

УДК 330.101

***АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ КОЭФФИЦИЕНТОВ ДЛЯ ОЦЕНКИ УРОВНЯ
ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ***

Истомина Н.А.

*д.э.н., профессор,
Уральский государственный экономический университет,
Екатеринбург, Россия*

Сёмочкин Р.Е.

*магистрант,
Уральский государственный экономический университет,
Екатеринбург, Россия*

Аннотация

Статья посвящена применению финансовых коэффициентов для диагностики уровня экономической безопасности организации. Рассмотрены показатели ликвидности, характеризующие текущую платежеспособность, и коэффициенты финансовой устойчивости, отражающие долгосрочную независимость предприятия. Проанализированы методические подходы к установлению их пороговых значений, позволяющих идентифицировать критические зоны риска. Сделан вывод о необходимости комплексного мониторинга данных индикаторов в системе обеспечения экономической безопасности.

Ключевые слова: экономическая безопасность, коэффициенты ликвидности, финансовая устойчивость, пороговые значения, финансовый анализ.

***ANALYSIS OF FINANCIAL RATIOS TO ASSESS THE LEVEL OF
ECONOMIC SECURITY OF AN ORGANIZATION***

Istomina N.A.

*Doctor of Economics., Professor,
Ural State University of Economics,
Ekaterinburg, Russia*

Syomochkin R.E.

master's student,

*Ural State University of Economics,
Ekaterinburg, Russia*

Abstract

This article examines the use of financial ratios to assess an organization's economic security. Liquidity ratios, which characterize current solvency, and financial stability ratios, which reflect the company's long-term independence, are examined. Methodological approaches to establishing thresholds for these ratios, which allow for the identification of critical risk areas, are analyzed. A conclusion is drawn regarding the need for comprehensive monitoring of these indicators in the economic security system.

Key words: economic security, liquidity ratios, financial stability, threshold values, financial analysis.

В условиях экономической нестабильности обеспечение экономической безопасности организации невозможно без своевременной диагностики угроз, ключевым инструментом которой выступает анализ финансовых коэффициентов. Наиболее информативными индикаторами защищенности предприятия от кризисных явлений служат показатели ликвидности, отражающие способность отвечать по текущим обязательствам, и коэффициенты финансовой устойчивости, характеризующие долгосрочную платежеспособность и степень независимости от внешних кредиторов. Комплексный анализ данных коэффициентов позволяет не только оценить текущий «запас прочности» хозяйствующего субъекта, но и спрогнозировать потенциальные риски, что определяет актуальность данного исследования.

В рамках анализа финансовой устойчивости предприятия оценивается группа показателей ликвидности, которые характеризуют способность компании своевременно и в полном объеме рассчитываться по текущим обязательствам, не нарушая при этом операционный цикл.

Ключевым индикатором здесь выступает коэффициент текущей ликвидности (Current Ratio, CR). Этот показатель позволяет определить достаточность оборотных активов для покрытия краткосрочных долгов фирмы. Экономический смысл коэффициента раскрывается через его расчет: отношение величины текущих активов к сумме текущих обязательств, как показано на формуле:

$$CR = \frac{\text{Текущие активы}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$$

Нормативное значение данного коэффициента составляет 1,5-2,5, при этом:

CR > 2,5 – избыток оборотных средств (возможно, неэффективное использование).

CR = 1,5–2,0 – оптимальный уровень.

CR < 1 – критический риск неплатёжеспособности (компания не может покрыть текущие долги).

Следующим в анализе идет коэффициент быстрой ликвидности (Quick Ratio, QR). Этот показатель интересен тем, что оценивает способность компании покрыть текущие долги в случае, если возникнут сложности с реализацией запасов. Простыми словами, он показывает, сможет ли фирма рассчитаться с кредиторами, если использовать только самые ликвидные активы. В расчет здесь идут деньги, краткосрочные финансовые вложения и дебиторская задолженность (так как предполагается, что ее можно быстро инкассировать).

$$QR = \frac{\text{Текущие активы} - \text{Запасы}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$$

показателя уровня коэффициента нет, но, отталкиваясь от практики, величина должна быть больше 0,7-1,5 (в зависимости от отрасли работы бизнеса) для реалий отечественного рынка [1, с.32].

Завершает блок анализа коэффициент абсолютной ликвидности (Cash Ratio, AR). Данная метрика считается наиболее жесткой оценкой платежеспособности, поскольку демонстрирует, какую долю краткосрочных обязательств предприятие способно погасить немедленно. В отличие от предыдущих коэффициентов, здесь в расчет принимаются только активы с максимальной степенью ликвидности – денежные средства и их эквиваленты (краткосрочные финансовые вложения). По сути, этот показатель характеризует "мгновенную" готовность компании к расчетам с кредиторами и позволяет судить о том, насколько текущий уровень "быстрых" денег покрывает неотложные долги.

$$AR = \frac{\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные вложения}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$$

В России нормальное значение коэффициента абсолютной ликвидности от 0,2 до 0,5. Однако, при анализе, необходимо обращать внимание, во-первых, на динамику коэффициента во времени, во-вторых, на уровень аналогичного показателя у конкурентов [3, с.71].

$AR < 0,1$ – критическая нехватка ликвидности (риск задержки зарплат, платежей поставщикам).

$AR > 0,5$ – избыток денег.

Коэффициенты финансовой устойчивости показывают, насколько компания зависит от заёмных средств и способна сохранять стабильность в долгосрочной перспективе. Данная группа содержит следующие коэффициенты:

Коэффициент автономии (Equity to Total Assets, EQ/TA) – показатель позволяющий оценить, насколько активы компании сформированы за счет

Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

собственного капитала, то есть ту долю имущества, которая не обременена обязательствами перед внешними кредиторами. Логика его использования проста: чем выше доля собственных средств в структуре пассивов, тем большей финансовой независимостью обладает предприятие и тем устойчивее его положение с точки зрения долгосрочной перспективы. Высокое значение коэффициента автономии служит своего рода "подушкой безопасности", снижая риски кредиторов и контрагентов. Данный показатель рассчитывается по следующей формуле:

$$EQ/TA = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Всего активов}}$$

Нормативное значение данного коэффициента составляет от 0,5-0,7, при этом:

$EQ/TA > 0,7$ – высокая финансовая независимость.

$EQ/TA < 0,3$ – опасная зависимость от кредиторов.

Еще одним важным индикатором финансовой структуры выступает коэффициент финансового левериджа (Debt to Equity, D/E). В сущности, этот показатель отражает соотношение заемного и собственного капитала, позволяя оценить, насколько агрессивно компания использует долговое финансирование. Стоит отметить, что понятие "леверидж" (или "финансовый рычаг") шире простого коэффициента – оно описывает саму стратегию привлечения заемных средств с целью мультипликации доходности собственного капитала. Иными словами, грамотное использование долга может увеличить отдачу от вложений акционеров, однако здесь важно соблюдать баланс, так как избыточная долговая нагрузка повышает риски потери финансовой устойчивости. Рассчитывается коэффициент по формуле:

$$D/E = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Собственный капитал}}$$

Нормативное значение данного коэффициента составляет 1, при этом:

$D/E > 2,0$ – высокий риск дефолта (особенно при росте процентных ставок).

$D/E < 0,5$ – консервативная структура капитала (но возможен недобор доходности).

Отдельного внимания заслуживает коэффициент покрытия процентов (Interest Coverage Ratio, ICR). Если предыдущий показатель отвечал на вопрос, сколько у компании долгов, то этот коэффициент показывает, насколько комфортно ей эти долги обслуживать. Простыми словами, он измеряет запас прочности: во сколько раз операционная прибыль компании превышает финансовые расходы по заемному капиталу. В классическом анализе используется сопоставление прибыли до вычета процентов и налогов (ЕВІТ) с суммой процентных платежей за период (как правило, за год). В литературе этот показатель также встречается под названием "коэффициент обслуживания долга". Формула расчета выглядит следующим образом:

$$ICR = \frac{EBIT}{\text{Проценты к уплате}}$$

Чем меньше коэффициент покрытия процентов, тем выше кредитное бремя организации и тем выше вероятность наступления банкротства. Считается, что значение коэффициента должно быть больше 1, в противном случае предприятие не сможет полностью покрыть проценты за пользование долгосрочными кредитами и займами [2, с.282].

Рассмотренные показатели ликвидности (текущей, быстрой и абсолютной) позволяют диагностировать способность предприятия отвечать по

Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

краткосрочным обязательствам, тогда как коэффициенты финансовой устойчивости (автономии, финансового левериджа и покрытия процентов) характеризуют долгосрочную платежеспособность и независимость от внешних кредиторов. Ключевое практическое значение имеет установление пороговых значений данных показателей, поскольку сопоставление с ними фактических коэффициентов позволяет не только констатировать текущее финансовое состояние, но и своевременно идентифицировать приближение критических зон риска. Таким образом, комплексный мониторинг этих коэффициентов с учетом их нормативных границ формирует действенную систему индикативного анализа, обеспечивающую возможность принятия превентивных мер для укрепления экономической безопасности организации.

Библиографический список

1. Амелина, Т. В. Коэффициент быстрой ликвидности в финансовом анализе: что это такое, на что влияет, какое должно быть значение? / Т. В. Амелина // Экономический научный журнал: оценка инвестиций. – 2020. – № 1(15). – С. 27-34.
2. Ласкина, Л. Ю. Финансовый леверидж и его детерминанты / Л. Ю. Ласкина // Экономика и экологический менеджмент. – 2012. – № 2. – С. 277-286.
3. Лекаркина, Н. К. Интерпретации коэффициента абсолютной ликвидности предприятия / Н. К. Лекаркина // Экономический научный журнал: оценка инвестиций. – 2018. – № 3(11). – С. 66-76.