УДК 338.1

ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ КАК ФАКТОР ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКОГО СУБЪЕКТА

С.Е. Карпушова, Т.В. Секачева, Н.В. Щукина
Волгоградский государственный технический университет, Себряковский филиал, Михайловка,
email: sfkse@yandex.ru

Аннотация. *В современных условиях, отличающихся высокой конкуренцией и возрастающей самостоятельностью предприятий в принятии решений, важную роль играет финансовая устойчивость. Финансовая устойчивость является основой экономической стабильности организации, обеспечивающей её долгосрочную жизнеспособность и конкурентоспособность. Следовательно, правильно подобранная стратегия позволит не только улучшить финансовую устойчивость, но и повысить общую эффективность деятельности предприятия, укрепить его позиции на рынке. В статье на примере предприятия телекоммуникационной отрасли рассматриваются практические аспекты создания механизма финансовой устойчивости.*

Ключевые слова*: финансовая безопасность, финансовая устойчивость, риски, методы оценки, показатели-индикаторы, механизм финансовой устойчивости, конкурентные преимущества, финансовая стабильность.*

FINANCIAL STABILITY AS A FACTOR OF ECONOMIC SECURITY FOR AN ENTREPRENEURIAL ENTITY

S.E. Karpushova, T.V. Sekacheva, N.V. Shchukina
Volgograd State Technical University, Sebryakovsky branch, Mikhailovka, email: sfkse@yandex.ru

Abstract. *In modern conditions, characterized by high competition and increasing independence of enterprises in decision-making, financial stability plays an important role. Financial stability is the basis of economic stability of the organization, ensuring its long-term viability and competitiveness. Therefore, a properly selected strategy will not only improve financial stability, but also increase the overall efficiency of the enterprise, strengthen its position in the market. The article, using the example of a telecommunications company, discusses the practical aspects of creating a mechanism for financial stability.*

Keywords: *financial security, financial stability, risks, assessment methods, indicators, financial stability mechanism, competitive advantages, financial stability.*

Дата поступления статьи в редакцию: 21.09.2025
Дата принятия статьи в печать: 31.10.2025

Введение

Уровень экономической безопасности предпринимательского субъекта, его успешное стратегическое развитие, способность адаптироваться к внешним условиям и управлять рисками напрямую зависит от стабильности в финансовой сфере. Без достаточных финансовых ресурсов невозможно реализовать ни превентивные меры по предотвращению рисков, ни компенсационные мероприятия по минимизации последствий уже наступивших неблагоприятных событий (покрытие убытков, погашение долгов). Высокий уровень финансовой стабильности обеспечивает предприятию не только выживание в кризисных ситуациях, но и возможности для стабильного развития, расширения бизнеса, инвестирования в инновации и, как следствие, увеличения прибыли и конкурентоспособности.

Цель исследования

Целью данного исследования является изучение механизмов влияния финансовой устойчивости на экономическую безопасность предпринимательского субъекта.

Результаты исследования

Формирование комплексного понятия «финансовая безопасность» предпринимательского субъекта невозможно без анализа его финансовой устойчивости. Следует подчеркнуть, что понятие «финансовая устойчивость» охватывает более широкий и комплексный набор оценочных характеристик деятельности предприятия, чем понятие «финансовая безопасность» (рис. 1).

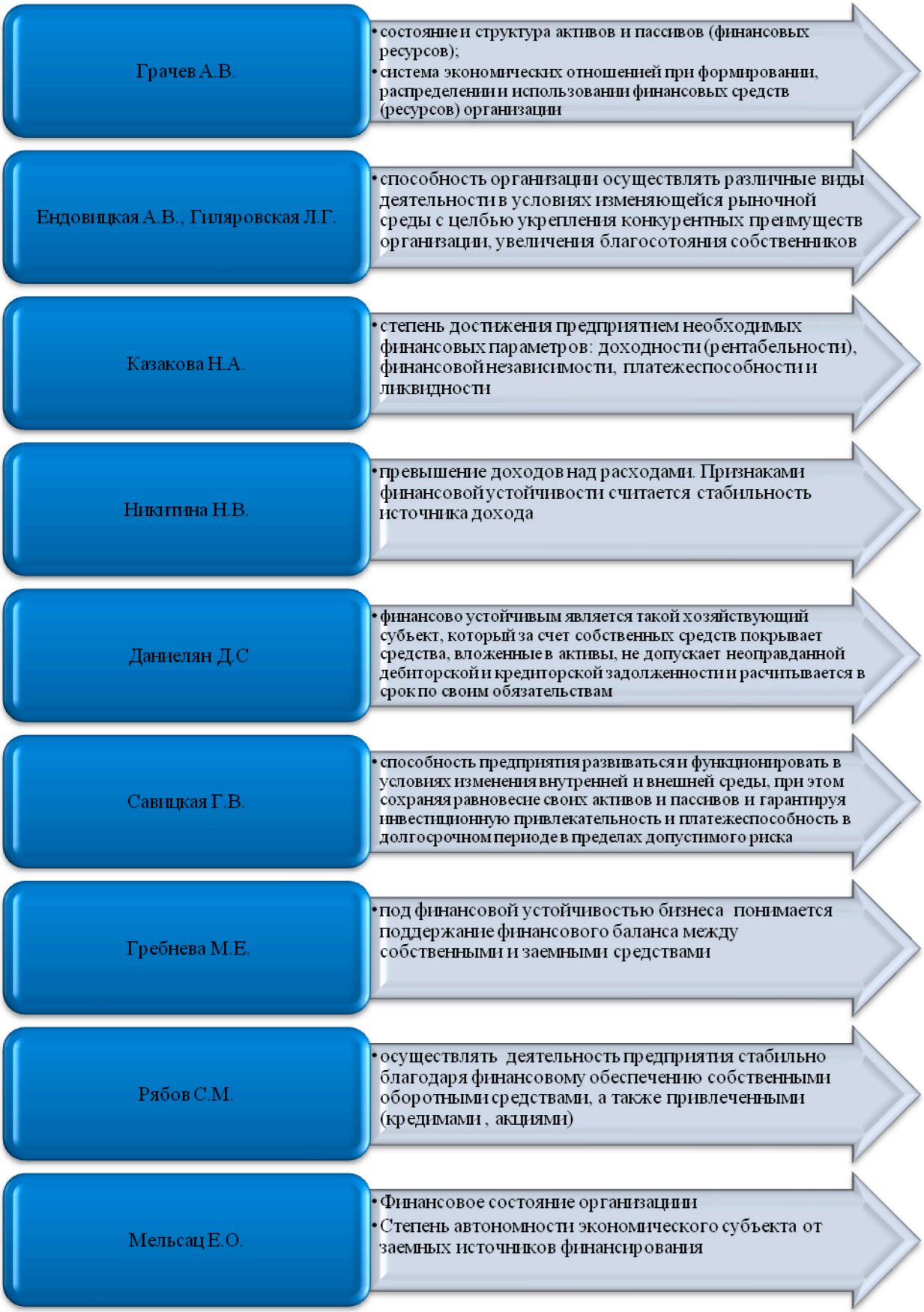

Рис. 1. *Основные подходы к сущности финансовой устойчивости*

Рис. 2. *Основные компоненты финансовой устойчивости*

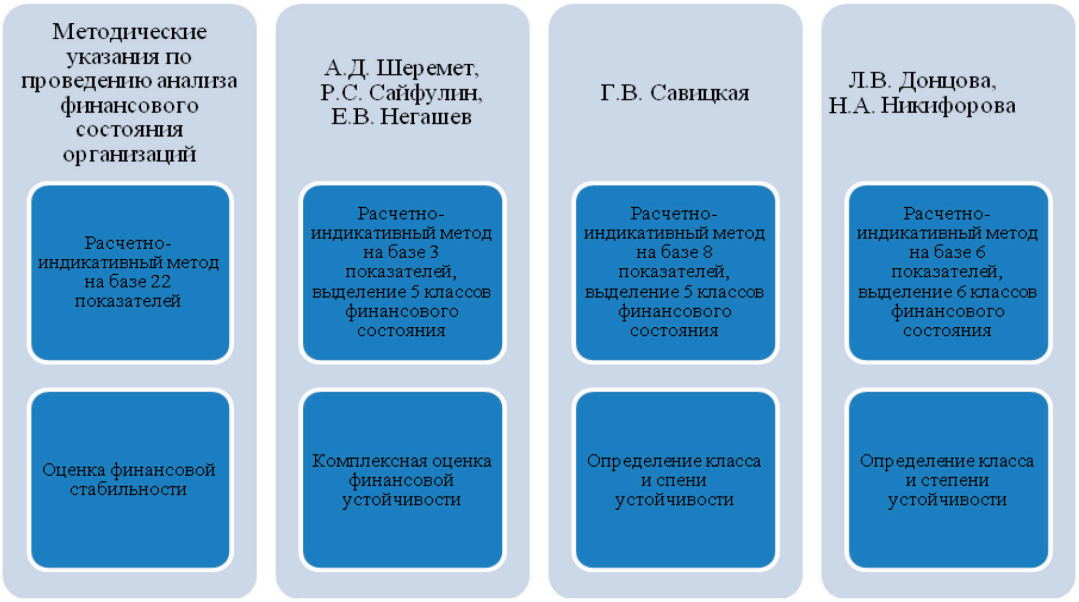

Рис. 3. *Основные методы оценки финансовой устойчивости предпринимательских субъектов*

Анализ подходов к «финансовой устойчивости предпринимательского субъекта», позволяет выявить ее основные составляющие компоненты.

Рассматривая финансовую устойчивость компании как комплексное понятие, отражающее её способность стабильно и надёжно функционировать в долгосрочной перспективе, необходимо выделить несколько ключевые аспектов.

Во-первых, финансовую устойчивость компании необходимо рассматривать, как её способность бесперебойно функционировать и выполнять свои финансовые обязательства. Это определяется наличием достаточных активов и ресурсов. Под активами понимается всё то, чем компания владеет: денежные средства, имущество (здания, оборудование), запасы материалов и готовой продукции. Понятие «ресурсы» шире и охватывает не только материальные активы, но и нематериальные, такие как, имидж компании, высококвалифицированный персонал, эффективные технологии и прочие факторы, которые способствуют генерации прибыли и развитию.

Во-вторых, финансовая устойчивость предпринимательского субъекта зависит от оптимального соотношения собственных и заемных средств. Важным аспектом финансового менеджмента является баланс между тем, сколько компания финансируется за счет собственных средств (прибыль, уставный капитал) и за счет заемных средств (кредиты, займы). Избыточная кредитная нагрузка угрожает стабильности компании и повышает риск банкротства. Идеальное соотношение зависит от отрасли и стратегии компании, но важно поддерживать разумный баланс.

В-третьих, финансовая устойчивость бизнеса – это умение эффективно распоряжаться имеющимися ресурсами за счет поддержания оптимального уровня товарных запасов, избегая как их избытка (замораживание средств), так и дефицита (операционный сбой).

В-четвертых, финансово устойчивая компания должна быть прибыльной, то есть генерировать достаточно прибыли для покрытия расходов и развития.

Учитывая перечисленные подходы, можно сделать вывод, что финансовая устойчивость характеризуется как равновесное состояние предпринимательского субъекта, позволяющее гибко и быстро адаптироваться к любым изменениям, как внутренним, так и внешним. Финансовая устойчивость, основанная на рациональном управлении материальным, трудовым и финансовыми ресурсами, обеспечивает положительный финансовый результат, стабильный денежный поток, платежеспособность и достижение целевых показателей.

Ключевым аспектом эффективного управления финансовой устойчивостью является определение и поддержание приемлемого уровня риска, который учитывает как внешние факторы (например, макроэкономические показатели, конкурентная среда, изменения законодательства, технологические инновации), так и внутренние (эффективность менеджмента, качество управленческих решений, структура капитала, уровень квалификации персонала, эффективность операционных процессов) [1]. Поэтому, для принятия обоснованных решений необходимо проведение многостороннего анализа и оценка всех потенциальных угроз и возможностей. Управление рисками должно быть интегрировано во все аспекты деятельности предпринимательского субъекта, начиная со стратегического планирования и заканчивая операционным управлением. Реализация перечисленных задач предполагает разработку стратегических направлений, направленных на изменения внешней и внутренней среды [3].

Финансовая устойчивость выступает как инструмент, позволяющий оценить не только текущее состояние предприятия, но и сделать обоснованный прогноз его дальнейшего развития (рис. 3).

Результатом анализа является определение класса, степени и типа финансовой устойчивости [7].

Абсолютная устойчивость характеризуется тем, что предприятие полностью финансирует все свои расходы, включая закупки, исключительно из собственных средств, не используя внешние финансовые источники. Такая модель характеризуется: отсутствием долгов, бесперебойной операционной деятельностью, строгой финансовой дисциплиной. Абсолютная устойчивость редко встречается в реальной экономической сфере.

Условием нормальной финансовой устойчивости является то, что для финансирования запасов компании привлекаются не только собственные средства, но и долгосрочные займы. Такая сбалансированная модель является наиболее оптимальной для развития бизнеса.

При неустойчивом финансовом положении предприятие сталкивается с проблемами, связанными с выполнением своих платежных обязательств. Наблюдается ослабление финансовой дисциплины, нерегулярные денежные поступления, значительные отклонения фактических показателей деятельности от запланированных. Особенностью данной модели является то, что оборотные активы предприятия сформированы за счет собственных и других заемных источников.

Кризисное финансовое положение является наихудшим сценарием. Компания полностью зависит от внешнего финансирования и находится на грани банкротства. Основная причина – недостаточность денежных активов и ценных бумаг для погашения всех существующих долгов.

При анализе финансовой устойчивости предприятия важно учитывать временные аспекты: краткосрочный и долгосрочный.

Анализ финансового состояния предпринимательского субъекта в краткосрочной перспективе состоит в оценке его платежеспособности [2]. При этом, условием высокой степени ликвидности и финансовой безопасности является превышение стоимости текущих активов над текущими обязательствами. Финансовая стабильность предприятия неразрывно связана с состоянием его активов. Их ликвидность определяет, на сколько компания платежеспособна в краткосрочной перспективе. Методология аналитической оценки ликвидности основана на определении типа ликвидности баланса предпринимательского субъекта: ранжированные по степени убывания их ликвидности активы сопоставляются с краткосрочными обязательствами, сгруппированными по возрастанию их срочности.

Кроме того, руководству компании необходимо учитывать особенности всех трех коэффициентов ликвидности и их взаимосвязи в разные периоды для разработки эффективной финансовой стратегии [5]:

– коэффициент текущей ликвидности (Current Ratio) показывает, насколько компания способна выполнить свои краткосрочные обязательства в течение года. Чем выше значение текущей ликвидности, тем выше вероятность своевременного погашения долгов. Диапазон ликвидности активов от 1,5 до 2 ситается нормальной;

– коэффициент быстрой ликвидности (Quick Ratio) наглядно демонстрирует, какой процент краткосрочных обязательств компания может погасить за счет своевременных расчетов с контрагентами. Оптимальное значение показателя находится в диапазоне от 0,8 до 1;

– коэффициент абсолютной ликвидности (Cash Asset Ratio) отражает текущую платежеспособность предпринимательского субъекта. Чем выше значение CAR, тем больше у компании ликвидных средств, и тем быстрее она способна рассчитаться с краткосрочной задолженностью. Обычно нормальный уровень находится в диапазоне от 0,2 до 0,5.

Анализ коэффициентов ликвидности предполагает сравнение фактических данных с нормативными значениями. Если расчетный показатель выше рекомендуемого уровня, это указывает на его устойчивость. Риски, относящиеся к финансовой устойчивости необходимо оценить по ряду качественных критериев (табл. 1).

Таблица 1

Качественная оценка финансовых коэффициентов

Качественная оценка	Правила оценивания
Высокий	Значение коэффициента выше признанного стандарта
Норма	Значение коэффициента в пределах признанного стандарта
Низкий	Значение коэффициента ниже признанного стандарта

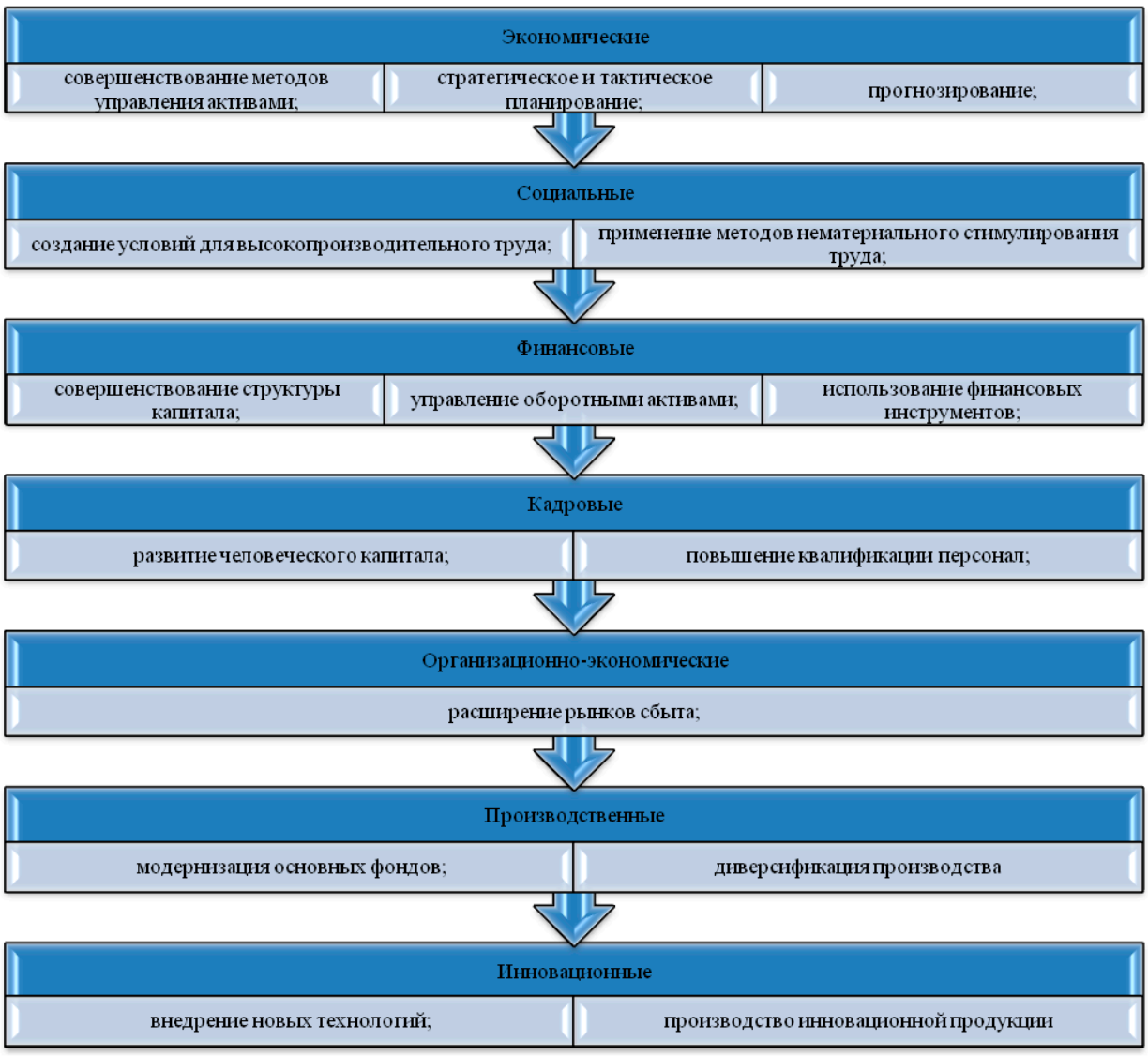

Рис. 4. *Основные инструменты механизма финансовой устойчивости предпринимательского субъекта*

Рис. 5. *Бизнес-процессы ООО «Авантек-Плюс»*

В долгосрочной перспективе финансовая устойчивость предпринимательского субъекта представляет собой оценку его состояния в будущем. Речь идет об обслуживании долгов, а также поддержании конкурентоспособности в долгосрочной перспективе. Этот анализ включает в себя оценку структуры капитала, финансовой независимости, рентабельности и других факторов [4]:

– коэффициент автономии отражает долю собственных средств в активах компании. Нормативное значение 0,5 и более. Рост показателя напрямую коррелирует с уровнем финансовой устойчивости предпринимательского субъекта;

– коэффициент финансовой устойчивости позволяет оценить соотношение собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей структуре финансирования предприятия. Оптимальные значения: 0,5 – 0,7. Значение показателя ниже 0,5 является сигналом о высокой зависимости от краткосрочного кредитования, что может создавать дополнительные финансовые угрозы для организации;

– коэффициент маневренности собственного капитала отражает долю собственных средств, вложенных в текущую операционную деятельность. Рекомендуемое значение: > 0,5.

Таким образом, при анализе финансового состояния предпринимательского субъекта необходимо учитывать и оценивать взаимосвязь между платежеспособностью и его финансовой устойчивостью. Необходимо отметить, что одними из важнейших показателей, характеризующих экономическую устойчивость предпринимательского субъекта, являются показатели рентабельности, отражающие эффективность использования всех имеющихся у предприятия ресурсов [6] (рентабельность продаж; рентабельность активов; рентабельность капитала).

Результаты диагностики финансовой устойчивости предприятия являются предпосылкой для разработки механизма, направленного на оптимизацию его финансовых показателей (рис. 4).

Проанализируем функционирование механизма финансовой устойчивости на примере телекоммуникационной компании Волгоградской области.

В числе компаний, предлагающих телекоммуникационные услуги, а также ремонт компьютерной техники и периферии, стоит отметить ООО «Авантек-Плюс». Предприятие, расположенное в городском округе город Михайловка Волгоградской области, с 2004 года предоставляет физическим и юридическим лицам доступ к скоростному интернету и кабельному телевидению. Производственная структура телекоммуникационной компании ООО «Авантек-Плюс» представляет собой систему, включающую в себя ключевые элементы, обеспечивающие эффективное функционирование и развитие бизнеса (рис. 5).

Обеспечение бизнес-процессов в телекоммуникационной компании требует комплексного подхода, включающего оптимизацию операционной деятельности, управление ресурсами, своевременное устранение неполадок. Не менее значимым является обеспечение безопасности данных, что требует использования современных решений для защиты информации и предотвращения кибератак.

Бизнес-процессы управления в телекоммуникационной компании представляют собой комплекс взаимосвязанных действий, направленных на обеспечение эффективной работы всех подразделений. При этом, отдельное внимание уделяется финансовой безопасности. Проведем оценку показателей финансовой устойчивости, платежеспособности и прибыльности на примере ООО «Авантек-Плюс» (табл. 2).

Таблица 2

Динамика показателей, характеризующих финансовую устойчивость ООО «Авантек-Плюс»

Показатели	Рекомендуемое значение	2022	2023	2024
Показатели платежеспособности				
Коэффициент текущей ликвидности	≥ 2	3,56	3,62	2,18
Коэффициент быстрой ликвидности	≥ 1	1,63	1,77	1,59
Коэффициент абсолютной ликвидности (платежеспособности)	≥ 0,2	1,37	1,94	1,33
Показатели финансовой устойчивости				
Коэффициент автономии	>0,5	0,61	0,33	0,31
Коэффициент финансовой устойчивости	0,5-0,7	0,74	0,82	0,47
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,3-0,6	0,86	0,92	0,59
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными оборотными средствами	0,6-0,8	0,57	0,62	0,71
Коэффициент инвестирования	≥ 1,0	1,06	1,13	1,3
Показатели рентабельности				
Рентабельность активов	15-20%	10,93	4,20	11,84
Рентабельность собственного капитала	20 %	16,42	12,34	17,69
Рентабельность продаж	20-30%	9,99	5,89	16,76

Исходя из динамики коэффициентов платежеспособности, рассчитанных для предприятия (см. табл. 3), можно сделать следующие выводы:

– коэффициент текущей ликвидности в 2022 г. равен 3,56, в период 2023-2022 гг. этот показатель растет, достигнув отметки 3,62 в 2023г., абсолютное отклонение составило – (+0,06). В 2024 г. значение показателя уменьшается до 2,18 (-1,44);

– коэффициент быстрой ликвидности, составляющий в 2022 г. 1,63, в 2023 г. увеличивается до 1,77, абсолютное отклонение – (+0,14). В 2024 г. наблюдается снижение показателя до 1,59, (-0,18);

– в 2022 году коэффициент абсолютной ликвидности составляет 1,37. В 2023-2022 гг. увеличивается до 1,94 (+ 0,57). В 2024-2023 гг. отмечено снижение показателя до 1,33 (-0,61).

Несмотря на колебания в течение исследуемого периода, все коэффициенты ликвидности оставались в пределах рекомендуемого диапазона.

Динамика показателей, характеризующих финансовую устойчивость:

– рекомендуемое значение коэффициента концентрации собственного капитала >0,5. В 2022 году значение коэффициента составило 0,61, в 2023 году оно понизилось и составило 0,33. В 2024 году значение показателя продолжило снижаться до 0,31, что ниже рекомендуемого значения данного коэффициента. Это указывает на низкий уровень автономии и финансовой независимости ООО «Авантек-Плюс» в 2023 и 2024 годах. Данное положение свидетельствует о дефиците собственных средств, что может усугубить финансовое положение фирмы;

– коэффициент финансовой устойчивости в 2022 г. составляет 0,74, в 2023 г. увеличивается до 0,82, абсолютное изменение –(+0,08). Однако в 2024 г. произошло снижение коэффициента до 0,47, абсолютное изменение – (-0,35), что не соответствует нормативному значению (>0,5-0,6). Это говорит о возникновении риска хронической неплатёжеспособности компании, а также о попадании ее в финансовую зависимость от кредиторов;

– коэффициент маневренности собственных средств в 2022 г. составляет 0,86, в период 2023-2022 гг. растет до 0,92, абсолютное изменение – (+0,06). Однако в 2024-2023 гг. отмечено уменьшение до 0,59, абсолютное изменение (-0,33). Значение коэффициента за весь рассматриваемый период находится выше нормативного значения (≥0,3);

– В 2022 г. значение коэффициента инвестирования – 1,06, в 2023 г. – 1,13, а в 2024 г. – 1,3. В 2023-2022 гг. и в 2024-2023 гг. данный показатель имеет устойчивую тенденцию к росту, абсолютное изменение – (+0,07) и +0,17 соответственно. Значение показателя в период с 2022 г. по 2024 г. находится в пределах нормы (≥ 1,0).

Анализ динамики показателей рентабельности позволяет сделать следующие выводы:

– рентабельность активов сократилась на 6,73 % в 2023 году, по сравнению с 2022 годом, составив 4,20 %. В 2024 году наблюдается повышение значения показателя до 11,84 %, абсолютное изменение – 7,64 %;

– рентабельность собственного капитала в 2023-2022 гг. уменьшилась с 16,42 % до 12,34 %, абсолютное изменение составило -4,08 %. В 2024 году ситуация улучшилась до 17,69%;

– рентабельность продаж в 2023 году уменьшилась на 4,1 % по сравнению с 2022 годом, составив 5,89 %. В 2024 году, данный показатель вновь увеличился на 10,87 %, достигнув отметки 16,76 %. Это говорит о росте спроса на услуги.

В связи с этим можно сделать вывод о том, что на ООО «Авантек-Плюс» за данный период главными проблемами являются недостаточно эффективное использование активов, увеличение размера заемных средств и дебиторской задолженности, а также низкая оборачиваемость капитала. Этим обоснована необходимость увеличения продаж, за счет привлечения новых покупателей.

Применение метода диверсификации, позволит предприятию расширить спектр предоставляемых услуг, за счет разработки новых тарифных планов, расширение географического охвата и выход на новые сегменты рынка, а также предложение дополнительных услуг (техническая поддержка или консультации). Актуальным для предприятия является так же диверсификация клиентской базы. Вместо того, чтобы полагаться на один крупный контракт, ООО «Авантек-Плюс» может стремиться к созданию портфеля более мелких, но многочисленных контрактов, что значительно повысит устойчивость бизнеса к внешним потрясениям.

Система продаж играет ключевую роль в финансовой устойчивости. Предприятию необходимо постоянно гибко реагировать на изменения рынка и потребности клиентов. Это предполагает использование различных каналов продаж, от традиционных методов до цифровых платформ. Например, создание корпоративного сайта является не просто визиткой компании в интернете, а стратегическим инструментом для повышения конкурентоспособности. Он станет центральной платформой для представления услуг, демонстрации технологических преимуществ, информирования клиентов о текущих акциях, и важным каналом взаимодействия с партнерами.

Для сохранения конкурентоспособности ООО «Авантек-Плюс» необходимо регулярно анализировать свою бизнес-модель. Оценка сильных и слабых сторон, конкурентных преимуществ и рисков, в сочетании с бенчмаркингом лидеров отрасли, позволяет выявлять и внедрять лучшие практики. Комплексный мониторинг финансовых и маркетинговых показателей, а также уровня клиентской удовлетворенности, обеспечивает оперативное реагирование на рыночные изменения, предотвращение угроз и реализацию потенциала для развития бизнеса.

Оптимизация затрат способствует накоплению собственного капитала (за счёт нераспределенной прибыли). Это снижает зависимость от заёмного финансирования, уменьшая финансовые риски и повышая способность компании противостоять неблагоприятным экономическим условиям.

Таблица 3

Индикаторы механизма финансовой устойчивости ООО «Авантек-Плюс»

Индикаторы	Критерий	Влияние на финансовую устойчивость
Диверсификация производства и каналов сбыта	Количество клиентов; Количество видов деятельности	Помогает снизить риски и укрепить бизнес
Маркетинговая политика	Множество каналов продаж = стабильность	Увеличение объемов продаж, расширение рынков сбыта
Анализ бизнес-модели	Оценка сильных и слабых сторон деятельности предприятия	-оценка прибыльности и рентабельности; – привлечение инвестиций
Оптимизация затрат	Увеличение прибыли	Снижение себестоимости продукции и услуг
Стратегическое значение персонала	Показатели текучести кадров	Рост производительности труда

Мотивированный и квалифицированный персонал, использующий передовые методы работы, приводит к сокращению производственных потерь, брака, времени простоя оборудования и других издержек. Кроме того, благодаря росту производительности, снижает время изготовления продукции или оказания услуг, что позволяет быстрее выполнять заказы и увеличивать объемы реализации.

Влияние методов управления на финансовую устойчивость ООО «Авантек-Плюс» оценивается по критериям, представленным в таблице 3.

Выводы

Механизм финансовой устойчивости предпринимательского субъекта представляет собой систему управленческих решений и инструментов, направленных на достижение и поддержание финансовой стабильности. Этот механизм обеспечивает:

– повышение устойчивости к рыночным колебаниям и снижение финансовых рисков;
– укрепление репутации и доверия со стороны заинтересованных сторон;
– эффективное стратегическое планирование и принятие обоснованных управленческих решений;
– оптимальное использование ресурсов для достижения целей:
– привлечение инвестиций и расширение возможностей для роста.

Таким образом, обеспечение финансовой устойчивости требует комплексного подхода, включающего анализ факторов риска, формирование эффективной стратегии управления капиталом и грамотное распределение финансовых ресурсов. Применение механизма финансовой устойчивости, позволит предпринимательскому субъекту не только проводить систематический мониторинг основных его индикаторов, но и своевременно корректировать стратегию, обеспечивая достижение стабильного роста и снижения вероятности кризисных ситуаций.

Литература

1. Бондарева С.А. Диагностика финансовой безопасности экономического субъекта: учебное пособие. Волгоградский институт управления – филиал РАНХиГС. Волгоград: Изд-во Волгоградского института управления филиала РАНХиГС, 2021. 102 с.

2. Ендовицкая А.В., Волкова Т.А. Финансовая устойчивость как фактор экономической безопасности предприятия // Вестник ВГУИТ. 2015. № 3. С. 258-262.

3. Карпушова С.Е., Секачева Т.В., Пацюк Е.В. Управление предпринимательскими рисками хозяйствующих субъектов // Вопросы региональной экономики. 2023. № 2 (55). С. 51-62.

4. Косолапова М.В., Свободин В.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. М.: Дашков и К, 2018. 248 с.

5. Куприянова Л.М. Финансовый анализ: учебное пособие. М.: Инфра-М, 2021. 157 с.

6. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие. 7-е изд., испр. Минск: Новое знание, 2019. С. 619.

7. Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций: практическое пособие. 2-е изд., перераб. и доп. М.: ИНФРА-М, 2020. 208 с.