

Copyright © 2020 by Sochi State University



Published in the Russian Federation
Sochi Journal of Economy
Has been issued since 2007.
ISSN: 2541-8114
2020, 14(2): 120-132

www.vestnik.sutr.ru



Articles

UDC 33

The Relevance of the Analysis of Financial Stability in Microenterprises

Tatiana Yu. Anopchenko ^{a,*}, Natalia F. Voronina ^b, Emil I. Soboleva ^b

^a Smolensk State University, Smolensk, Russian Federation

^b Department “Strela” of Moscow Aviation Institute, Russian Federation

Abstract

In the article the author considers microenterprises as subjects that play an important role in the economy of the country, as they are a kind of intermediaries between a complex system of entrepreneurship and consumers, allowing to identify emerging trends in the markets and quickly satisfy a wide range of consumer needs. Financial activity of enterprises should be based on the analysis of its financial stability. It is proved that the analysis of financial stability in this case is an important tool for determining the optimal structure of sources of financing of assets and the effective use of these resources, enhancing the financial independence of the enterprise, which generally increases its stability in the market. The author has made calculations of the analysis of financial stability on the basis of methodical recommendations of Goskomstat on the example of microenterprise on rendering educational services on the basis of the operational statistical reporting, data of accounting reports. The basic coefficients characterizing activity of the organization are allocated and calculated, the justification of the received results is given. The article presents the analysis of accounts receivable, analysis of current accounts payable, liquidity assessment of the balance sheet, return on assets, as well as a number of factors that characterize the ability of the enterprise to Finance its activities.

Keywords: microenterprise, financial stability of the enterprise, competitiveness, financial analysis, solvency, financial ratios.

1. Введение

Переход экономики страны к рыночным отношениям предполагает детальное изучение финансовой отчетности со стороны многих ее пользователей. Анализ финансово-хозяйственной деятельности организаций необходим внутренним пользователям для контроля и принятия управленческих решений внутри отдельно взятой организации, отрасли, региона, внешним пользователям, к которым относятся вкладчики капитала, поставщики, банки, а также налоговые органы, - в целях определения прибыльности и платежеспособности организации. Следовательно, становится особенно важным обеспечить финансовую устойчивость предприятия как одно из основных условий его непрерывного и эффективного функционирования. Высокие показатели финансовой устойчивости говорят о способности предприятия оставаться платежеспособным не только в краткосрочной, но и в долгосрочной перспективе.

* Corresponding author

E-mail addresses: davidova@mail.ru (T.Yu. Anopchenko), voroninanf@yandex.ru (N.F. Voronina)

Для реализации этой задачи необходимо проведение комплексного финансового анализа, затрагивающего все стороны деятельности предприятия в разрезе не только текущего, но и предыдущих периодов. Применение такого анализа позволит определить текущие показатели финансовой устойчивости, отследить их динамику в разрезе нескольких лет, определить основные факторы, влияющие на изменение финансового климата и наконец, воздействовать на эти факторы в целях достижения необходимого результата.

Целью исследования является определение степени финансовой устойчивости и платежеспособности организации и на основе полученных данных выявление путей повышения показателей финансовой устойчивости.

Информационной основой для проведения анализа финансово-хозяйственной деятельности является оперативная статистическая отчетность и данные бухгалтерской отчетности объекта исследования.

2. Обсуждение и результаты

Специфические условия проведения финансового анализа микропредприятия.

Финансовое состояние предприятия характеризуется объемами и размещением его средств с одной стороны и соотношением источников их формирования с другой. При анализе проводится оценка общего финансового состояния предприятия, для чего статьи бухгалтерского баланса группируются по признаку ликвидности и срочности обязательств, далее на основе сравнительного баланса может быть проанализирована структура имущества и источников средств предприятия. Также на показатели финансовой устойчивости оказывают непосредственное влияние такие факторы как размер и распределение собственных средств, ликвидность баланса предприятия, показатели рентабельности и оборачиваемости активов, в том числе оборотных средств.

Несмотря на такие преимущества микропредприятия как гибкость в принятии решений и высокая скорость адаптации к изменениям спроса, следует заметить, что трудности в получении кредитов и субсидий отражаются на размере капитала микропредприятий, в итоге они подвержены гораздо более высокому риску банкротства. Именно на таких предприятиях проблема повышения финансовой устойчивости становится особенно актуальной. Таким образом, своевременное проведение финансового анализа и разумное координирование денежных потоков обеспечивает высокие показатели финансовой устойчивости, а, следовательно, непрерывность и эффективность деятельности предприятия в долгосрочной перспективе.

Микропредприятия, как субъект хозяйствующей деятельности, представляют собой важный элемент функционирования экономики России. Поэтому вопросы управления микропредприятиями с учетом специфики их организационной деятельности значимы в настоящее время. Финансовое состояние предприятия следует рассматривать как экономическую категорию, отражающую способность субъекта хозяйствования финансировать свою деятельность, его возможности саморазвития на данный момент времени, а также состояние капитала в процессе его кругооборота.

В настоящее время количество микропредприятий за последний год увеличилось, что отражено в [Таблице 1 \(Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики, 2019\)](#).

Таблица 1. Основные показатели деятельности микропредприятий по видам экономической деятельности – образование

Год	2018	2017	2016	2014
Количество микропредприятий	9610	9596	9776	6495
Оборот, тыс. рублей	22174336	23674820	20580259	8621729

Но при этом отражено, что в 2017 году произошел общий спад микропредприятий. Одной из причин такого состояния которой является та, что банки предпочитают не кредитовать этот бизнес, потому что большинство предпринимателей имеют низкую юридическую и экономическую грамотность, а также в связи с отсутствием полной финансовой отчетности у индивидуальных предпринимателей, что не позволяет выполнить

полную оценку кредитоспособности таких предприятий, и приводит к низкой эффективности управления финансами, что напрямую влияет на показатели, характеризующие финансовое состояние предприятий малого бизнеса в России. Поэтому проведение финансового анализа микропредприятия особенно важно ([Малое и среднее предпринимательство в России, 2019](#)).

Проведение анализа финансовой устойчивости является важнейшим элементом эффективного функционирования организаций, однако в условиях деятельности микропредприятий зачастую им пренебрегают, что обосновано спецификой данного типа организаций. В России критерии отнесения предприятия к категории микропредприятия определены нормативно-законодательными актами ([ФЗ №209, 2007](#); [Постановление Правительства РФ N265, 2016](#)). Проведение комплексного анализа статистической информации по финансам организаций невозможно без соответствующего методического обеспечения. Эти особенности накладывают ограничения на возможности проведения анализа финансовой устойчивости микропредприятия в связи с отсутствием владения методикой проведения данного анализа.

Финансовый анализ микропредприятия

В качестве базы для исследования выбрано предприятие, реализующее свою деятельность в направлении дополнительных образовательных услуг, как одной из наиболее быстрорастущих направлений деятельности по данным СПАРК ([Inc, 2018](#); [Аналитические материалы, 2019](#)).

Анализ финансовой устойчивости микропредприятия ООО «Познания плюс» проведен на основе Методических рекомендаций Госкомстата ([Методологические рекомендации..., 2002](#)).

Предприятие ООО «Познания плюс» с 2013 года. Сферой деятельности является консалтинг, а именно оказание платных образовательных услуг. Его миссия звучит следующим образом: «Предоставить каждому ученику возможность сдать экзамены вне зависимости от начального уровня его подготовки».

Анализ финансовой устойчивости предприятия проводится на основе анализа дебиторской задолженности, анализа текущей кредиторскую задолженность, оценки ликвидности баланса предприятия, оценки оборачиваемости активов предприятия, оценки финансовой устойчивости предприятия.

Анализ дебиторской задолженности.

Возникновение обязательств является неотъемлемым элементом рыночных отношений, способствующим увеличению совокупного спроса, а, следовательно, росту и развитию как отдельных фирм, так и экономики в целом. Однако неконтролируемое увеличение объема обязательств всегда сопряжено со значительными финансовыми рисками. В частности, чрезмерный рост долговых обязательств является одним из признаков приближающегося банкротства.

Уровень дебиторской и кредиторской задолженности непосредственно влияет на показатели платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия. Кроме того, следует учитывать, что средства, отвлеченные в дебиторскую задолженность являются частью оборотного капитала, а, следовательно, не могут приносить дополнительный доход. Данный факт приводит к необходимости постоянного мониторинга состояния как дебиторской, так и кредиторской задолженности.

Основная цель проводимого анализа дебиторской задолженности – поиск резервов ускорения ее оборачиваемости с одной стороны, и снижения рисков – с другой.

Средняя величина дебиторской задолженности может быть рассчитана посредством суммирования размеров дебиторской задолженности на начало и конец периода и деления полученной величины на два. Для рассматриваемого предприятия (на 2018) год эта величина будет равна:

$$ДЗ_{\text{ср}} = \frac{ДЗ_{\text{н}} + ДЗ_{\text{к}}}{2} = \frac{15\,200 + 18\,700}{2} = 16\,950 \text{ руб.}$$

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности в таком случае будет равен:

$$K_{\text{одз}} = \frac{ВР}{ДЗ_{\text{ср}}} = \frac{3\,251\,407}{16\,950} = 191,82$$

Средний период погашения дебиторской задолженности составляет:

$$ПП_{\text{дз}} = \frac{360}{191,82} = 1,88 \text{ дней}$$

Средняя дебиторская задолженность составляет всего 0,52 % от выручки от реализации.

Рассчитаем те же показатели за предшествующий (2017) год, чтобы проследить динамику изменения оборачиваемости:

$$ДЗ_{\text{ср}} = \frac{ДЗ_{\text{н}} + ДЗ_{\text{к}}}{2} = \frac{23\,400 + 26\,800}{2} = 25\,100 \text{ руб.}$$

Как видно из расчетов, средняя величина дебиторской задолженности снизилась в период с 2017 по 2018 год на 32,47%.

$$K_{\text{одз}} = \frac{ВР}{ДЗ_{\text{ср}}} = \frac{2\,953\,480}{25\,100} = 117,67$$

Коэффициент оборачиваемости, в свою очередь, за год возрос на 74,15 или же на 61,34 %.

$$ПП_{\text{дз}} = \frac{360}{117,67} = 3,06 \text{ дней}$$

Период погашения дебиторской задолженности снизился в 1,63 раза за тот же период.

Средняя дебиторская задолженность составляла 0,85 % от выручки от реализации.

Объем сомнительной дебиторской задолженности в 2017 году приравнялся к 3800 рублям на конец года (15,14 % от всего объема задолженности), в 2018 году ученики были должны центру уже 2400 рублей, не подлежащих возврату (14,16 %).

Таким образом, можно сделать вывод, что все тенденции изменения, касающиеся размеров и структуры дебиторской задолженности, являются положительными. Кроме того, и в 2017, и в 2018 году размеры дебиторской задолженности были незначительными.

Анализ текущей кредиторской задолженности.

Основная цель проводимого анализа кредиторской задолженности – контроль за соблюдением платежной дисциплины, поиск резервов ее улучшения, а также оценка рисков, связанных с ее нарушением. Суммы долговых обязательств представлены в [Таблице 2](#).

Таблица 2. Суммы долговых обязательств ООО «Познания плюс» на 2018 год (руб.)

Показатели	Остатки		В том числе по срокам образования				
	на начало года	на конец года	до 1 месяца	от 1 до 3 месяцев	от 3 до 6 месяцев	от 6 до 12 месяцев	свыше 12 месяцев
Краткосрочные банковские кредиты	-	-	-	-	-	-	-
Краткосрочные займы	-	-	-	-	-	-	-
Кредиторская задолженность, в том числе:	77 850	100 940	17 140	63 200	20 600	-	-
- за продукцию и услуги	2 650	600	600	-	-	-	-
- авансы полученные	75 200	97 600	13 800	63 200	20 600	-	-
- по оплате труда	-	-	-	-	-	-	-
- прочим кредиторам	-	2740	2740	-	-	-	-
Общая сумма обязательств	77 850	100 940	17 140	63 200	20 600	-	-
В % к итогу	-	100	16,98	62,61	20,41	-	-

Как видно из [Таблицы 2](#), кредиторская задолженность предприятия в основном представлена статьей «авансы полученные». По своей сути это денежные средства, внесенные на счет предприятия клиентами в уплату образовательных услуг, которые будут оказаны им в период от двух недель до трех месяцев после зачисления средств. Увеличение обязательств перед клиентами в таком случае будет свидетельствовать либо о наращивании оборотов и привлечении более широкого круга лиц к оплате услуг, либо об изменении маркетинговой политики центра.

Так как количество учеников в составе подготовительных групп действительно возросло за рассматриваемый период, можно заключить, что этот фактор оказал наибольшее воздействие на рост задолженности по авансам полученным. Также к данному выводу приводит тот факт, что политика предприятия относительно предоплаты занятий не изменилась, и внесение денежных средств за будущие периоды все еще не является обязательным.

Несмотря на то, что причиной роста задолженности является положительный фактор (развитие центра), риски ее неуплаты должны быть учтены. Обычно полученные от клиентов авансы погашаются непосредственно услугами предприятия, а часть этих средств идет на оплату труда преподавательского состава. Однако в случае отмены занятий по инициативе центра или преподавателей, денежные средства должны быть возвращены клиенту. Так как болезнь или увольнение наиболее важных сотрудников являются факторами, не поддающимися сколько-нибудь точным прогнозам, проанализируем состояние кредиторской задолженности по классической схеме, а на основании сделаем вывод о величине рисков, сопряженных с возникновением обязательств данного вида.

Средняя величина кредиторской задолженности рассчитывается по той же схеме, что и средняя величина дебиторской (ДЗ_{СР}), а именно:

$$КЗ_{СР} = \frac{КЗ_{Н} + КЗ_{К}}{2} = \frac{77\,850 + 100\,940}{2} = 89\,395 \text{ руб.}$$

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности может быть вычислен следующим образом:

$$К_{ОКЗ} = \frac{ВР}{КЗ_{СР}} = \frac{3\,251\,407}{89\,395} = 36,37$$

Иными словами, за год обязательства предприятия могут быть погашены в среднем 36,37 раз за счет выручки от реализации продукции (в нашем случае, это образовательные услуги).

Рассчитаем средний период погашения кредиторской задолженности:

$$ПП_{ДЗ} = \frac{360}{36,37} = 9,9 \text{ дней}$$

Округлив в большую сторону, получим 10 дней, что является более чем приемлемым значением коэффициента.

Средняя кредиторская задолженность составляет 2,75 % от величины годовой выручки от реализации.

В 2017 году была предпринята попытка удержания клиентов путем заключения с ними договоров на срок от одного месяца. Средняя сумма кредиторской задолженности по авансам полученным приравнивалась к 365 тысячам рублей, средняя сумма общей кредиторской задолженности составляла 383 744 рубля. Однако такая политика скорее отпугивала новых клиентов, нежели удерживала старых. Она не сказалась на выручке от реализации негативно в силу стартовавшей в начале того же года рекламной программы, однако была признана неэффективной: одним из достоинств центра всегда была возможность предоставить клиенту именно столько занятий, сколько ему необходимо.

Оценить положительное влияние новой маркетинговой политики на состояние кредиторской задолженности можно рассчитав показатели за 2017 год и сравнив их с уже полученными значениями коэффициентов за 2018 год.

$$КЗ_{СР} = \frac{КЗ_{Н} + КЗ_{К}}{2} = \frac{297\,824 + 469\,664}{2} = 383\,744 \text{ руб.}$$

Средняя величина кредиторской задолженности снизилась в период с 2017 по 2018 год на 76,7 %.

$$К_{ОКЗ} = \frac{ВР}{КЗ_{СР}} = \frac{2\,953\,480}{383\,744} = 7,7$$

Коэффициент оборачиваемости увеличился более чем в 4,5 раза: с 7,7 до 36,37. Как следствие, платежеспособность предприятия значительно повысилась. Повышение коэффициента оборачиваемости может считаться невыгодным для предприятия, так как краткосрочное финансирование обычно подразумевает высокий процент по кредиту. Однако в нашем случае выплата процентов ни клиентам, ни преподавателям не подразумевается, а значит, повышение коэффициента оборачиваемости можно считать положительной тенденцией.

$$ПП_{кз} = \frac{360}{7,7} = 46,75 \text{ дней}$$

Период погашения кредиторской задолженности снизился пропорционально повышению коэффициента оборачиваемости за тот же год. Доля средней кредиторской задолженности в объеме годовой выручки от реализации сократилась с 12,99 % до 2,75 %.

Из расчетов видно, что состояние кредиторской задолженности предприятия ООО «Познания плюс» существенно улучшилось. В результате анализа становится видно, что риски неоплаты как дебиторской, так и кредиторской задолженности достаточно малы. Платежная дисциплина предприятия соблюдается, проведение дополнительных мероприятий по ее улучшению не требуется. Все это приводит к выводу о том, что предприятие способно привлекать дополнительные средства финансирования в виде банковских кредитов и оставаться платежеспособным.

Оценка ликвидности баланса предприятия.

Как известно, задержки в погашении задолженностей могут повлечь за собой штрафы или даже привести к банкротству при непринятии необходимых мер. Чтобы этого не произошло, следует уделять должное внимание политике управления оборотным капиталом, которая нацелена на минимизацию краткосрочных финансовых обязательств и повышение ликвидности активов. При высоких показателях финансовой устойчивости в целом даже прибыльное предприятие может обанкротиться из-за отсутствия необходимых средств «здесь и сейчас». Анализ ликвидности представлен в [Таблице 3](#).

Таблица 3. Анализ ликвидности баланса ООО «Познания плюс»

№ группы	Покрытие (актив)		Сумма обязательств (пассив)		Платежный излишек (недостаток)	
	На начало года	На конец года	На начало года	На конец года	На начало года	На конец года
I	238 468	1 011 520	77 850	100 940	160 618	910 580
II	15 200	31 598	-	-	15 200	31 598
III	-	-	-	-	-	-
IV	143 851	150 019	319 669	1 092 197	-175 818	-942 178
Итого	397 519	1 193 137	397 519	1 193 137	-	-

Как видно из [Таблицы 3](#), $A_1 > П_1$, $A_2 > П_2$, $A_3 = П_3 = 0$, $A_4 < П_4$. Условия абсолютной ликвидности выполняются. Однако заметно существенное превалирование в итоге баланса активов первой группы. Этот факт, безусловно, свидетельствует о способности предприятия легко расплачиваться по своим обязательствам.

Для более подробного анализа ликвидности используется система коэффициентов.

Коэффициент текущей ликвидности:

$$K_{ТЛ} = \frac{\text{Оборотные средства}}{\text{Краткосрочные обязательства}} = \frac{\frac{253\,668 + 1\,043\,118}{2}}{77\,850 + 100\,940} = \frac{648\,398}{89\,395} = 7,25$$

По нормативу приемлемым считается значение от 2 пунктов. В нашем случае оно составляет 7.25 единиц, а значит, оборотные средства предприятия используются недостаточно активно.

Коэффициент быстрой ликвидности. Математически он отличается от коэффициента текущей ликвидности тем, что его числитель уменьшен на величину запасов. Поскольку на период 2018 года запасов на предприятии не было, $K_{БЛ} = K_{ТЛ} = 7,25$. Нормативное же значение показателя – единица и более.

Чтобы сделать окончательные выводы, рассчитаем коэффициент абсолютной ликвидности, являющийся наиболее жестким критерием ликвидности:

$$K_{АЛ} = \frac{\text{ДС} + \text{КЦБ}}{\text{Краткосрочные обязательства}} = \frac{\frac{238\,468 + 1\,011\,520}{2}}{89\,395} = 6,99$$

Норматив (> 0,2 или > 0,5 с корректировкой на российский рынок) превышен многократно. Хотя верхняя граница последнего коэффициента не указана, в ходе анализа

становится понятно, что денежные средства предприятия накоплены в избыточном объеме и используются недостаточно.

Таким образом, ликвидность предприятия достаточно высока.

Рассчитаем показатели экономической эффективности, так как в ходе анализа выявлено, что денежные средства предприятия используются недостаточно активно.

Коэффициент рентабельности активов (ROA) для ООО «Познания плюс» на 2018 год:

$$ROA = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Активы}} \times 100\% = \frac{701\,787}{795\,328} \times 100\% = 88,24\%$$

Как уже говорилось, норматив для данного показателя составляет ноль и более, а значит, не является достаточно объективным. Однако полученный результат (88,24 %) в десять с лишним раз превышает доходность безрисковых ценных бумаг.

Природа такого результата, с одной стороны, заключается в низкой фондоемкости, характерной для многих предприятий, задействованных в сфере платных образовательных услуг. С другой стороны, высокая рентабельность активов могла быть достигнута центром только посредством привлечения и удержания достаточного числа клиентов, что позволило покрыть постоянные расходы (аренда, заработная плата ряда сотрудников и т.д.) и выйти в плюс.

Коэффициент рентабельности собственного капитала показывает, насколько эффективно используются вложенные в предприятие средства:

$$ROE = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Собственный капитал}} \times 100\% = \frac{701\,787}{705\,933} \times 100\% = 99,41\%$$

На данный момент предприятие финансируется за счет вырученных им средств практически полностью. Сходные значения коэффициентов ROA и ROE еще раз указывают на это.

Коэффициент рентабельности продаж отображает эффективность реализации основной продукции предприятия:

$$ROS = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Выручка от реализации}} \times 100\% = \frac{701\,787}{3\,251\,407} \times 100\% = 21,58\%$$

Полученный результат свидетельствует о том, что доля себестоимости в продажах все же достаточно высока. Основная часть затрат при этом приходится на оплату труда преподавателей. Отталкиваясь от норматива (>0), можно заключить, что рентабельность продаж является достаточной.

Оборачиваемость активов предприятия.

Оборачиваемость активов предприятия отображает интенсивность использования активов или обязательств. В ходе анализа ликвидности было выяснено, что оборотные средства предприятия с большой вероятностью используются недостаточно эффективно. Рассчитаем основные коэффициенты для определения скорости оборачиваемости активов.

Коэффициент оборачиваемости оборотных средств:

$$K_{оос} = \frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Средняя величина оборотных средств}} = \frac{3\,251\,407}{648\,398} = 5,01$$

Значение коэффициента достаточно низкое, учитывая, что год назад оно составляло:

$$K_{оос} = \frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Средняя величина оборотных средств}} = \frac{2\,953\,480}{\frac{68\,196+253\,668}{2}} = 18,35$$

Также можно рассчитать оборачиваемость активов в форме денежных средств по аналогии с предыдущими коэффициентами:

$$K_{одс}(2018) = \frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Средняя величина денежных средств}} = \frac{3\,251\,407}{\frac{238\,468+1\,011\,520}{2}} = 5,2$$

$$K_{одс}(2017) = \frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Средняя величина денежных средств}} = \frac{2\,953\,480}{\frac{51\,246+232\,586}{2}} = 20,81$$

Разница в коэффициентах в данном случае чуть более заметна. За год значение $K_{одс}$ снизилось в 4 раза. Так как $K_{одс}$ практически равен $K_{оос}$, можно сделать вывод, что денежные средства предприятия действительно практически не используются.

Анализ рентабельности и оборачиваемости активов показал, что деятельность предприятия является достаточно эффективной, однако его денежные средства по большей части не задействованы в обороте.

Оценка финансовой устойчивости предприятия.

Коэффициент финансовой устойчивости отображает долю активов предприятия, финансируемых за счет устойчивых источников. К устойчивым можно отнести все источники, которые могут использоваться предприятием более года. Таковыми для ООО «Познания плюс» являются в основном собственные средства в денежной форме. Долгосрочные кредиты и займы на данный момент отсутствуют. Общая сумма пассива баланса приравнивается к 795 328 рублям, а значит, коэффициент финансовой устойчивости принимает для предприятия следующее значение:

$$K_{\text{ФУ}} = \frac{\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные кредиты и займы}}{\text{Валюта баланса}} = \frac{705\,933}{795\,328} = 0,89$$

Согласно нормативу ($>0.8 - 0.9$), финансовое положение предприятие может считаться устойчивым, а риск хронической неплатежеспособности отсутствует.

Коэффициент капитализации отражает структуру источников долгосрочного финансирования и составляет:

$$K_{\text{К}} = \frac{\text{Кредиты и займы}}{\text{Долгосрочные кредиты и займы} + \text{Собственный капитал}} = \frac{89\,395}{705\,933} = 0,13$$

Норматив для коэффициента капитализации составляет 0.5 пункта, полученное же значение свидетельствует об упущенной возможности повышения рентабельности собственного капитала за счет использования заемных средств. Однако в то же время отсутствие долгосрочных кредитов повышает инвестиционную привлекательность предприятия, что позволяет ему исправить сложившуюся ситуацию.

Коэффициент финансового левериджа, представляющий собой отношение долгосрочных и краткосрочных займов к собственному капиталу, также равен 0,13, в то время как норматив по нему составляет от 1 до 1.5 пунктов:

$$K_{\text{ФЛ}} = \frac{\text{Кредиты и займы}}{\text{Собственный капитал}} = \frac{89\,395}{705\,933} = 0,13$$

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами принимает следующее значение:

$$K_{\text{ОБ}} = \frac{\text{Собственный капитал} - \text{Внеоборотные активы}}{\text{Оборотные активы}} = \frac{558\,998}{648\,398} = 0,86$$

Учитывая, что фактически в обороте находится менее 20 % этой суммы, собственного капитала более чем достаточно, чтобы поддерживать деятельность предприятия.

Рассмотрим коэффициенты состояния основных средств предприятия. Известно, что уровень физического износа и морального устаревания производственных фондов является первичным фактором, оказывающим влияние на эффективность деятельности предприятия.

Коэффициент износа на 2018 год равен:

$$K_{\text{ИОС}} = \frac{\text{Амортизация}}{\text{Первоначальная стоимость основных средств}} = \frac{104\,171}{150\,019} \times 100\% = 69,44 \%$$

Таким образом, процент износа основных фондов в среднем составляет 69,44 % и превышает рекомендуемое значение на 19,44 %. Физический износ и износ формальный (отображенный в документации) не всегда являются эквивалентными понятиями. Однако в сфере услуг особенно важно следить не только за функциональной пригодностью, но и за внешним видом оборудования. А значит, выборочную замену устаревших фондов провести стоит.

Коэффициент обновления основных средств относится к той же группе показателей, что и коэффициент износа. Он отображает долю основных фондов, приходящуюся на новое оборудование.

$$K_{\text{ОБС}} = \frac{\text{Стоимость новых основных средств}}{\text{Стоимость основных средств на конец года}} = \frac{6168}{150\,019} = 0,0411$$

Иными словами, на оборудование, приобретенное в течение отчетного периода (года), приходится только 4,11 % от общей суммы. Учитывая, что зачастую новое оборудование более эффективно, нежели модели старого образца, рационально будет проверить, какова отдача от вложений в уже имеющиеся и не самые современные основные средства.

Для начала рассчитаем среднегодовую стоимость основных фондов:

$$C_{\text{СРГ}} =$$

$$= \frac{143\,851 + 146\,801 + 146\,801}{13} + \frac{146\,801 + 146\,801 + 149\,299}{13} + \frac{149\,299 + 149\,299 + 149\,299}{13} + \frac{149\,299 + 150\,019 + 150\,019 + 150\,019}{13} = 148\,278 \text{ руб.}$$

При расчете $C_{СРГ}$ за количество месяцев в рассматриваемом периоде было принято 12 + 1, так как без учета стоимости на конец года непосредственно (31 декабря) значение показателя будет недостаточно точным.

Коэффициент фондоотдачи для рассматриваемого предприятия принимает следующее значение:

$$K_{\Phi} = \frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{Среднегодовая стоимость основных средств}} = \frac{3\,251\,407}{148\,278} = 21,93$$

Иными словами, на каждый рубль вложенных средств приходится 21,93 рубля выручки (или отдачи). Рассчитаем коэффициент фондоемкости, являющийся обратным коэффициенту фондоотдачи:

$$\frac{1}{K_{\Phi}} = \frac{1}{21,93} = 0,046$$

А значит, на каждый рубль выручки от реализации приходится всего 4,6 копейки вложений в основные фонды. Исходя из полученных данных, можно подытожить, что, несмотря на высокий процент износа оборудования, отдача от его использования остается достаточно большой. Но принимая во внимание риск поломки оборудования и низкую производительность некоторых моделей, рационально будет заменить наиболее изношенную технику во избежание простоев. Результаты коэффициентного анализа представлен в [Таблице 4](#).

Таблица 4. Результаты коэффициентного анализа

Название коэффициента	Значение показателя	Соответствие нормативу	Примечания
Коэффициент текущей ликвидности	7,25	+	Оборотные средства предприятия используются недостаточно активно
Коэффициент быстрой ликвидности	7,25	+	Оборотные средства предприятия используются недостаточно активно
Коэффициент абсолютной ликвидности	6,99	+	Денежные средства накоплены в избыточном объеме и используются недостаточно активно
Коэффициент финансовой устойчивости	0,89	+	Оптимальное значение. Долгосрочные займы не отразятся на нем негативно
Коэффициент капитализации	0,13	–	Возможность повышения рентабельности собственного капитала за счет использования заемных средств упущена
Коэффициент финансового левериджа	0,13	–	Опять же, упущена возможность повышения рентабельности собственного капитала

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,86	+	Собственного капитала более чем достаточно, чтобы поддерживать деятельность предприятия
Коэффициент рентабельности активов	88,24 %	+	Высокое значение показателя можно объяснить сферой деятельности и отсутствием собственных помещений
Рентабельность собственного капитала	99,41	+	Собственный капитал составляет 88,76 % от всех активов предприятия
Рентабельность продаж	21,58 %	+	Доля себестоимости в выручке от реализации достаточно высока
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	5,01	Нет норматива	Снизился более чем в 3,5 раза по сравнению с предыдущим отчетным периодом (-)
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	191,82	Нет норматива	Возрос на 61,34 % по сравнению с предыдущим отчетным периодом (+)
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	36,37	Нет норматива	Возрос более чем в 4 раза по сравнению с предыдущим отчетным периодом (+)
Коэффициент износа основных средств	69,44 %	-	Необходимо выборочно заменить устаревшие фонды
Коэффициент обновления основных средств	0,0411	Нет норматива	Стоит рассмотреть замену компьютерной техники
Коэффициент фондоотдачи	21,93	Нет норматива	Отдача от использования оборудования остается достаточно большой, несмотря на степень его износа

Таким образом, становится очевидной основная проблема предприятия: накопленные в большом объеме, денежные средства практически не участвуют в хозяйственной деятельности. Данный факт не отражается на предмете исследования (а именно, финансовой устойчивости) негативно в классическом понимании. Напротив, такой запас способен минимизировать риск неплатежеспособности и обеспечить бесперебойное функционирование предприятия на протяжении определенного времени.

Коэффициенты оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности также можно считать удовлетворительными, тенденция их изменения положительна. Замена части основных средств не потребует больших затрат: текущая стоимость основных фондов в несколько раз ниже запаса денежных средств на счетах предприятия.

Для микропредприятия ООО «Познания плюс» актуальным является привлечение заемных средств в форме долгосрочного банковского кредита уже в 2019 году. В ходе анализа было выяснено, что:

- Финансовое состояние предприятия позволяет брать как долгосрочные, так и краткосрочные банковские кредиты в определенном размере, не подвергая риску его устойчивость.

- Результаты анализа фондоотдачи и рентабельности активов свидетельствуют о целесообразности вложения денежных средств в фонды предприятия.

- Инвестиционная привлекательность предприятия достаточно высока вследствие отсутствия у него долгосрочных кредитов.

Следовательно, привлечение денежных средств желательно при условии наличия рационального способа их использования.

3. Заключение

Финансовый анализ позволяет выявить основные факторы, вызывающие изменения в финансовом состоянии анализируемого хозяйствующего субъекта, а также спрогнозировать основные тенденции его развития. Большое значение имеет деятельность по проведению анализа отклонений, который используется в системе калькуляции себестоимости по нормативным издержкам, позволяющий дать оценку факторам, влияющим на финансовую деятельность предприятия, в том числе и на финансовую устойчивость. Для организации эффективной финансовой деятельности необходимо систематически выполнять оценку финансового состояния предприятия по показателям ликвидности (Гайнуллин, Чурсина, 2012), финансовой устойчивости (Вилисова, Чурсина, 2013) и деловой активности (Лыскова, Чурсина, 2013; Показатели финансовой устойчивости, 2019).

На сегодняшний день не существует отдельных методик оценки финансового состояния предприятий малого бизнеса. Как уже говорилось ранее, основная трудность при проведении финансового анализа на таких предприятиях заключается в том, что у малого бизнеса отсутствует полная годовая финансовая отчетность, на основании которой как раз и рассчитываются финансовые коэффициенты при проведении финансового анализа хозяйствующего субъекта.

Литература

[Inc., 2018](https://incussia.ru/understand/svadby-chashhe-a-stomatologi-dolshe-biznes-rossii-v-tsifrah-v-issledovanii-inc/) – Inc. (Incorporated) еженедельный журнал, публикующий информацию о малых предприятиях и стартапах. 2018. [Электронный ресурс]. URL: <https://incussia.ru/understand/svadby-chashhe-a-stomatologi-dolshe-biznes-rossii-v-tsifrah-v-issledovanii-inc/> (дата обращения: 17.06.19).

[Аналитические материалы, 2019](http://smb.gov.ru/analytics/17924.html) – Аналитические материалы. 2019. Федеральный портал малого и среднего предпринимательства Министерство экономического развития Российской Федерации. [Электронный ресурс]. URL: <http://smb.gov.ru/analytics/17924.html> (дата обращения: 17.06.2019).

[Вилисова, Чурсина, 2013](#) – Вилисова И.М., Чурсина Ю.А. Оценка методик, применяемых для анализа финансовой устойчивости предприятия // *Аудит и финансовый анализ*. 2013. №3. С. 442-447.

[Гайнуллин, Чурсина, 2012](#) – Гайнуллин А.И., Чурсина Ю.А. Оценка методик, применяемых для анализа кредитоспособности предприятия // *Аудит и финансовый анализ*. 2012. №2. С. 170-176.

[Лыскова, Чурсина, 2013](#) – Лыскова Л.Н., Чурсина Ю.А. Оценка методик, применяемых для анализа деловой активности предприятия // *Аудит и финансовый анализ*. 2013. №3. С. 448-454.

[Малое и среднее предпринимательство в России, 2019](http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/publications/catalog/doc_1139841601359) – Малое и среднее предпринимательство в России. 2019. Портал Федеральная служба государственной статистики. [Электронный ресурс]. URL: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/publications/catalog/doc_1139841601359 (дата обращения: 17.06.2019).

[Методологические рекомендации..., 2002](#) – Методологические рекомендации по проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций. 2002. (утв. Госкомстатом России 28.11.2002). [Электронный ресурс]. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_142116/ (дата обращения: 15.06.19).

[Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики, 2019](http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/enterprise/reform/#) – Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики. 2019. [Электронный ресурс]. URL: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/enterprise/reform/# (дата обращения: 17.06.2019).

Показатели финансовой устойчивости, 2019 – Показатели финансовой устойчивости. 2019. Портал Анализ финансового состояния предприятия. [Электронный ресурс]. URL: http://afdanalyse.ru/publ/finansovj_analiz/fin_koeffitcienti/analiz_finansovoj_ustojchivosti/3-1-0-22 (дата обращения: 15.06.19).

Постановление Правительства РФ №265, 2016 – Постановление Правительства РФ от 04.04.2016 N 265. "О предельных значениях дохода, полученного от осуществления предпринимательской деятельности, для каждой категории субъектов малого и среднего предпринимательства". 2016. [Электронный ресурс]. URL: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 15.06.19).

ФЗ №209, 2007 – Федеральный закон от 24 июля 2007 г. N 209-ФЗ. (2007). "О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации". [Электронный ресурс]. URL: <https://base.garant.ru/57407569/> (дата обращения: 15.06.19).

References

Analiticheskie materialy, 2019 – Analiticheskie materialy [Analytical materials]. 2019. Federal'nyi portal malogo i srednego predprinimatel'stva Ministerstvo ekonomicheskogo razvitiya Rossiiskoi Federatsii. [Elektronnyi resurs]. URL: <http://smb.gov.ru/analytics/17924.html> (date of access: 17.06.2019). [in Russian]

FZ №209, 2007 – Federal'nyi zakon ot 24 iyulya 2007 g. N 209-FZ. "O razvitii malogo i srednego predprinimatel'stva v Rossiiskoi Federatsii" [Federal law of July 24, 2007 N 209-FZ. (2007). "On the development of small and medium-sized businesses in the Russian Federation".]. 2007. [Elektronnyi resurs]. URL: <https://base.garant.ru/57407569/> (date of access: 15.06.19). [in Russian]

Gainullin, Chursina, 2012 – Gainullin A.I., Chursina Yu.A. (2012). Otsenka metodik, primenyaemykh dlya analiza kreditosposobnosti predpriyatiya [Assessment of techniques used for analysis of the creditworthiness of the company]. *Audit i finansovyi analiz*. №2. Pp. 170-176. [in Russian]

Inc., 2018 – Inc. (Incorporated) ezhenedel'nyi zhurnal, publikuyushchii informatsiyu o malykh predpriyatiyakh i startapakh [Inc. (Incorporated) a weekly journal that publishes information about small businesses and start-UPS]. 2018. [Elektronnyi resurs]. URL: <https://incrossia.ru/understand/svadby-chashhe-a-stomatologi-dolshe-biznes-rossii-v-tsifrah-v-issledovanii-inc/> (date of access: 17.06.19). [in Russian]

Lyskova, Chursina, 2013 – Lyskova L.N., Chursina Yu.A. (2013). Otsenka metodik, primenyaemykh dlya analiza delovoi aktivnosti predpriyatiya [Evaluation of methods used for the analysis of business activity of the enterprise]. *Audit i finansovyi analiz*. №3. Pp. 448-454. [in Russian]

Maloe i srednee predprinimatel'stvo v Rossii, 2019 – Maloe i srednee predprinimatel'stvo v Rossii [Small and medium enterprises in Russia]. 2019. Portal Federal'naya sluzhba gosudarstvennoi statistiki. [Elektronnyi resurs]. URL: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/publications/catalog/doc_1139841601359 (date of access: 17.06.2019). [in Russian]

Metodologicheskie rekomendatsii..., 2002 – Metodologicheskie rekomendatsii po provedeniyu analiza finansovo-khozyaistvennoi deyatel'nosti organizatsii [Methodological recommendations for the analysis of financial and economic activities of organizations]. 2002. (utv. Goskomstatom Rossii 28.11.2002). [Elektronnyi resurs]. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_142116/ (date of access: 15.06.19). [in Russian]

Ofitsial'nyi sait Federal'noi sluzhby gosudarstvennoi statistiki, 2019 – Ofitsial'nyi sait Federal'noi sluzhby gosudarstvennoi statistiki [Official website of the Federal state statistics service]. 2019. [Elektronnyi resurs]. URL: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/enterprise/reform/# (date of access: 17.06.2019). [in Russian]

Pokazateli finansovoi ustoichivosti, 2019 – Pokazateli finansovoi ustoichivosti [Indicators of financial stability]. 2019. Portal Analiz finansovogo sostoyaniya predpriyatiya. [Elektronnyi resurs]. URL: http://afdanalyse.ru/publ/finansovj_analiz/fin_koeffitcienti/analiz_finansovoj_ustojchivosti/3-1-0-22 (date of access: 15.06.19). [in Russian]

Postanovlenie Pravitel'stva RF N265, 2016 – Postanovlenie Pravitel'stva RF ot 04.04.2016 N 265. "O predel'nykh znacheniyakh dokhoda, poluchennogo ot osushchestvleniya predprinimatel'skoi deyatel'nosti, dlya kazhdoi kategorii sub"ektov malogo i srednego predprinimatel'stva" [The order of the Government of the Russian Federation of 04.04.2016 N 265.

"About limit values of the income received from implementation of business activity for each category of subjects of small and medium business"]. 2016. [Elektronnyi resurs]. URL: <http://www.consultant.ru/> (date of access: 15.06.19). [in Russian]

Vilisova, Chursina, 2013 – Vilisova I.M., Chursina Yu.A. (2013). Otsenka metodik, primenyaemykh dlya analiza finansovoi ustoichivosti predpriyatiya [Evaluation of methods used to analyze the financial stability of the enterprise]. *Audit i finansovyi analiz*. №3. Pp. 442-447. [in Russian]

УДК 33

Актуальность проведения анализа финансовой устойчивости на микропредприятиях

Татьяна Юрьевна Анопченко ^{a, *}, Наталья Федоровна Воронина ^b,
Эмиле Иосифовна Соболева ^b

^a Смоленский государственный университет, Российская Федерация

^b Филиал «Стрела» Московского авиационного института, г. Жуковский, Российская Федерация

Аннотация. В статье автор рассматривает микропредприятия как субъекты, выполняющие важную роль в экономике страны, поскольку они являются своеобразными посредниками между сложной системой предпринимательства и потребителями, позволяя выявлять формирующиеся тенденции на рынках и максимально быстро удовлетворять широкий спектр потребительских запросов. Финансовая деятельность предприятий должна основываться на анализе его финансовой устойчивости. Обосновано, что анализ финансовой устойчивости в этом случае является актуальным инструментом для определения оптимальной структуры источников финансирования активов и эффективным использованием этих ресурсов, усиливающим финансовую независимость предприятия, что в целом повышает его устойчивость в условиях рынка. Автор провел расчеты анализа финансовой устойчивости на основе методических рекомендаций Госкомстата на примере микропредприятия по оказанию образовательных услуг на основе оперативной статистической отчетности, данных бухгалтерской отчетности. Выделены и рассчитаны базовые коэффициенты, характеризующие деятельность организации, дано обоснование полученных результатов. В статье представлен анализ дебиторской задолженности, анализ текущей кредиторской задолженности, оценки ликвидности баланса предприятия, рентабельности активов, а также ряда коэффициентов, характеризующих способность предприятия финансировать свою деятельность.

Ключевые слова: микропредприятие, финансовая устойчивость предприятия, конкурентоспособность, финансовый анализ, платежеспособность, финансовые коэффициенты.

* Корреспондирующий автор

Адреса электронной почты: davidova@mail.ru (Т.Ю. Анопченко), voroninanf@yandex.ru (Н.Ф. Воронина)