

# ОБОСНОВАНИЕ ВЫБОРА ИНДИКАТОРОВ ДЛЯ РЕЙТИНГОВОЙ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

**КУЗЕНКО Т. Б.**

*кандидат экономических наук*

**ЮСВАЛИЕВА А. В.**

*аспирантка*

**Харьков**

**П**роблема обеспечения высокого уровня финансовой безопасности предприятия не перестает быть актуальной в условиях экономического роста, который начался в Украине, особенно актуальна она в отраслях с наиболее выраженной положительной динамикой развития. Любая организация, начиная с момента своего возникновения, сталкивается с целым рядом проблем, которые могут спровоцировать острый кризис, что сопровождается резким ухудшением показателей деятельности: ликвидности, платежеспособности, рентабельности, обращения оборотных средств, финансовой устойчивости.

Теоретические аспекты обеспечения финансовой безопасности очерчено О. В. Арефьевой, И. Александровым, О. И. Барановским, Ф. И. Евдокимовим, М. М. Ермошенко, С. Н. Ильяшенко и др. Вместе с тем остался без внимания исследователей такой важный момент деятельности предприятия, как системная работа относительно определения единого подхода к формированию группы индикаторов оценки финансового состояния в ключевых аспектах отображения уровня финансовой безопасности субъекта хозяйствования.

*Целью* исследования является формирование оптимального подхода относительно определения системы необходимых индикаторов рейтинговой оценки финансовой безопасности предприятия.

Предприятие – это отдельный целостный, производственно-хозяйственный организм, в котором предусмотрено социальное, технико-технологическое, производственное, а также организационно-административное единство и финансово-экономическую самостоятельность среди существующих конкурентов в рыночной экономике. Для осуществления анализа финансового состояния, на базе которого может быть осуществлена рейтинговая оценка финансовой безопасности субъекта предпринимательской деятельности, необходимым является использование совокупности показателей или группы индикаторов, отбор которых осуществляется в соответствии со спецификой деятельности предприятия или отрасли.

Под индикатором, по нашему мнению, целесообразно понимать определенный элемент, который отображает ход процесса или состояние объекта иссле-

дования, его качественные и количественные характеристики с наличием заведомо определенных пороговых значений. Одним из наиболее удачных подходов к формированию системы индикаторов финансовой безопасности является подход, по нашему мнению, предложенный О. И. Барановским, который выделил структурные группы (подсистемы) индикаторов финансовой безопасности для характеристики объекта экономической и финансовой безопасности, а именно [1, с. 94 – 98]:

- ✦ индикаторы финансовой безопасности граждан;
- ✦ индикаторы финансовой безопасности домашних хозяйств;
- ✦ индикаторы финансовой безопасности предприятий, организаций и учреждений;
- ✦ индикаторы финансовой безопасности области;
- ✦ индикаторы финансовой безопасности регионов;
- ✦ индикаторы финансовой безопасности банковской системы;
- ✦ индикаторы финансовой безопасности фондового рынка;
- ✦ индикаторы финансовой безопасности государства.

Для характеристики уровня финансовой безопасности предприятия (далее – ФБП) существует необходимость использования широкого круга индикаторов, которые имеют свои определенные пороговые значения. Пороговые значения определяются в зависимости от специфики исследуемого объекта или явления [2, с. 50]. Непосредственно для индикаторов ФБП при определении пороговых значений также учитываются средние отраслевые показатели.

По мнению Арефьевой О. В., индикаторами финансовой безопасности предприятия являются предельные значения таких показателей: коэффициент покрытия, коэффициент автономии, уровня финансового левереджа, коэффициент рентабельности активов и др. [3, с. 102].

С. Ильяшенко предлагает в качестве основного индикатора принять показатель финансовой устойчивости, степень которого определяется исходя из достаточного количества оборотных средств [4, с. 13].

Наиболее интересным, с точки зрения финансовой безопасности субъекта предпринимательства и оценки степени защищенности от внешних финансовых рисков, является коэффициент потери платежеспособности, поскольку только он дает представление о степени теоретической способности выполнять предприятием свои обязательства в случае наступления определенных отрицательных событий, т.е. дает общую характеристику его защитным финансовым резервам [5, с. 83].

Итак, исследовав взгляды разных авторов на определение ключевых индикаторов, которые могут охарак-

теризовать причины возникновения и развития финансового кризиса на предприятии и определить существующий уровень финансовой безопасности, проведено их сравнительный анализ и ранжирование. Под методом ранжирования показателей следует понимать распределение показателей за уменьшением их значимости для осуществления рейтинговой оценки финансовой безопасности субъекта хозяйствования. Важнейшему показателю предоставляется первый ранг, а наименее важному – последний ранг. Для анализа была сформирована матрица ранжирования по частоте наличия индикаторов в работах ученых-экономистов, в которую включено 31 индикатор, который может быть использованный для оценки уровня ФБП. Группу ученых-экономистов сформировано методом случайной выборки. Результаты ранжирования представлены в *табл. 1*.

ной и предпринимательской деятельности предприятия и создает финансовую основу для ее расширения, удовлетворение социальных и материальных потребностей трудового коллектива. По нашему мнению, выделение группы индикаторов для проведения рейтинговой оценки ФБП целесообразно осуществлять при отборе показателей по такому основному критериальному показателю как прибыль субъекта хозяйствования. Исходя из ранжирования показателей и критериального показателя, сформировано группу индикаторов, в которую входят: коэффициент прибыльности, рентабельность активов, рентабельность собственного капитала, коэффициент финансового левериджа, оборотность активов.

Таким образом, для отбора группы индикаторов, которые, целесообразно использовать для осуществления рейтинговой оценки финансовой безопасности

Таблица 1

Подходы к определению системы индикаторов ФБП

Показатель	Автор											Ранг
	У. Бивер	О. Барановский	О. Ареньева, Т. Кузнецко	И. Александров	Г. Папехин	С. Ильщенко	А. Елифанов	Ю. Кракос	Ф. Евдокимов	К. Горячева	Частота встречания	
Коэффициент покрытия	+		+	+	+			+	+		6	1
Рентабельность активов	+		+		+		+	+	+		6	1
Коэффициент ликвидности	+	+				+		+	+		5	2
Оборотность активов		+					+	+	+		4	3
Коэффициент прибыльности		+		+	+					+	4	3
Размер оборотного капитала		+				+				+	3	4
Показатели финансовой стойкости			+	+		+					3	4
Коэффициент автономии			+					+	+		3	4
Коэффициент фин. левериджа	+		+		+						3	4
Фондоотдача							+	+	+		3	4
Рентабельность собственного капитала			+	+				+			3	4

Исходя из табл. 1, наиболее высокий ранг присвоен показателям, которые имеют наибольшую частоту упоминания в экономической литературе и при практическом применении для определения уровня ФБП. Отобрана группа показателей, которым присущий ранг от 1 до 4, т. е. группу наиболее значимых показателей, которые характеризуют имущественное состояние субъекта хозяйствования, его производственную, инвестиционную деятельность и другие направления его развития. По мнению большинства авторов, целесообразным является использование коэффициента покрытия и рентабельности активов.

Основными показателями эффективности деятельности предприятия являются показатели, которые характеризуют уровень прибыльности предприятия. Ведь в условиях рыночной экономики прибыль является важнейшим фактором стимулирования производствен-

субъекта хозяйствования, применен метод ранжирования показателей. Сформирована группа индикаторов и теоретически обоснованно особенности их отбора по главному критериальному показателю – прибыли предприятия. Использование указанного подхода оказывает содействие созданию условий эффективного функционирования предприятия через призму повышения уровня его прибыльности, что представляет перспективу дальнейшего исследования. ■

#### ЛИТЕРАТУРА

1. Барановський О. І. Фінансова безпека в Україні (методологія оцінки та механізми забезпечення): Монографія. / О. І. Барановський. – К.: КНТЕУ, 2004. – 759 с.
2. Сухоруков А. І. Проблеми фінансової безпеки України. Монографія. / А. І. Сухоруков. – К.: НІПМБ, 2004. – 117 с.

**3. Арефьева Е. В.** Экономическая основа формирования финансовой составляющей экономической безопасности / Е. В. Арефьева, Т. Б. Кузенко // Актуальні проблеми економіки.– 2009.– № 1(91).– С. 98 – 103.

**4. Ильяшенко С. Н.** Составляющие экономической безопасности предприятия и подходы к оценке / С. Н. Ильяшенко // Актуальні проблеми економіки.– 2003.– № 3.– С. 12 – 19.

**5. Єпіфанов А. О.** Фінансова безпека підприємств та банківських установ: Монографія / А. О. Єпіфанов.– Суми: ДВНЗ УАБС НБУ, 2009.– 295 с.

**6. Горячова К. С.** Інформаційно-аналітичне забезпечення фінансової безпеки підприємства. / К. С. Горячова // Актуальні проблеми економіки.– 2003.– № 9(27).– С. 43 – 49.

**7. Папехин Р. С.** Факторы финансовой устойчивости и безопасности предприятий / Р. С. Папехин // Автореф. дисс. ... канд. экон. наук.– В.: ВГУ, 2007.– 16 с.