространёнными являются три подхода.

1. Коэффициентный подход

Основан на расчёте ключевых финансовых показателей в динамике. Основные группы показателей включают:

– Платёжеспособность и ликвидность: коэффициент текущей ликвидности ($K_{тл} = \text{оборотные активы} / \text{краткосрочные обязательства}$), быстрой и абсолютной ликвидности [12, с. 870].

– Рентабельность: чистой прибыли, активов (ROA), собственного капитала (ROE).

– Финансовая устойчивость: коэффициент автономии ($K_a = \text{собственный капитал} / \text{валюта баланса}$), финансового левериджа.

2. Подход на основе оценки ущерба от угроз
Суть – расчёт потенциального материального ущерба. Используются показатели:

– Вероятный (ожидаемый) ущерб: $E(L) = P \times L$, где P – вероятность, L – размер ущерба.

– Уровень финансовых потерь: $(\text{сумма ущерба} / \text{собственный капитал}) \times 100\%$.

– Коэффициент покрытия риска: $\text{резервы и страхование} / \text{вероятный ущерб}$.

– Экономическая эффективность мер защиты: $(\text{предотвращённый ущерб} - \text{затраты на защиту}) / \text{затраты на защиту} \times 100\%$ [15, с. 338].

3. Индикаторный и интегральный методы
Индикаторный метод заключается в сравнении фактических значений показателей с пороговыми (граничными). Пороговые значения – это предельные величины, несоблюдение которых приводит к возникновению угроз [14, с. 275].

Ключевые индикаторы и их пороговые значения представлены в Таблице 1.

Оценка уровня финансовой безопасности предприятия по контрольным точкам (составлено по [9, с. 368])

Контрольная точка	Безопасное значение	Опасное значение
Коэффициент текущей ликвидности	≥ 1	< 1
Коэффициент автономии	$\geq 0,5$	$< 0,5$
Плечо финансового рычага	≤ 1	> 1
Рентабельность активов	$>$ индекса инфляции	\leq индекса инфляции
Темп роста прибыли	$>$ темпа роста выручки	\leq темпа роста выручки
Темп роста выручки	$>$ темпа роста активов	\leq темпа роста активов
Оборачиваемость дебиторской задолженности	≥ 12	< 12
Экономическая добавленная стоимость (EVA)	> 0	≤ 0

Интегральный метод позволяет представить финансовую безопасность в виде единой количественной характеристики. Простейшая формула интегрального показателя: $RФБ = (x_1 + x_2 + \dots + x_n) / n$, где x_i – значения показателей [1, с. 256].

Балльная методика предполагает присвоение каждому показателю балла и суммирование. При сумме 80-64 баллов – высокий уровень безопасности, 63-43 – средний, 42-20 – низкий, 21-11 – критический, 10-0 – уровень опасности [2, с. 188]. Рейтинговая оценка также базируется на сравнении фактических значений с нормативными диапазонами [6, с. 240].

Эффективная система финансовой безопасности невозможна без идентификации и управления рисками. В научной литературе выделяют три крупные категории рисков [8, с. 65]:

1. Риски, связанные с покупательной способностью денег: инфляционный (обесценение капитала), дефляционный (падение цен и доходности), валютный (потери от изменения курса).

2. Риски, связанные с вложением капитала: риски упущенной выгоды, снижения доходности (кредитный, депозитный, процентный, инвестиционный), риск реального инвестирования.

3. Риски, связанные с потерей деловой репутации: риск неплатёжеспособности (ликвидности), риск снижения финансовой устойчивости (из-за чрезмерной доли заёмных средств), риск банкротства.

Помимо рисков, существенное значение имеют внешние и внутренние угрозы [8, с. 65; 10, с. 316].

Внешние угрозы (не зависят от политики организации): общеэкономическая ситуация, экономические кризисы, нестабильность кредитной и валютной политики, устойчивость нормативно-правовой базы.

Внутренние угрозы (следствие ошибок управления): ошибки стратегического планирования, слабая маркетинговая проработка, недостаточная ликвидность активов, низкая квалификация персонала, неконкурентная ценовая политика, слабое техническое вооружение.

Управление финансовой безопасностью должно учитывать обе группы угроз. При этом внешние угрозы предприятие не способно устранить, но может минимизировать степень их воздействия, а внутренние – поддаются прямому контролю через совершенствование систем планирования, контроля и мотивации персонала [15, с. 338].

Проведённое исследование теоретических основ финансовой безопасности предприятия позволяет сформулировать следующие основные выводы:

1. Финансовая безопасность является ключевым элементом общей экономической безопасности предприятия, представляя собой комплекс мер по защите финансовых ресурсов, обеспечению стабильности и устойчивости бизнеса в условиях неопределённости. Её главная цель – избежание банкротства и обеспечение долгосрочного процветания [4, с. 280; 16, с. 96].

2. Для оценки финансовой безопасности необходим комплексный подход, включающий коэффициентный анализ (ликвидность, рентабельность, устойчивость), оценку потенциального ущерба от угроз, индикаторный метод (сравнение с пороговыми значениями) и интегральную (балльную или рейтинговую) оценку. Ни один из методов не является универсальным, поэтому на практике целесообразно их сочетание [1, с. 256; 15, с. 338].

3. Система пороговых (граничных) значений индикаторов – основной инструмент раннего предупреждения угроз. Ключевыми индикаторами являются: коэффициент текущей ликвидности (безопасно ≥ 1), коэффициент автономии ($\geq 0,5$), плечо финансового рычага (≤ 1), рентабельность активов (выше инфляции), темпы роста прибыли, выручки и активов (соблюдение «золотого правила экономики»), EVA (> 0) [9, с. 368].

4. Классификация рисков по трём направлениям (покупательная способность денег, вложение капитала, деловая репутация) и разделение угроз на внешние (макроэкономические, регуляторные) и внутренние (управленческие, операционные) позволяют системно подойти к построению системы защиты [8, с. 65; 10, с. 316].

5. Финансовая независимость и адаптивность являются фундаментом для долгосрочного развития. Эффективное управление рисками и угрозами требует постоянного мониторинга, стратегического планирования и оперативных решений с участием не только руководства, но и всех служб предприятия (внутренний контроль, ревизия, безопасность) [11, с. 560].

Таким образом, теоретические основы, рассмотренные в статье, создают базу для последующего практического анализа финансовой безопасности

конкретного хозяйствующего субъекта и разработки мероприятий по её повышению.

Список использованных источников:

1. Абрютин, Д. А. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: моногр. / Д.А. Абрютин, М.С. Абрютина, А.В. Грачев. – М.: Дело и сервис, 2022. – 256 с.
2. Ахмедзянова, Файруза Методика и результаты управления финансовой устойчивостью предприятия / Файруза Ахмедзянова. – Москва: Наука, 2023. – 188 с.
3. Барнгольц С.Б. Методика экономического анализа / С.Б. Барнгольц. – М.: Финансы и статистика, 2023. – 256 с.
4. Бердникова Т.Б. Финансовый менеджмент в цифровую эпоху / Т.Б. Бердникова. – М.: Проспект, 2025. – 280 с.
5. Бланк И.А. Управление финансовыми ресурсами / И.А. Бланк. – Киев: Эльга, 2024. – 432 с.
6. Бочаров В.В. Финансовый анализ / В.В. Бочаров. – СПб.: Питер, 2024. – 240 с.
7. Гаджалиева Э. Я. Финансовая стратегия как инструмент управления компанией в современной российской практике // Экономика и предпринимательство. – 2022. – № 6 (71). – С. 886–889.
8. Горбунова, В. Б. Финансовая безопасность: учеб.-метод. пособие по изучению дисциплины для специальности 38.05.01 Экономическая безопасность / В. Б. Горбунова. – Калининград: ФГБОУ ВО «КГТУ», 2022. – 65 с.
9. Донцова Л.В. Анализ финансовой отчетности / Л.В. Донцова. – М.: Дело и Сервис, 2023. – 368 с.
10. Казакова Н. А. Финансовая безопасность компании: учебник / Н.А. Казакова. – Москва: ИНФРА-М, 2024. – 316 с.

11. Ковалёв В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2023. – 560 с.
12. Мардаровская, Ю.В. Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика предприятия / Ю.В. Мардаровская. – М.: ЭЛИТ, 2023. – 870 с.
13. Мищенко, А.В. Оптимизационные модели управления финансовыми ресурсами предприятия / А.В. Мищенко. – М.: РИОР, 2022. – 946 с.
14. Сергеев, А. А. Экономическая безопасность предприятия: учебник и практикум для вузов / А. А. Сергеев. – 3-е изд. – Москва: Юрайт, 2025. – 275 с.
15. Финансовый анализ / под ред. И. Ю. Евстафьевой, В. А. Черненко. – М.: Юрайт. 2024. – 338 с.
16. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа / А.Д. Шеремет. – М.: ИНФРА-М, 2023. – 208 с.