

## ОЦЕНКА РИСКА ПОТЕРИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

**Хамидуллин М.Р., студент 3 курса экономического факультета  
Научный руководитель – Хамзина О. И.,  
кандидат экономических наук, доцент  
ФГБОУ ВО Ульяновский ГАУ**

**Ключевые слова:** финансовая устойчивость, экономическая безопасность, предприятие, риск.

*В статье сформулированы выводы по проведенному исследованию, целью которого был анализ и оценка риска потери финансовой устойчивости. Показана взаимосвязь между типом финансовой устойчивости и уровнем экономической безопасности предприятия.*

Потеря финансовой устойчивости – потенциальная угроза снижения эффективности деятельности предприятия. Управление финансовой устойчивостью экономического субъекта позволяет определить слабые стороны деятельности организации. В современных реалиях формируется стойкая необходимость в том, чтобы поддерживать такое финансовое состояние деятельности хозяйствующего субъекта, при котором предприятие будет иметь весомые конкурентные преимущества. Данное состояние достигается только путем формирования эффективной системы управления, а именно поддержанием достаточного уровня финансовой устойчивости коммерческого предприятия.

Управление финансовой устойчивостью возможно с помощью различных показателей, для каждого из которых установлены определенные границы. Именно сравнение фактических значений с нормативными и рекомендуемыми позволяют сделать выводы, необходимые для принятия грамотных управленческих решений.

В настоящее время понятие «финансовая устойчивость предприятия» широко используется, но не имеет единого определения

среди экономистов. Авторы трактуют его по-разному, иногда ошибочно отождествляя с «рыночной устойчивостью». Однако, рыночная устойчивость – это более комплексное понятие, включающее в себя не только финансовую стабильность, но и такие факторы, как ценовая политика, конкурентоспособность продукции и другие аспекты деятельности предприятия. Отсутствие единого подхода к определению финансовой устойчивости указывает на необходимость более четкого разграничения с более широким понятием рыночной стабильности, учитывающим совокупность факторов, влияющих на положение предприятия на рынке.

Абсолютные показатели финансовой устойчивости предоставляют информацию о состоянии запасов и обеспеченности их источниками формирования. Они помогают определить, насколько предприятие обладает достаточными финансовыми ресурсами для покрытия текущих и будущих обязательств.

Для расчета источников формирования запасов и затрат предприятия привлекаются данные бухгалтерского баланса. К группе абсолютных показателей относятся те, которые характеризуют степень обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования, а именно: наличие собственных оборотных средств (СОС), наличие функционирующего капитала (а именно собственных и привлеченных источников формирования запасов, ФК), общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ОИ).

Таким образом, рассчитывается трёхкомпонентный показатель, значение которого определяет тип финансовой устойчивости.

Далее тип финансовой устойчивости сопоставляется с видом риска и уровнем экономической безопасности (рисунок 1).

Расчёт абсолютных финансовых показателей финансовой устойчивости условного предприятия приведён в таблице 1.

Условия	Показатель	Тип финансового состояния	Тип риска	Уровень экономической безопасности
$\pm \Phi^C \geq 0;$ $\pm \Phi^{CD} \geq 0;$ $\pm \Phi^O \geq 0;$	$S = 1;1;1$	Абсолютная устойчивость	Безрисковая зона	Высокий
$\pm \Phi^C < 0;$ $\pm \Phi^{CD} \geq 0;$ $\pm \Phi^O \geq 0;$	$S = 0;1;1$	Допустимая устойчивость	Зона допустимого риска	Приемлемый
$\pm \Phi^C < 0;$ $\pm \Phi^{CD} < 0;$ $\pm \Phi^O \geq 0;$	$S = 0;0;1$	Неустойчивое финансовое положение	Зона критического риска	Низкий
$\pm \Phi^C < 0;$ $\pm \Phi^{CD} < 0;$ $\pm \Phi^O < 0;$	$S = 0;0;0$	Кризисное финансовое состояние	Зона катастрофического риска	Опасное состояние

**Рис. 1. Модель определения вида риска и уровня экономической безопасности в зависимости от типа финансовой устойчивости**

В соответствии с проведенными и расчётами, в 2021-2022 гг. исследуемое предприятие характеризовалось кризисным финансовым положением. Это самая критическая финансовая ситуация, при которой хозяйствующий субъект не способен выполнять свои финансовые обязательства, вести нормальную деятельность, что ведет к высокой вероятности наступления банкротства. Данный тип финансовой устойчивости соответствует зоне катастрофического риска и характеризуется опасным состоянием экономической безопасности.

В 2023 году тип финансовой устойчивости сменился на неустойчивое. Предприятие считается нежизнеспособным в случае серьезных финансовых трудностей. Это может быть связано с низкой ликвидностью, недостаточным капиталом или неплатежеспособностью его обязательств.

**Таблица 1. Анализ финансовой устойчивости предприятия по абсолютным показателям (на конец года), тыс. руб.**

Показатели	2021г.	2022г.	2023г.
<b>Исходные данные для анализа, тыс. руб.</b>			
Собственный капитал	28909	48208	54123
Внеоборотные активы	51399	61852	122581
Собственные оборотные средства	-22490	-13644	-68458
Долгосрочные обязательства	28179	30304	83287
Собственные и долгосрочных заемные средства	5689	16660	14829
Краткосрочные заемные средства	5000	5576	36900
Общая величина источников формирования запасов и затрат	10689	22236	51729
Запасы – всего	57358	25085	35281
<b>Обеспеченность запасов источниками формирования, тыс. руб.</b>			
Собственные оборотные средства	-79848	-38729	-103739
Собственные и долгосрочные заемные источники формирования запасов	-51669	-8425	-20452
Общая величина источников формирования запасов	-46669	-2849	16448
<b>Оценка риска неустойчивого финансового развития</b>			
Трехкомпонентный показатель финансовой устойчивости	0, 0, 0	0, 0, 0	0, 0, 1
Тип финансовой устойчивости	Кризисное финансовое состояние		Неустойчивое финансовое состояние
Оценка риска	Зона катастрофического риска		Зона критического риска
Уровень экономической безопасности	Опасное состояние		Низкий

В большинстве случаев хозяйствующим субъектам приходится брать краткосрочные займы, чтобы продолжить работу. При этом при грамотном финансовом управлении хозяйствующий субъект имеет возможность выйти на нормальное финансовое положение. Зона риска потери финансовой устойчивости изменилась на зону критического риска, а уровень экономической безопасности – на низкий.

#### **Библиографический список:**

1. Александрова, Н. Р. Оценка финансовой безопасности сельскохозяйственных предприятий региона / Н. Р. Александрова, Н. Е.

Климушкина, А. А. Азизова // Аграрная наука и образование на современном этапе развития: опыт, проблемы и пути их решения : Материалы XIV Международной научно-практической конференции, Ульяновск, 25 июня 2024 года. – Ульяновск: Ульяновский государственный аграрный университет им. П.А. Столыпина, 2024. – С. 627-631. – EDN BJPKFM.

2. Факторы финансовой безопасности сельскохозяйственных предприятий / Н. Р. Александрова, О. И. Хамзина, Н. Е. Климушкина, Е. Е. Лаврова // Экономика и предпринимательство. – 2025. – № 2(175). – С. 739-742. – DOI 10.34925/EIP.2025.175.2.133. – EDN JOQZBC.

3. Формирование стратегии обеспечения финансовой безопасности сельскохозяйственных организаций региона / Н. Р. Александрова, Н. Е. Климушкина, Е. В. Банникова, О. И. Хамзина // Экономика и предпринимательство. – 2023. – № 8(157). – С. 673-676. – DOI 10.34925/EIP.2023.157.8.121. – EDN SLDNXP.

4. Хамзина, О. И. Сравнительный анализ уровня финансовой безопасности предприятий транспортного сектора Ульяновской области / О. И. Хамзина, А. А. Навасардян, Ю. О. Щетинина // Аграрная наука и образование на современном этапе развития: опыт, проблемы и пути их решения : Материалы XIV Международной научно-практической конференции, Ульяновск, 25 июня 2024 года. – Ульяновск: Ульяновский государственный аграрный университет им. П.А. Столыпина, 2024. – С. 876-884. – EDN BSAGJP.

5. Хамзина, О. И. Анализ уровня финансовой безопасности сельскохозяйственных организаций региона / О. И. Хамзина, А. А. Навасардян // Экономика сельского хозяйства России. – 2023. – № 4. – С. 38-43. – DOI 10.32651/234-38. – EDN YCOBOS.

6. Хамзина, О. И. Оценка потенциально возможных угроз финансовой безопасности сельскохозяйственного предприятия по данным бухгалтерской отчетности / О. И. Хамзина, А. А. Навасардян, Е. В. Банникова // Аграрная наука и образование на современном этапе развития: опыт, проблемы и пути их решения : Материалы XII Международной научно-практической конференции, посвященной 160-летию со дня рождения П.А. Столыпина, Ульяновск, 14–15 апреля 2022 года. Том 2022. – Ульяновск: Ульяновский государственный аграрный университет им. П.А. Столыпина, 2022. – С. 630-636. – EDN MCVSYI.

7. Экспресс-оценка финансовой безопасности сельскохозяйственных предприятий / Н. Р. Александрова, О. И. Хамзина, Н. Е. Климушкина, Е. А. Лешина // Экономика и предпринимательство. – 2025. – № 2(175). – С. 1035-1040. – DOI 10.34925/EIP.2025.175.2.189. – EDN DRALVR.

8. Яшина, М. Л. Оценка уровня финансовой безопасности предприятия / М. Л. Яшина // Аграрная наука и образование на современном этапе развития : Материалы XIII Международной научно-практической конференции, посвященной 80-летию Ульяновского ГАУ, Ульяновск, 23 июня 2023 года / Редколлегия: И.И. Богданов [и др.]. – Ульяновск: Ульяновский государственный аграрный университет им. П.А. Столыпина, 2023. – С. 842-851.

9. Яшина, М. Л. Финансовое состояние организаций агропромышленного комплекса региона (на материалах Ульяновской области) / М. Л. Яшина, Н. М. Нейф, Т. В. Трескова // Экономика сельского хозяйства России. – 2023. – № 3. – С. 64-71.

## ASSESSMENT OF THE RISK OF LOSS OF FINANCIAL STABILITY OF THE ENTERPRISE

**Khamidullin M.R.**  
**Scientific supervisor – Khamzina O.I.**  
**Ulyanovsk SAU**

**Keywords:** *financial stability, economic security, enterprise, risk.*

*The article formulates the conclusions of the conducted research, the purpose of which was to analyze and assess the risk of loss of financial stability. The relationship between the type of financial stability and the level of economic security of the enterprise is shown.*