

Список использованных источников

1. Касаева, Т. В. Методологические аспекты оценки эффективности бизнеса: монография / Т. В. Касаева, Е. Ю. Дулебо, Я. И. Муратова. – Витебск: УО «ВГТУ», 2010. – 139 с.

УДК 658.15

## ПОДХОДЫ К ОЦЕНКЕ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

*Николаева А.Г., студ., Андриянова О.М., ст. преп.*

*Витебский государственный технологический университет,  
г. Витебск, Республика Беларусь*

Реферат. В статье рассмотрены две методики интегральной балльной оценки финансовой безопасности организации и проведена оценка финансовой безопасности реального субъекта хозяйствования по одной из рассмотренных методик.

Ключевые слова: финансовая безопасность организации, показатели финансовой безопасности организации, пороговое значение, интегральная оценка.

Вопрос выбора методики оценки финансовой безопасности организации является дискуссионным. Это, прежде всего, касается установления критериев оценки финансовой безопасности организации, системы показателей (индикаторов), которые ее характеризуют, и самих методических подходов к определению уровня финансовой безопасности [1].

Рассмотрим существующие подходы к оценке финансовой безопасности организации. Так, В. Донцова и Н. А. Никифорова предлагают интегральную балльную оценку финансовой безопасности организации. Сущность этой методики заключается в определении степени риска, исходя из фактического уровня показателей финансовой безопасности и рейтинга этих показателей в баллах. Минимальный балл имеет показатель с наилучшим результатом. Авторы выделяют 5 уровней финансового риска, которые именуют классами: 1 класс – организации с абсолютной финансовой устойчивостью, 2 класс – организации с нормальным финансовым состоянием, 3 класс – организации со средним финансовым состоянием, 4 класс – организации с неустойчивым финансовым состоянием, 5 класс – организации с кризисным финансовым состоянием. В таблице 1 представлено распределение баллов для каждого класса финансового риска, в зависимости от значения показателей финансовой безопасности.

Таблица 1 – Таблица классов согласно критериям методики интегральной балльной оценки финансовой безопасности Л. В. Донцовой и Н. А. Никифоровой

Показатель	Границы классов согласно критериям				
	I	II	III	IV	V
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,5 и выше = 20 баллов	0,4 = 16 баллов	0,3 = 12 баллов	0,2 = 8 баллов	0,1 = 4 балла
Коэффициент критической оценки	1,5 и выше = 18 баллов	1,4 = 15 баллов	1,3 = 12 баллов	1,2–1,1 = 9–6 баллов	1,0 = 3 балла
Коэффициент текущей ликвидности	2 и выше = 16,5 балла	1,9–1,7 = 15–12 баллов	1,6–1,4 = 10,5–7,5 балла	1,3–1,1 = 6–3 балла	1 = 1,5 балла
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами	0,5 и выше = 15 баллов	0,4 = 12 баллов	0,3 = 9 баллов	0,2 = 6 баллов	0,1 = 3 балла
Доля оборотных средств в активах	1 и выше = 13,5 балла	0,9 = 11 баллов	0,8 = 8,5 баллов	0,7–0,6 = 6,0–3,5 балла	0,5 = 1 балл
Коэффициент финансовой независимости	0,6 и выше = 17 баллов	0,59–0,54 = 16,2–12,2 балла	0,53–0,43 = 11,4–7,4 балла	0,47–0,41 = 6,6–1,8 балла	0,4 = 1 балл
Минимальное значение границы	100	85,2 – 66	63,4 – 56,5	41,6 – 28,3	14

Источник: составлено автором по [2].

Таким образом, по интегральной балльной оценке финансовой устойчивости

организации Л. В. Донцовой и Н. А. Никифоровой суммируются баллы, которые присваиваются каждому показателю. Чем выше показатель, тем ниже балл. Минимальный балл имеет показатель с наилучшим результатом.

В таблице 2 представлены результаты расчетов уровня финансового риска организации по методике Л. В. Донцовой и Н. А. Никифоровой.

Таблица 2 – Определение уровня финансового риска в коммерческой организации на основе методики интегральной балльной оценки финансовой безопасности Л. В. Донцовой и Н. А. Никифоровой

Показатель	Базисный период		Отчетный период	
	Фактический уровень показателя	Количество баллов	Фактический уровень показателя	Количество баллов
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,05	0	0,05	0
Коэффициент критической ликвидности	1,03	3	1,19	9
Коэффициент текущей ликвидности	1,9	15	2,2	16,5
Коэффициент финансовой независимости	0,7	17	0,7	17
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	0,47	12	0,55	15
Доля оборотных активов в активах	0,5	1	0,5	1
Итого	-	48	-	58,5
Класс финансового состояния	4-й класс		3-й класс	

Составлено автором.

Г. В. Савицкая также основывает методику оценки финансовой безопасности на балльной оценке. Однако количество коэффициентов, применяемых для оценки уровня финансового риска в методике данного автора, меньше, чем в ранее рассмотренной. Г. В. Савицкая также выделяет 5 классов финансовой безопасности: I класс – организации с хорошим запасом финансовой устойчивости, позволяющим быть уверенным в возврате заемных средств; II класс – организации, демонстрирующие некоторую степень риска по задолженности, но еще не рассматривающиеся как рискованные; III класс – проблемные организации; IV класс – организации с высоким риском банкротства даже после принятия мер по финансовому оздоровлению. Кредиторы рискуют потерять свои средства и проценты; V класс – организации высочайшего риска, практически несостоятельные.

Группировка организаций на классы по уровню финансовой безопасности по методике Г. В. Савицкой представлена в таблице 3.

Таблица 3 – Группировка предприятий на классы по уровню финансовой безопасности по методике Г. В. Савицкой

Показатель	Границы классов согласно критериям				
	I класс	II класс	III класс	IV класс	V класс
Рентабельность совокупного капитала	30 и выше (50 баллов)	29,9–20 (49,9–35 баллов)	19,9–10(34,9–20 баллов)	9,9–1 (19,9–5 баллов)	менее 1 (0 баллов)
Коэффициент текущей ликвидности	2,0 и выше (30 баллов)	1,99 -1,7 (29,9–20 баллов)	1,69–1,4 (19,9 -10 баллов)	1,39;1,1 (9,9 – баллов)	1 и ниже (0 баллов)
Коэффициент финансовой независимости	0,7 и выше (20 баллов)	0,69–0,45 (19,9 – 10 баллов)	0,44–0,30 (9,9–5 баллов)	0,29 -0,20 (5–1 баллов)	менее 0,2 (0 баллов)
Границы классов	100 баллов	99–65 баллов	64–35 баллов	34–6 баллов	0 баллов

Составлено автором по [5].

Расчет класса финансовой безопасности по методике Г. В. Савицкой выполнен в таблице 4.

Таблица 4 – Определение уровня финансовой безопасности коммерческой организации на основе методики Г. В. Савицкой

Показатель	2017		2018	
	Фактический уровень показателя	Количество баллов	Фактический уровень показателя	Количество баллов
Рентабельность совокупного капитала, %	14,56	25	1,53	7
Коэффициент текущей ликвидности	1,9	29,9	2,2	30
Коэффициент финансовой независимости	0,7	20	0,7	20
Итого	-	74,9	-	57
Класс финансового состояния	2-й класс		3-й класс	

Составлено автором.

Как мы видим, результаты оценки по методике Г. В. Савицкой свидетельствуют о более высоком уровне финансовой безопасности исследуемой организации. Однако это не говорит о том, что эта методика оценки является предпочтительной. Нами рекомендуется для более достоверной оценки проводить анализ с использованием различных подходов, чтобы в целом сделать вывод о складывающихся тенденциях в развитии организации.

В целом, исследование различных методик оценки финансовой безопасности коммерческой организации позволило нам сделать следующие выводы:

- приоритетными показателями при оценке финансовой безопасности выступают показатели платежеспособности, финансовой устойчивости и ликвидности;
- большинство методик не разграничивает отдельные блоки финансовой безопасности организации;
- нормативы показателей имеют общее значение без учета особенностей вида деятельности, в котором функционируют организации;
- количество показателей, используемых для оценки финансовой безопасности, различается.

Обобщая рассмотрение существующих методов оценки уровня финансовой безопасности, можно говорить о том, что все они не в полной мере удовлетворяют требованиям, выдвигаемые пользователями результатов оценки. Необходимо совершенствование инструментария, позволяющее принимать во внимание не только финансовые, но и нефинансовые показатели, учитывать неравнозначное влияние индикаторов на общий уровень финансовой безопасности организации, тем самым уменьшая искажающую когнитивную тень. Результаты оценки должны быть информативны и легко интерпретируемы.

#### Список использованных источников

1. Вагина, Н. Д. Финансовая безопасность организации: практические аспекты / Н. Д. Вагина // Экономика и социум. – 2016. – № 12 (31). – 516 с.
2. Донцова, Л. В. Анализ финансовой отчетности: учеб. пособие / Л. В. Донцова, Н. А. Никифоров. – Москва: Дело и Сервис. – 2004. – 336 с.
3. Игнатьева, Е. В. Методика анализа финансового состояния организации / Е. В. Игнатьева // Молодой ученый. – 2015. – № 5. – 275 с.
4. Каранина, Р. В. Финансовая безопасность (на уровне государства, региона, организации, личности): монография / Р. В. Каранина. – Киров: ВятГУ. – 2015. – 239 с.
5. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия : учебник / Г. В. Савицкая. – Москва : ИНФРА-М, 2016. – 373 с.