

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ МАЛЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

УДК 658.14/.17

Ольга Николаевна Бурова,
аспирант каф. Корпоративных финан-
сов и финансового инжиниринга Госу-
дарственного университета управления
(ГУУ)
Тел.: 8 (916) 636-17-51
Эл. почта: olgaelec@mail.ru

В статье излагаются методологические и методические основы оценки финансового состояния малых организаций. Основное внимание сосредоточено на анализе структуры имущества малых организаций и источников его формирования. Проводится исследование финансового состояния организаций на основе использования относительных показателей. Рассматриваются основные проблемы, возникающие при оценке финансового состояния российских организаций, а также даны рекомендации по совершенствованию методологии исследования финансового состояния.

Ключевые слова: финансовое состояние организации, малые предприятия, финансовая отчетность малого предприятия, имущество малых организаций и источники его формирования, коэффициентный способ.

Olga N. Burova,
Post-graduate student, the Department of
Corporate finance and financial engineer-
ing, The State University of Management
(SUM)
Tel.: 8 (916) 636-17-51
E-mail: olgaelec@mail.ru

ANALYSIS OF FINANCIAL STANDING OF SMALL ENTERPRISES IN RUSSIA

The methodological and methodical bases of small enterprises financial standing research are stated in the article. The great attention is focused on the analysis of the structure of small business assets and sources of their formation. The study of the current financial condition of small enterprises based on the usage of relative indicators was conducted. It is marked out basic problems of estimation of the financial standing of Russian organizations. The author offer recommendations to improve methodology of analysis of the financial standing.

Keywords: financial standing of the organization, small enterprises, the financial statements of small enterprises, small business assets and sources of their formation, the coefficient method.

1. Введение

Экономическое развитие страны, повышение ее конкурентоспособности зависят от эффективности управления в первую очередь нефинансовыми организациями. Важным ориентиром в принятии управленческих решений на макроуровне являются показатели финансового состояния предприятий.

Термин «финансовое состояние организации» имеет широкое распространение в практике аналитиков, однако отсутствует однозначность в трактовке содержания данного термина, а также методике оценки финансового состояния предприятий. Согласно Гражданскому кодексу основной целью коммерческой организации является извлечение прибыли. [1] Таким образом, под финансовым состоянием коммерческой организации будем понимать способность такой организации извлекать прибыль.

В условиях глобализации возрастает интерес к исследованию текущего и прогнозированию перспективного финансового состояния организаций. В связи с вступлением России во Всемирную торговую организацию (ВТО) важным становится выявление преимуществ и угроз для деятельности организаций, в особенности малых предприятий, и соответственно направления развития российской экономики в ближайшей перспективе.

Существенные изменения в деятельности организаций, связанные с переменами во внешней и внутренней средах, приводят к проблемам в интерпретации результатов финансового анализа. Проблема также состоит в невозможности сопоставления финансовых показателей предприятий разных типов и видов экономической деятельности.

Одним из факторов роста экономики страны является развитие малого предпринимательства. Доля малых предприятий в России на конец 2012 г. в общем количестве коммерческих предприятий составила 81,5%. [2]

Сложилась ситуация, когда требуется совершенствование методических основ исследования финансового состояния малых организаций.

2. Факторы, оказывающие влияние на финансовое состояние малых организаций

Одним из основных приоритетов экономической политики Российской Федерации согласно Концепции долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2020 года является содействие развитию малого и среднего бизнеса. Меры по реализации данного направления включают: развитие инфраструктуры поддержки новых предприятий в рамках бизнес-инкубаторов, технопарков и промышленных парков, упрощение для малых предприятий доступа к покупке и аренде недвижимости, расширение системы микрокредитования, сокращение количества контрольных и надзорных мероприятий, проводимых в отношении малого бизнеса, снижение издержек бизнеса, связанных с этими мероприятиями. [3]

Согласно Прогнозу социально-экономического развития Российской Федерации на 2013 год и плановый период 2014–2015 годов (разработан Минэкономразвития России) доля сектора малого и среднего предпринимательства (далее – МСП) в валовом внутреннем продукте России находится на уровне 19–21%, в то время как аналогичный показатель в странах Европейского союза (ЕС) приближается к 50–60%. В качестве тенденции развития сектора МСП в России в 2013 году следует отметить высокие издержки ведения предпринимательской деятельности в правовой сфере, сложности с доступом к финансовым ресурсам, а также снижение возможностей для занятия новых рыночных позиций.

В целях решения указанных проблем в 2013 году принят ряд нормативных правовых актов, направленных на снижение финансовой нагрузки для

субъектов МСП, совершенствование специальных налоговых режимов и принципов бухгалтерского учета. [4]

Успешность анализа финансового состояния организаций напрямую зависит от качества информационной базы. В связи с этим особое внимание следует уделять как стандартным критериям, так и макроэкономической информации, источниками которой могут служить прогнозы и программы правительства, обзоры Центрального банка Российской Федерации, министерств и ведомств, исследования финансовых организаций, данные аналитических агентств и др.

Ежеквартально Росстатом проводится исследование деловой активности малых предприятий по форме № ДАП-ПМ «Обследование деловой активности малых предприятий добывающих, обрабатывающих производств, производства и распределения электроэнергии, газа и воды». В первом квартале 2014 г. среди факторов, сдерживающих, по мнению руководителей, рост производства на предприятиях по добыче полезных ископаемых и в обрабатывающих производствах, преобладают недостаточный спрос на внутреннем рынке, высокий уровень налогообложения. При этом влияние первого фактора значительно усилилось по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. [2]

В 2012 г. количество малых предприятий составило 598328, что на 106986 больше, чем в 2011 г. Наибольшую долю в общем количестве малых предприятий на про-

тяжении рассматриваемого периода составляют малые предприятия (включая микропредприятия), занимающиеся оптовой и розничной торговлей; ремонтом автотранспортных средств, мотоциклов, бытовых изделий и предметов личного пользования (показатель варьировал от 48,21 % до 50,04 %) (Таблица 1). [2]

Немаловажную роль играет исследование инновационной и инвестиционной активности малых предприятий.

Один раз в два года за нечетные года Федеральная служба государственной статистики проводит обследование малых предприятий (кроме микропредприятий), осуществляющих экономическую деятельность в сфере добычи полезных ископаемых; обрабатывающих производств; производства и распределения электроэнергии, газа и воды (за исключением торговли электроэнергией; торговли газобразным топливом, подаваемым по распределительным сетям; торговли паром и горячей водой (тепловой энергией)) на основе формы № 2-МП инновация «Сведения о технологических инновациях малого предприятия».

Удельный вес малых предприятий, осуществлявших технологические инновации в 2011 году, в общем числе обследованных малых предприятий составил 5,1%. [2]

Одним из основных направлений исследования динамики показателей наукоемкого сектора промышленности и высоких технологий является анализ динамики объема затрат на технологические

инновации малых предприятий. В 2011 г. объем затрат вырос по сравнению с уровнем показателя в 2009 г. на 39,5% и составил 9479,3 млн. руб. [2] Остро стоит проблема экономической неэффективности затрат, так как рост затрат на НИОКР малых предприятий не является достаточным для развития наукоемкого сектора.

Малые предприятия (без микропредприятий) выделяют следующие основные факторы, ограничивающие их инвестиционную деятельность, в 2012 году: недостаток собственных финансовых средств, высокий процент коммерческого кредита, неопределенность экономической ситуации в стране, недостаточный спрос на продукцию назвали 59%, 29%, 25% и 22% от общего числа предприятий соответственно. [2]

По исследованию условий банковского кредитования малого и среднего предпринимательства в «Навигаторе российского МСП» отмечено, что в IV квартале 2013 г. наблюдается ужесточение требований кредитных организаций к заемщикам при одновременном снижении процентной ставки и сокращении дополнительных комиссий, а в структуре поддержки преобладает кредитование субъектов малого и среднего предпринимательства, реализующих проекты в сфере инноваций, модернизации и энергоэффективности (на их долю приходится около 60,0% портфеля). [5]

3. Анализ имущества малых организаций (включая микропредприятия) и источников его формирования

В качестве объекта исследования были выбраны динамические ряды, характеризующие имущество малых коммерческих организаций (включая микропредприятия) и источники его формирования в Российской Федерации за 2008–2012 гг.

Основным элементом информационной базы является бухгалтерская отчетность субъектов малого предпринимательства. Следует отметить, что степень информативности финансовой отчетности снижается. Формы годовой бухгалтерс-

Таблица 1

Распределение малых предприятий (включая микропредприятия) по видам экономической деятельности, проценты

	2008	2009	2010	2011	2012
Всего	100	100	100	100	100
из них:					
обрабатывающие производства	9,63	9,76	9,75	9,88	9,46
строительство	12,31	11,79	11,36	11,06	11,39
оптовая и розничная торговля; ремонт автотранспортных средств, мотоциклов, бытовых изделий и предметов личного пользования	48,21	48,58	49,58	50,04	49,44
транспорт и связь	4,75	4,90	5,08	5,20	5,70
операции с недвижимым имуществом, аренда и предоставление услуг	13,35	12,70	12,36	12,02	13,16

Таблица 2

**Структура активов и пассивов малых предприятий
(включая микропредприятия) на конец года, проценты**

	2008	2009	2010	2011	2012
Валюта баланса	100	100	100	100	100
Внеоборотные активы	31,05	41,34	55,99	53,48	52,04
Оборотные активы	68,95	58,66	44,01	46,52	47,96
Запасы	11,76	11,23	8,92	11,65	10,77
Дебиторская задолженность	37,41	32,35	24,80	23,25	–
Денежные средства	2,77	2,54	2,03	1,96	2,26
Краткосрочные финансовые вложения	15,00	11,18	7,38	7,98	–
Капитал и резервы	17,20	30,36	49,45	47,35	46,35
Долгосрочные обязательства	21,74	15,51	10,85	15,93	10,74
Краткосрочные обязательства	61,06	54,13	39,69	36,72	42,91

кой отчетности для субъектов малого предпринимательства за 2012 г. и 2013 г. отличаются от применяемых ранее. Для целей финансового анализа следует предусмотреть раздельный учет денежных средств и их эквивалентов и краткосрочных финансовых вложений, а также дебиторской задолженности и долгосрочных финансовых вложений. [6]

Следует также отметить, что при исследовании финансового состояния основное внимание следует уделять относительным показателям, основным преимуществом которых является элиминирование влияния инфляции. [7]

Рассмотрим структуру активов и пассивов малых организаций (Таблица 2).

Доля оборотных активов в общем объеме имущества с 2010 г. составляет менее 50%, на конец 2012 г. составила 47,96%, это следует рассматривать как негативный фактор, так как имущество стало менее мобильным. Кроме того, велика доля дебиторской задолженности в оборотных активах, значения показателя варьировало с 49,99% (2011 г.) до 56,35% (2010 г.), что свидетельствует о низком уровне дисциплины расчетно-платежной системы российских малых организаций.

Наблюдался резкий рост удельного веса капитала и резервов в объеме источников формирования имущества с 17,2% (2008 г.) до 46,35% (2012 г.). Велика доля краткосрочных обязательств в общем объеме пассивов, показатель варьировал в рассматриваемом периоде с 36,72% (2011 г.) до 61,06% (2008 г.)

и отмечается тенденция к снижению уровня этого показателя.

4. Оценка финансового состояния малых организаций (включая микропредприятия) коэффициентным способом

Существует несколько методов исследования финансового состоя-

ния организаций. Наибольшее распространение в последние годы в практике получил коэффициентный способ. Преимуществами использования коэффициентов для анализа являются простота расчета и исключение влияния инфляции.

Выделяют четыре направления в оценке финансового состояния организации коэффициентным способом: ликвидность, финансовая устойчивость, деловая активность, рентабельность. [8]

В таблице 3 приведены рассчитанные на основании данных бухгалтерской отчетности субъектов малого предпринимательства финансовые коэффициенты.

В 2012 г. наблюдается снижение коэффициента текущей ликвидности за год: в целом по России он снизился на 14,89 п.п. – с 126,68% (на конец 2011 г.) до 111,79% (на конец 2012 г.). Таким образом, значения рассматриваемого показателя не

Таблица 3

Финансовые коэффициенты, характеризующие финансовое состояние и финансовые результаты малых предприятий (включая микропредприятия) (на конец периода)

	2008	2009	2010	2011	2012
показатели ликвидности					
коэффициент текущей ликвидности (покрытия), %	112,91	108,37	110,87	126,68	111,79
коэффициент абсолютной ликвидности, %	29,11	25,36	23,71	27,06	–
коэффициент соотношения кредиторско-дебиторской задолженности	1,13	1,19	1,17	1,17	–
показатели финансовой устойчивости					
коэффициент автономии, %	17,20	30,36	49,45	47,35	46,35
коэффициент соотношения заемных и собственных средств	4,81	2,29	1,02	1,11	1,16
коэффициент маневренности	0,46	0,15	0,09	0,21	0,11
показатели рентабельности					
коэффициент рентабельности продаж, %	0,73	2,66	2,76	2,48	3,60
коэффициент рентабельности капитала, %	0,91	2,34	1,82	1,48	2,52
коэффициент рентабельности внеоборотных активов, %	2,94	5,66	3,24	2,76	4,84
коэффициент рентабельности собственного капитала, %	5,30	7,71	3,67	3,12	5,44
коэффициент рентабельности перманентного капитала, %	2,34	5,10	3,01	2,33	4,41
показатели деловой активности					
коэффициент оборачиваемости капитала	1,25	0,88	0,66	0,59	0,70
коэффициент оборачиваемости мобильных средств	1,81	1,50	1,49	1,28	1,46
коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	3,34	2,72	2,65	2,56	–
коэффициент оборачиваемости собственного капитала	7,26	2,90	1,33	1,26	1,51

достигают нормативного ограничения (200%), что свидетельствует об ухудшении ситуации с платежными возможностями российских организаций.

Коэффициент соотношения кредиторско-дебиторской задолженности превышает 1, что указывает на низкие возможности малых предприятий рассчитаться за кредиторскую задолженность даже при условии своевременных расчетов дебиторов.

Негативные тенденции отмечаются и в динамике коэффициента автономии – с 2010 г. по 2012 г. произошло снижение на 3,1 п.п. Значения показателя не достигают рекомендуемого значения 50%, что указывает на проблемы с финансовой устойчивостью организаций.

Значения коэффициента соотношения заемных и собственных средств более 1 на протяжении рассматриваемого периода, так как имеет место превышение величины заемных средств над собственными источниками их покрытия. При этом отмечается улучшение ситуации, что нашло отражение в тенденции снижения уровня коэффициента.

В среднем по России на конец 2012 г. показатели рентабельности демонстрируют рост по сравнению с предыдущим годом и положительно характеризуют финансовое состояние малых предприятий, так, например, рентабельность капитала составила 2,25%, что на 1,04 п.п. выше уровня показателя на конец 2011 г. [2]

Также за рассматриваемый период наблюдается снижение рассчитанных коэффициентов оборачиваемости, ухудшение ситуации с деловой активностью малых предприятий.

Таким образом, у малых организаций существуют проблемы с ликвидностью, финансовой устойчивостью, деловой активностью, что характеризует их финансовое состояние как неустойчивое.

В связи со снижением информативности отчетности невозможным стал расчет наиболее жесткого показателя ликвидности – коэффициента абсолютной ликвиднос-

ти. Трудности с прогнозированием финансового состояния малых предприятий связаны с годовой периодичностью отчетности и, соответственно, с маленькой длиной динамического ряда.

5. Заключение

Согласно указу «О долгосрочной государственной экономической политике» Россия в рейтинге Всемирного банка должна подняться со 120-го места в 2011 году до 50-го – в 2015 году и до 20-го – в 2018 году. Агентство стратегических инициатив разработало «дорожные карты», которые должны улучшить условия ведения бизнеса в России. [9]

В октябре 2013 г. Всемирным банком и Международной финансовой корпорацией в очередной раз опубликован доклад «Doing Business». В данном исследовании в 189 странах оценивается простота осуществления предпринимательской деятельности на основе 10 индикаторов: открытие бизнеса, получение разрешений на строительство, подключение к электросетям, регистрация собственности, получение кредита, защита прав инвесторов, налоги, исполнение контрактов, международная торговля и процедуры банкротства. Россия заняла 92-е место, поднявшись на 20 пунктов в рейтинге по сравнению с прошлым годом. [10]

При имеющихся положительных результатах существует ряд проблем, возникающих в деятельности российских малых предприятий:

- В среднем по Российской Федерации **удельный вес убыточных малых организаций** в общем числе организаций на конец 2012 года составил 17,7%.

- **Высокая доля дебиторской задолженности в сумме оборотных активов** (в среднем по Российской Федерации в 2008–2012 гг. варьировала от 50,0% до 56,4%);

- **Низкая ликвидность** (в 2012 году значение коэффициента текущей ликвидности ниже нормативного значения в 1,79 раз);

- **Спад финансовой независимости предприятий** (с 2010 года отмечается тенденция снижения коэффициента автономии);

- **Низкий спрос на продукцию российских организаций**, о чем свидетельствуют низкие значения коэффициентов рентабельности.

Основные проблемы, возникающие при оценке финансового состояния российских организаций:

- сложность интерпретации структуры баланса предприятия, невозможность ее сопоставления с эталонами (единицами нормативами, среднеотраслевыми уровнями показателей), что связано с разными условиями хозяйствования;

- снижение информативности бухгалтерской отчетности субъектов малого предпринимательства;

- сложность учета факторов, оказывающих влияние на финансовое состояние малых организаций.

Таким образом, в целях адекватной оценки финансового состояния малых организаций необходимо использовать расширенную информационную базу.

Литература

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ.
2. Электронный ресурс. – Режим доступа: <http://www.gks.ru/> (дата обращения: 28.04.2014 г.).
3. Концепция долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2020 года.
4. Прогноз социально-экономического развития Российской Федерации на 2013 год и плановый период 2014–2015 годов (разработан Минэкономразвития России).
5. Информационно-аналитический бюллетень Внешэкономбанка по вопросам малого и среднего предпринимательства «Навигатор российского МСП», 16 марта–10 апреля 2014 г. (№ 15).
6. Жилкина А. Н. Особенности финансового анализа малых предприятий // Актуальные проблемы управления – 2013: материалы 18-й Международной научно-практической конференции. Вып. 3; Государственный университет управления. – М.: ГУУ, 2013. – 55–57 с.
7. Жилкина А. Н. Управление финансами. Финансовый анализ

предприятия. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 332 с.

8. Ковалев В. В. Финансовый менеджмент: теория и практика. – 3-е изд., перераб. и доп. – Москва: Проспект, 2013. – 1104 с.

9. Указ Президента РФ от 7 мая 2012 г. № 596 «О долгосрочной государственной экономической политике».

10. Доклад «Ведение бизнеса – 2013: разумный подход к регулированию деятельности малых и средних предприятий».

References

1. The Civil Code of the Russian Federation (Part one) of 30.11.1994 № 51-FZ.

2. Electronic resource. – Mode of access: <http://www.gks.ru/> (date accessed: 28/04/2014 g).

3. Concept of Long-term Socio-Economic Development of the Russian Federation for the Period up to the year 2020.

4. Forecast of socio-economic development of the Russian Federation for 2013 and the planning period 2014–2015 (developed by the Ministry of Economic Development of the Russian Federation).

5. Informational and Analytical Bulletin of Vnesheconombank on small and medium enterprises «Navigator of Russian SMEs», March 16-April 10, 2014 (№ 15).

6. Zhilkina A. Features of financial analysis of small enterprises // Actual

problems of management – 2013: Materials of the 18 International scientific conference. Vol. 3; the State University of Management. – Moscow: SUM, 2013. – 55–57 p.

7. Zhilkina A. Management of Finance. Financial analysis of the enterprises. – Moscow: INFRA-M, 2012. – 332 p.

8. Kovalev V.V. Financial Management: Theory and Practice. – 3rd ed., Rev. and add. – Moscow: Prospect, 2013. – 1104 p.

9. Presidential Decree of May 7, 2012 № 596 «On the long-term national economic policies».

10. Report «Doing Business – 2013: Smarter Regulations for Small and Medium-Size Enterprises».