

СТАТЬИ

УДК 336.02:332.146.2  
DOI

**СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ МЕТОДИК ОЦЕНКИ  
ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ДЛЯ МАЛОГО БИЗНЕСА**

**Водопьянова В.А., Ушкова А.Д.**

*ФГБОУ ВО «Владивостокский государственный университет»,  
Владивосток, e-mail: lina.ushkova@bk.ru*

В настоящее время особое внимание уделяется поддержке малого бизнеса как ключевого фактора ускорения регионального развития. Эффективное функционирование всех подсистем компаний, особенно финансовой, напрямую влияет на экономический рост и конкурентоспособность региона. Оценка финансовой безопасности позволяет получить четкое представление об эффективности деятельности предприятия, его финансовом положении и угрозах. В современной практике представлено большое количество методик оценки финансовой безопасности, поэтому важно определить наиболее оптимальные. Целью статьи является проведение сравнительного анализа методик оценки финансовой безопасности предприятий малого бизнеса, предложенных Л.А. Запорожцевой, Р.С. Папехиным и О.Г. Блажевичем, на примере предприятия малого бизнеса Приморского края. В работе использованы материалы российских авторов, изучающих сущность финансовой составляющей и методы ее оценки, применены методы анализа и сравнения. Проводится сравнительный анализ трех методик оценки уровня финансовой безопасности, позволяющих проанализировать текущую финансовую ситуацию и выявить потенциальные риски. Результаты исследования показали, что из рассмотренных подходов методика О.Г. Блажевича наиболее эффективно учитывает динамику финансовых показателей и позволяет более точно выявлять риски, связанные с финансовой устойчивостью предприятий малого бизнеса.

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

**COMPARATIVE ANALYSIS OF FINANCIAL SECURITY  
ASSESSMENT METHODS FOR SMALL BUSINESSES**

**Vodopyanova V.A., Ushkova A.D.**

*Vladivostok State University, Vladivostok, e-mail: lina.ushkova@bk.ru*

Currently, special attention is being paid to supporting small businesses as a key factor in accelerating regional development. The effective functioning of all subsystems of companies, especially financial ones, directly affects the economic growth and competitiveness of the region. An assessment of financial security allows you to get a clear picture of the effectiveness of an enterprise, its financial situation and threats. In modern practice, there are a large number of methods for assessing financial security, so it is important to determine the most optimal ones. The purpose of the article is to conduct a comparative analysis of methods for assessing the financial security of small businesses, proposed by L.A. Zaporozhtseva, R.S. Papekhin and O.G. Blazhevich on example, a small business enterprise in Primorsky Krai. The work uses materials from Russian authors who study the essence of the financial component and methods of its assessment, applied methods of analysis and comparison. A comparative analysis of three methods for assessing the level of financial security is carried out, which make it possible to analyze the current financial situation and identify potential risks. The results of the study showed that of the considered approaches, O.G. Blazhevich's methodology most effectively takes into account the dynamics of financial indicators and allows for more accurate identification of risks associated with the financial stability of small businesses.

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

**Введение**

В настоящее время в Российской Федерации насчитывается 7821 тыс. предприятий, из них 6750 тыс. субъектов МСП (86%) [1]. Среди субъектов МСП 94,34% составляют малые предприятия (6368 тыс.). В Приморском крае ситуация схожая: здесь зарегистрировано 88 тыс. субъектов МСП, из которых 87,67 тыс. являются малыми предприятиями, что составляет 99,63% [2]. Поддержка малого бизнеса является одним из ключевых факторов устойчивого экономического развития регионов России, и Приморский край не является исключением. В условиях глобальных экономических

вызовов и неопределенности малые предприятия становятся важными двигателями инноваций, создания рабочих мест и повышения конкурентоспособности региональной экономики. В данном контексте особое внимание следует уделить оценке финансовой безопасности малых предприятий, что позволяет не только выявить их сильные и слабые стороны, но и разработать стратегии для дальнейшего роста и развития.

Экономический успех работы фирм в основном определяется тем, как обеспечивается в них экономическая безопасность [3]. Термин «экономическая безопасность» был впервые использован в США

в 1934 г. президентом страны Т. Рузвельтом [4]. А.В. Ломовцева и Т.В. Трофимова считают, что экономическая безопасность – это «состояние наиболее эффективного использования его ресурсов в целях обеспечения его защиты от отрицательного влияния внешних и внутренних угроз, различных дестабилизирующих факторов» [5]. Н.Н. Сигитова определяет состояние экономической безопасности предприятия как «автономность, способность к выживанию и развитию в условиях влияния неблагоприятных и трудно прогнозируемых факторов экзо- или эндогенного характера» [6].

Экономическая безопасность состоит из финансовой, кадровой, технико-технологической и информационной безопасности [7]. В общей системе элементов экономической безопасности финансовая составляющая занимает ключевое место из-за своего основополагающего значения для структуры и уровня финансового потенциала предприятия» [8].

По мнению Д.Ю. Фомина, финансовая безопасность – это «способность предприятия обеспечить финансовую устойчивость в условиях возникающих вызовов внутренней и внешней среды предприятия» [9]. Л.С. Качанова и О.А. Белова считают, что финансовая составляющая – это «состояние защищенности предприятия от негативного влияния внешних и внутренних угроз, при котором обеспечивается устойчивая реализация основных коммерческих интересов и целей уставной деятельности» [10]. По мнению Н.С. Валькова, финансовая безопасность – это «состояние защищенности финансовой системы предприятия, характеризующееся устойчивостью, эффективным использованием финансовых ресурсов, способностью противостоять существующим и потенциальным угрозам различного характера» [11]. По Е.А. Горловской, «финансовая безопасность – состояние финансовой системы организации, обеспечивающее наиболее эффективное использование корпоративных ресурсов, противодействуя угрозам и при этом способствуя достижению целей бизнеса» [12].

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

Объектом исследования является субъект малого бизнеса ООО «Поток», который осуществляет розничную торговлю текстильными изделиями в специализированных магазинах.

ООО «Поток» является представительным для характеристики малого бизнеса

Приморского края, поскольку оно функционирует в рамках одной из важных отраслей региона – торговли текстильными изделиями. В настоящее время в Приморском крае зарегистрировано 27 компаний, осуществляющих розничную торговлю текстильными изделиями в специализированных магазинах (код ОКВЭД 47.51). Среди них можно выделить как крупные, так и мелкие предприятия малого бизнеса. Например, такие компании, как «Виктория-Н» и «Милан», занимают значительные доли рынка. В то же время ООО «Поток» занимает среднее положение среди конкурентов (4-е место), что позволяет оценить его как типичный пример малого бизнеса в данной отрасли.

### Материалы и методы исследования

Материалами исследования являются статьи российских авторов, в которых раскрываются сущность, цели и задачи финансовой составляющей экономической безопасности, а также методики для ее оценки. В ходе исследования были применены такие методы, как анализ и сравнение.

### Результаты исследования и их обсуждение

Среди изученных подходов к оценке финансовой безопасности можно выделить методики Л.А. Запорожцевой [13, с. 143–144], Р.С. Папехина [14, с. 19] и О.Г. Блажевича [15], поскольку каждая из этих методик имеет свои уникальные подходы и преимущества, что позволяет получить более полное представление о финансовой безопасности. Стоит учесть, что показатели приведенных методик могут быть успешно рассчитаны по упрощенной бухгалтерской отчетности малого бизнеса.

Л.А. Запорожцева предлагает подход к оценке финансовой составляющей компании, который основывается на использовании контрольных точек. Эти точки сопоставляются с фактическими данными, после чего осуществляется анализ полученных результатов. После расчета показателей финансовой безопасности и их классификации на категории «опасно» и «безопасно» автор рекомендует установить общий уровень финансовой безопасности предприятия. Если число «опасных» контрольных точек составляет ноль, одну или две, уровень финансовой безопасности можно считать «высоким». В случае же, если таких точек три и более, это сигнализирует о «низком» уровне безопасности.

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

Таблица 1

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

Контрольные точки	Пороговое значение	Данные предприятия
«Коэффициент текущей ликвидности»	Больше (равно) 1	4,09 (безопасно)
«Коэффициент автономии»	Больше (равно) 0,5	0,76 (безопасно)
«Плечо финансового рычага»	Меньше (равно) 1	0,32 (безопасно)
«Рентабельность активов»	Больше индекса инфляции	7,45 (индекс инфляции – 9,52) (опасно)
«Рентабельность собственного капитала»	Больше рентабельности активов	9,98 (безопасно)
«Темп роста прибыли»	Больше темп роста выручки	1,13 (безопасно)
«Темп роста выручки»	Больше темпа роста активов	0,96 (безопасно)
«Темп роста активов»	Больше 100	0,84 (опасно)
«Оборачиваемость дебиторской задолженности»	Больше (равно) 12	3,65 (опасно)
«Оборачиваемость кредиторской задолженности»	Больше (равно) оборачиваемости дебиторской задолженности	3,43 (опасно)
«Достаточность денежных средств на счетах»	Больше (равно) 1	37,27 (безопасно)
«Средневзвешенная стоимость капитала»	Меньше рентабельности активов	0,001 (безопасно)
«Экономическая добавленная стоимость»	Больше 0	2681,75 (безопасно)

Источник: составлено авторами на основе [13].

Из 12 контрольных точек 8 имеют статус «безопасно», а 4 – «опасно». С учетом наличия четырех небезопасных показателей уровень финансовой безопасности ООО «Поток» можно расценивать как «низкий». Недостаточный темп роста активов свидетельствует о снижении спроса на товары компании, а также недостаточную инвестиционную активность, неэффективное управление ресурсами. Низкая рентабельность активов указывает на неэффективное использование активов, повышенные операционные расходы и низкие цены на товары, что в свою очередь снижает прибыльность компании. Низкая оборачиваемость дебиторской задолженности свидетельствует о том, что компания испытывает трудности с взысканием долгов, что приводит к ухудшению ликвидности и увеличению риска неплатежеспособности в краткосрочной перспективе. Низкая оборачиваемость кредиторской задолженности указывает на то, что компания неэффективно управляет своими обязательствами, что может привести к проблемам с платежеспособностью и финансовым рискам.

Методика охватывает множество аспектов финансовой безопасности, позволяя

получить представление о состоянии компании, не требует сложных вычислений и может быть использована для анализа различных компаний, что делает ее доступной для практического применения. Однако эта методика может не учитывать все аспекты финансовой деятельности компании, что может привести к неполному пониманию ее финансового состояния. Классификация показателей как «безопасных» или «опасных» может зависеть от конкретных условий рынка и экономической ситуации, что делает ее менее универсальной. В целом методика Л.А. Запорожцевой предоставляет полезный инструмент для оценки финансовой безопасности, однако следует учитывать ее ограничения и использовать в сочетании с другими методами анализа.

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

Таблица 2

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

Индикатор	Пороговое значение	Данные предприятия
«Коэффициент покрытия»	1,0	4,09 (соответствует)
«Коэффициент автономии»	0,3	0,76 (соответствует)
«Рентабельность активов»	% инфляции	7,45 (не соответствует)
«Рентабельность собственного капитала»	15%	9,98 (не соответствует)
«Средневзвешенная стоимость капитала (WACC)»	Рентабельность активов	0,001 (соответствует)
«Временная структура кредитов»	Кредиты сроком до 1 г. – менее 30%. Кредиты сроком более 1 г. – менее 70%	Кредиты сроком до 1 г. – 18,7%, кредиты сроком свыше 1 г. – 0% (соответствует)
«Показатели диверсификации покупателей и поставщиков»	10%	Доля в выручке одного покупателя (в среднем) – 2,56%, доля в выручке одного поставщика (в среднем) – 1,08% (соответствует)
«Темпы роста прибыли, реализации продукции, активов»	Темпы роста прибыли больше темпов роста реализации продукции больше темпов роста активов	1,13 > 0,96 > 0,84 (соответствует)
«Соотношение оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности»	Период оборота дебиторской задолженности больше периода оборота кредиторской	100,06 < 106,37 (не соответствует)

Источник: составлено авторами на основе [14].

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

Анализ финансовой безопасности ООО «Поток» за 2024 г. по методике Р.С. Папехина показывает, что из девяти оцененных показателей шесть соответствуют нормативным значениям, в то время как три показателя не соответствуют. Снижение рентабельности активов и собственного капитала связано со снижением доходов от основной деятельности, что указывает на ухудшение операционной эффективности, низкой эффективностью использования активов и достаточно высоких затрат. Постоянное несоответствие оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности сигнализирует о проблемах с взысканием долгов. Уровень финансовой безопасности по данной методике считается средним.

Методика Р.С. Папехина включает в себя множество индикаторов, что позволяет получить представление о финансовой устойчивости предприятия. Но при этом нет конечного подсчета результатов, что позволило бы определить итоговый уровень финансовой безопасности.

Процесс применения методики О.Г. Блажевича можно разделить на три этапа. На первом этапе рассчитываются показате-

ли, которые служат индикаторами финансовой устойчивости. На втором определяется степень отклонения фактического значения от нормативного по следующим формулам:

– если направление оптимизации показателя max (показатель должен увеличиваться):

$$X_i = a_i / a_i^n, \quad (1)$$

где  $a_i$  – фактическое значение показателя;  
 $a_i^n$  – пороговое значение показателя.

– если направление оптимизации показателя min (показатель должен снижаться):

$$X_i = a_i^n / a_i, \quad (2)$$

В данной методике 10 показателей с динамикой увеличения и 10 с динамикой уменьшения.

На третьем этапе рассчитывается комплексная интегральная оценка общего уровня финансовой составляющей предприятия по следующей формуле:

$$R_{\text{фб}} = x_1 \pm x_2 \pm x_3 \pm \dots \pm x_n, \quad (3)$$

где  $R_{\text{фб}}$  – интегральная оценка уровня финансовой безопасности предприятия;

$x_1, x_2, x_3, \dots, x_n$  – совокупные показатели по каждой группе.

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

**Таблица 3**

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

Показатель	Пороговое значение	Динамика	Данные предприятия	Отклонение от порогового значения
<b>Индикаторы ликвидности</b>				
«Коэффициент абсолютной ликвидности»	0,275	Увеличение	0,07	0,25
«Коэффициент быстрой ликвидности»	1,0	Увеличение	0,84	0,84
«Коэффициент текущей ликвидности»	1,25	Увеличение	4,09	3,27
Совокупный индикатор				4,36
<b>Индикаторы финансовой независимости</b>				
«Коэффициент концентрации собственного капитала»	0,5	Увеличение	0,76	1,52
«Коэффициент финансовой стабильности»	1,0	Увеличение	0,32	0,32
«Коэффициент финансовой устойчивости»	0,85	Увеличение	0,76	0,89
Совокупный индикатор				2,73
<b>Индикаторы деловой активности</b>				
«Оборачиваемость средств в расчетах»	30 дней	Уменьшение	100,6	0,3
«Оборачиваемость запасов»	15 дней	Уменьшение	334,08	0,04
«Оборачиваемость кредиторской задолженности»	30 дней	Уменьшение	95,12	0,32
«Оборачиваемость собственного капитала»	1,5	Увеличение	1,11	0,74
«Оборачиваемость мобильных активов»	1,5	Увеличение	0,83	0,55
«Оборачиваемость совокупного капитала»	1,0	Увеличение	0,83	0,83
Совокупный индикатор				2,78
<b>Индикаторы эффективности деятельности</b>				
«Рентабельность совокупного капитала»	2,5 %	Увеличение	0,09	0,04
«Рентабельность собственного капитала»	5,0 %	Увеличение	9,98	2
«Валовая рентабельность реализованной продукции»	20,0 %	Увеличение	11	0,55
«Чистая рентабельность реализованной продукции»	5,0 %	Увеличение	10,05	2,01
Совокупный индикатор				4,6

Источник: составлено авторами на основе [15].

**Таблица 4**

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

Показатель	Нормативное значение	Данные предприятия
Совокупный показатель ликвидности	3	4,36
Совокупный показатель финансовой независимости	3	2,73
Совокупный показатель деловой активности	6	2,78
Совокупный показатель эффективности деятельности	4	4,60
Интегральный показатель финансовой безопасности	16	14,47

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

Таким образом, интегральный показатель финансовой безопасности ООО «Поток» в 2024 г. не дотягивает до норматив-

ного значения. В случае продолжения негативных тенденций, отражающих финансовое положение, организация рискует потерять свою финансовую защищенность. Таким образом, уровень финансовой безопасности – низкий. Низкие значения коэффициентов абсолютной и быстрой ликвидности указывают на недостаточную способность предприятия покрывать свои краткосрочные обязательства. Это связано с недостатком оборотных средств (по большей части денежных средств). Увеличение оборачиваемости средств в расчетах и запасов указывает на проблемы с взысканием долгов и реализацией товаров. Низкие показатели рентабельности совокупного капитала и валовой рентабельности реализованной продукции объясняют падение продаж из-за снижения спроса на товары. В последние годы наблюдается тенденция, когда покупатели предпочитают заказывать текстильные изделия через маркетплейсы. Удобство онлайн-шопинга, широкий ассортимент и зачастую более низкие цены на таких платформах привлекают внимание потребителей.

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

### Заключение

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

### Список литературы

1. Аналитический портал ФНС России. [Электронный ресурс]. URL: <https://analytic.nalog.gov.ru/> (дата обращения: 01.05.2025).
2. Единый реестр субъектов малого и среднего предпринимательства. Федеральная налоговая служба РФ. [Элек-

тронный ресурс]. URL: <https://rmsp.nalog.ru/?ref=vc.ru> (дата обращения: 02.05.2025).

3. Сухова А.Р., Гатиятуллин Т.Р. Об экономической безопасности предприятия // Научный журнал. 2016. № 1. С. 33–35. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/ob-ekonomicheskoy-bezopasnosti-predpriyatiya> (дата обращения: 03.05.2025). EDN: VKGLOR.

4. Козлова А.В. Экономическая безопасность как явление и понятие // Власть. 2009. № 1. С. 14–17. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/ekonomicheskaya-bezopasnost-kak-yavlenie-i-ponyatie> (дата обращения: 10.05.2025).

5. Ломовцева А.В., Трофимова Т.В. Инновационная активность и формирование экономической безопасности предприятий // Экономическая безопасность России: проблемы и перспективы: материалы Международной научно-практической конференции (Нижегород, 15 мая 2013 г.). Нижний Новгород: Издательство Нижегородского государственного технического университета им. П.Е. Алексеева, 2019. С. 399–403. [Электронный ресурс]. URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=29098843> (дата обращения: 15.05.2025). EDN: YMUAGR.

6. Сигитова Н.Н. Разработка методики диагностики экономической безопасности предприятия // Аваль. 2007. № 4. С. 41–46. URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=11609971> (дата обращения: 15.05.2025). EDN: JUBPDL.

7. Водопьянова В.А., Ющенко А.В. Анализ теоретических подходов к понятию экономической безопасности организации // Актуальные вопросы современной экономики. 2021. № 7. С. 97–101. URL: <https://elibrary.ru/rcheby> (дата обращения: 17.05.2025).

8. Сорокина О.Н. Содержание финансовой безопасности предприятия // Российское предпринимательство. 2012. № 14. С. 74–80. URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=17841066> (дата обращения: 19.05.2025).

9. Фомин Д.Ю. Понятие финансовой составляющей экономической безопасности предприятия // Научные известия. 2022. № 30. С. 53–56. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/ponyatie-finansovoy-sostavlyayushey-ekonomicheskoy-bezopasnosti-predpriyatiya> (дата обращения: 21.05.2025).

10. Качанова Л.С., Белова О.А. Финансовая безопасность в оценке деятельности предприятия // Инновационная наука. 2021. № 11. С. 47–49. URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=47131361> (дата обращения: 21.05.2025). EDN: YYOBRG.

11. Вальков Н.С. Понятие и место финансовой безопасности в системе экономической безопасности предприятия // Вектор экономики. 2020. № 2. 8 с. URL: <https://vectoreconomy.ru/images/publications/2020/2/economicsmanagement/Valkov.pdf> (дата обращения: 22.05.2025). EDN: JITISV.

12. Горловская Е.А. Актуальные подходы к определению понятия финансовая безопасность предприятия // Аллея науки. 2020. № 7. С. 1–4. URL: [https://alley-science.ru/domains\\_data/files/1July2020/AKTUALNYE%20PONDODY%20K%20OPREDELNIYu%20PONYaTIYa%20FINANSOVAYa%20BEZOPASNOST%20PREDPRIYaTIYa.pdf](https://alley-science.ru/domains_data/files/1July2020/AKTUALNYE%20PONDODY%20K%20OPREDELNIYu%20PONYaTIYa%20FINANSOVAYa%20BEZOPASNOST%20PREDPRIYaTIYa.pdf) (дата обращения: 22.05.2025).

13. Запорожцева Л.А. Стратегическая экономическая безопасность в системе жизненного цикла предприятия: автореф. дис. ... док. экон. наук. Тамбов, 2015. 48 с. [Электронный ресурс]. URL: <https://dissert.tutmb.ru/uploaddocuments/dissertacii/zaporozhceva.pdf> (дата обращения: 23.05.2025).

14. Папехин Р.С. Факторы финансовой устойчивости и безопасности предприятия: автореф. дис. ... док. экон. наук. Волгоград, 2007. 22 с. [Электронный ресурс]. URL: [https://new-dissert.ru/\\_avtoreferats/01003320099.pdf](https://new-dissert.ru/_avtoreferats/01003320099.pdf) (дата обращения: 30.05.2025).

15. Блажевич О.Г. Финансовая безопасность предприятий: определение минимально необходимого уровня // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. 2010. № 3. С. 25–31. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/finansovaya-bezopasnost-predpriyatiy-opredelenie-minimalno-neobhodimogo-urovnya> (дата обращения: 31.05.2025).