

Е.В. Конвисарова¹
А.А. Семенова²

Владивостокский государственный университет экономики и сервиса
Владивосток. Россия

Особенности методического инструментария анализа финансового состояния субъектов малого бизнеса

Качество выбранной методики анализа финансового состояния существенно влияет на процессы управления организацией и выживаемость фирмы, а также на принятие управленческих решений внешними пользователями экономической информации. Для субъектов малого бизнеса такой выбор имеет особенности, изложенные в статье. Целью работы является обоснование методического инструментария для проведения анализа финансового состояния субъектов малого бизнеса с учетом специфики торговли. Исследование проводилось в несколько этапов. Сначала были сгруппированы и обобщены подходы отечественных и зарубежных авторов к проведению оценки финансового состояния для крупных организаций.

Выявлены максималистские и минималистские варианты проведения оценки. Один из промежуточных выводов заключался в нерациональности использования малыми организациями таких методик в связи с низкой информационной емкостью их отчетности, излишней трудоемкостью проведения анализа по методикам, предназначенным для крупных организаций, специфичностью хозяйственной деятельности малых предприятий разных отраслей. Следующим этапом был проведен сравнительный анализ немногочисленных методик по анализу финансового состояния субъектов малого бизнеса. Проанализированы подходы и методический инструментарий, выявлены их преимущества и недостатки.

Обосновано использование для анализа финансового состояния субъектов малого бизнеса коэффициентного метода с определенным набором показателей ликвидности, финансовой устойчивости, рентабельности, деловой активности, а также применение в анализе для сравнения не общеустановленных нормативов, а пороговых среднеотраслевых значений. Пример использования выбранного методического инструментария в анализе на основе статистических данных малых торговых организаций позволил уточнить состав показателей с учетом выявленных особенностей.

Ключевые слова и словосочетания: анализ, оценка, финансовое состояние, методический инструментарий анализа, субъекты малого бизнеса, малые торговые предприятия.

¹ Конвисарова Елена Викторовна – канд. экон. наук, профессор кафедры экономики; e-mail: Elena.konvisarova@vvsu.ru.

² Семенова Анна Александровна – магистрант кафедры экономики; e-mail: semenova3229@mail.ru.

E.V. Konvisarova
A.A. Semenova

Vladivostok State University of Economics and Service
Vladivostok, Russia

Features methodological tools of analysis of the financial condition of small businesses

The quality of the selected financial condition analysis technique significantly influences the management of the organization and processes of the company survival, as well as on the management decisions by external users of economic information. This choice is particularly justified in the article for small businesses. The aim is to study methodological tools for the analysis of the financial condition of small businesses, taking into account the specifics of trade. The study was conducted in several stages. First there were grouped and summarized the approaches of domestic and foreign authors in the assessment of the financial condition of large organizations. Revealed maximalist and minimalist versions of the assessment. One of the interim conclusion was irrational use of small organizations such methods due to the low information capacity of their reporting, excessive labor-intensive analysis by methods designed for large organizations, the specificity of the economic activity of small enterprises of different industries. The next step was a comparative analysis of the few methods for the analysis of the financial condition of small businesses. approaches and methodological tools, revealed their advantages and disadvantages were analyzed. Reasonable use for the analysis of the financial condition of small businesses coefficient method with a set of liquidity, financial stability, profitability, business activity, as well as application in the analysis for comparison is not generally established standards and threshold values of the industry average. An example of using the selected methodological tools in the analysis based on statistical data of small trade organizations allowed to specify the composition of indicators, taking into account the identified features.

Keywords: analysis, evaluation, financial condition, methodical analysis tools, small businesses, small commercial enterprises.

Одним из способов мобилизации «внутренних резервов» роста экономики России является развитие малого бизнеса. Однако в настоящее время доля этого сектора экономики имеет тенденцию к сокращению, что побуждает власти к разработке мер государственной поддержки. В то же время ни корпорации развития малого и среднего предпринимательства, ни обещанные льготные кредиты, ни специальные налоговые режимы не помогут, если малые предприятия, не успев «набрать обороты», будут банкротиться из-за безграмотного управления финансовым состоянием или усредненного подхода к интерпретации результатов анализа.

Существующие в экономической литературе многочисленные методики анализа финансового состояния предназначены для крупных компаний и корпораций и с успехом в них применяются, но они не пригодны для малого бизнеса из-за особенностей его функционирования. Поэтому целью исследования является совершенствование методик анализа финансового состояния для применения субъектами малого предпринимательства на основе исследования существующих методик и выбора наиболее приемлемой для решения конкретных задач [3, с. 398].

Для того чтобы предложить методику анализа финансового состояния субъектам малого бизнеса, был рассмотрен богатый опыт современных исследователей, имеющих многочисленные публикации в учебной и научной литературе (табл. 1).

Таблица 1

Сравнение современных методик анализа финансового состояния

Автор	Основные элементы методик анализа финансового состояния	Сильные стороны			Слабые стороны			
		всесторонняя оценка	комплексность	кратковременность, без сложных расчетов	отсутствие анализа вероятности банкротства	отсутствие анализа влияния факторов на финансовое состояние	отсутствие прогноза финансовой деятельности	трудоемкость
Ефимова О.В. [4, с. 28–38]	Предварительный анализ; экспресс-анализ; углубленный анализ; прогнозный анализ основных финансовых показателей			+	+			
Жилкина А.Н. [5, с. 39–96]	Проведение анализа тремя способами: 1) графический; 2) табличный; 3) коэффициентный	+	+			+		+
Ковалев В.В. [7, с. 85–112]	Два вида анализа: 1) экспресс-анализ; 2) углубленный анализ			+	+	+		
Савицкая Г.В. [11, с. 398]	Анализ имущественного состояния, источников формирования и размещения капитала; эффективности и интенсивности использования капитала; диагностика финансовой устойчивости, платежеспособности и риска банкротства	+	+				+	+
Шеремет А.Д. [13, с. 15]	Проведение комплексного анализа на основе всех форм отчетности с использованием горизонтального, вертикального, трендового, коэффициентного и факторного анализа		+		+		+	+

Представленная в табл. 1 подборка методик наиболее авторитетных российских авторов не исчерпывающая, но показательная, поскольку демонстрирует различия в подходах к проведению анализа по количеству этапов, набору показателей, трудоемкости проведения и другим критериям. Одни методики предназначены для кратковременного анализа, быстрого получения результата [4; 7], другие – для комплексной оценки [5; 11; 13].

Зарубежные авторы в структуре анализа финансового состояния «выделяют следующие составные части анализа: платежеспособность, структура активов и пассивов, деловая активность, оборачиваемость, эффективность использования капитала, инвестиции...» [9, с. 22] (Д. Стоун, К. Хитчинг); «Р. Брейли, С. Майерс выделяют финансовую зависимость, ликвидность, рентабельность, рыночную активность...», Дж. К. Ван Хорн – структуру и динамику имущества предприятия, ликвидность, соотношение денежного потока и задолженности, соотношение собственного капитала и задолженности, степень покрытия процентных платежей прибылью» [там же].

Из рассмотренных отечественных и зарубежных методик анализа финансового состояния видно, что они сложны, базируются на показателях разных форм бухгалтерской отчетности, требуют наличия в штате квалифицированных экономистов и аналитиков и непригодны для малых организаций. Поэтому для проведения оценки финансового состояния субъектов малого бизнеса необходима специальная методика, учитывающая особенности функционирования малого бизнеса и его ограниченные возможности, к которым можно отнести следующие:

- низкая информационная емкость показателей форм отчетности малых организаций;
- излишняя трудоемкость проведения анализа по методикам, предназначенным для крупных организаций;
- специфичность хозяйственной деятельности малых предприятий разных отраслей и др.

Учитывая эти особенности, для проведения анализа финансового состояния малых организаций достаточно применения коэффициентного анализа. Преимуществами этого инструмента являются:

- простота,
- возможность использования сокращенных форм отчетности,
- нивелирование влияния инфляции,
- возможность сравнения разных показателей [9, с. 23].

Недостатками в применении коэффициентного метода являются:

- сложность в выборе показателей (коэффициентов) для анализа;
- ошибки в интерпретации результатов.

Обоснованием выбора показателей (коэффициентов) для анализа финансового состояния субъектов малого бизнеса занимались такие исследователи, как Р.Я. Ивасюк, М.П. Козленко, О.Н. Булова (табл. 2).

Таблица 2

Сравнение показателей анализа финансового состояния малых предприятий

№ п/п	Показатель	Ивасюк Р.Я. [6, с.20–22]	Козленко М.П. [8, с.16–18]	Бурова О.Н. [2, с. 115–119]
1	Коэффициент абсолютной ликвидности	+	-	+
2	Коэффициент ликвидности	+	+	+
3	Коэффициент быстрой ликвидности	-	+	+
4	Коэффициент автономии	+	+	+
5	Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	+	+	+
6	Коэффициент маневренности	-	+	+
7	Коэффициент обеспеченности запасов собственными и приравненными к ним источниками формирования имущества	-	+	+
8	Коэффициент рентабельности продаж	+	+	+
9	Коэффициент рентабельности всего капитала организации (всех активов организации)	+	+	+
10	Коэффициент рентабельности собственного капитала	+	+	+
11	Коэффициент рентабельности перманентного капитала	--	-	+
12	Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	-	-	+
13	Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	-	+	+
14	Степень платежеспособности по текущим обязательствам	+	-	-
15	Показатель отношения объема оказанных услуг к собственным средствам	+	-	-
16	Коэффициент исполнения текущих обязательств перед бюджетом	+	-	-
17	Коэффициент рентабельности продаж	-	+	+
18	Коэффициент накопления собственного капитала	-	+	-
19	Коэффициент общей платежеспособности	-	+	-
20	Фондоотдача основных средств	-	+	+
21	Коэффициент общей оборачиваемости капитала	-	-	+
22	Коэффициент оборачиваемости мобильных средств	-	-	+
23	Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	-	+	+
24	Коэффициент оборачиваемости запасов	-	+	-
25	Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	-	+	-
26	Фондоотдача внеоборотных активов	-	-	+
27	Выручка от оказания услуг, тыс. руб.	+	-	-
28	Валовая прибыль, тыс. руб.	+	-	-
29	Чистая прибыль, тыс. руб.	+	-	-
30	Коэффициент внутренней задолженности	+	-	-
31	Доля денежных средств в составе имущества	+	-	-
32	Доля дебиторской задолженности в составе имущества	+	-	-
33	Доля основных средств во всем имуществе	+	-	-
34	Доля нематериальных активов во всем имуществе	+	-	-
35	Коэффициент прогноза банкротства	-	-	+

Как видно из табл. 2, коэффициенты ликвидности, соотношения заемных и собственных средств, рентабельности продаж, всего капитала предприятия и собственного капитала присутствуют у всех авторов. Коэффициент абсолютной ликвидности отсутствует только у М.П. Козленко. Коэффициенты маневренности, обеспеченности запасов собственными активами, оборачиваемости кредиторской задолженности отсутствуют у Р.Я. Ивасюк. Остальные коэффициенты встречаются по одному разу и не повторяются у авторов.

В методике Р.Я. Ивасюк используются показатели выручки от оказания услуг, валовой прибыли, чистой прибыли, коэффициент внутренней задолженности, доля денежных средств во всем имуществе, доля дебиторской задолженности во всем имуществе, доля основных средств во всем имуществе, доля нематериальных активов во всем имуществе, степень платежеспособности по текущим обязательствам, показатель отношения объема оказанных услуг к собственным средствам и коэффициент исполнения текущих обязательств перед бюджетом.

Только у М.П. Козленко встречаются показатели накопления собственного капитала, общей платежеспособности, фондоотдача основных фондов, коэффициент оборачиваемости запасов, коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности.

Бурова О.Н. использует такие особенные показатели, как рентабельность перманентного капитала, общей оборачиваемости капитала, оборачиваемости мобильных средств, фондоотдачи внеоборотных средств, оборачиваемости собственного капитала, а также прогноза вероятности банкротства.

Из рассмотренных в табл. 2 подходов наиболее приемлемый набор коэффициентов, за небольшим исключением, предложен О.Н. Буровой. Однако они являются только частью методики, включающей графический и табличный методы оценки финансового состояния малых организаций, расчет интегрального показателя влияния факторов [2, с. 111–115]. Применение всей трехкомпонентной методики для малых организаций, на наш взгляд, является трудоемким процессом.

Во избежание ошибок в интерпретации результатов анализа из-за использования некорректных нормативов (усредненных, не учитывающих отраслевых особенностей предприятий) были исследованы мнения таких ученых, как В.В. Бочаров [1, с. 123–134], О.Н. Бурова [2, с. 96–100], О.В. Ефимова [4, с. 20–54], А.Н. Жилкина [5, с. 113–118], В.В. Ковалев [7, с. 45–88], А.П. Латкин [10, с. 194]. Наиболее тщательно разработанный вариант для субъектов малого бизнеса – расчет пороговых значений в разрезе отраслей – предложен О.Н. Буровой на основе группировки и обобщения результатов «обследований малых организаций, проводимых Росстатом и ОАО «МСП Банком» [2, с. 106].

Анализ финансового состояния малых торговых организаций на основе статистических данных за 2013 год в соответствии с выбранным авторами статьи составом коэффициентов в сопоставлении с пороговыми значениями представлен в табл. 3.

Таблица 3

**Анализ финансового состояния малых торговых организаций на основе
статистических данных за 2013 год**

Коэффициент	Значения		Пороговое значение	Тенденция изменения
	на начало периода	на конец периода		
Показатели ликвидности				
Абсолютной ликвидности	0,05	0,06	0,0509	Улучшение
Быстрой ликвидности	0,85	0,86	0,8422	Улучшение
Текущей ликвидности	1,17	1,20	1,1709	Улучшение
Показатели финансовой устойчивости				
Автономии	0,14	0,16	0,1429	Улучшение
Соотношения заемных и собственных средств	6,14	5,27	5,9969	Улучшение
Маневренности	0,92	0,92	Более 0	Без изменений
Обеспеченности запасов собственными и приравненными к ним источниками формирования	0,52	0,59	Более 0	Улучшение
Показатели рентабельности				
Рентабельности продаж	0,017	0,022	Более 0	Улучшение
Рентабельности всего капитала предприятия	0,035	0,040	Более 0	Улучшение
Рентабельности внеоборотных активов	0,348	0,358	Более 0	Улучшение
Рентабельности собственного капитала	0,249	0,249	Более 0	Без изменений
Рентабельности перманентного капитала	0,152	0,154	Более 0	Улучшение
Показатели деловой активности				
Общей оборачиваемости капитала	2,008	1,842	Рост показателя	Ухудшение
Оборачиваемости мобильных средств	2,231	2,072	Рост показателя	Ухудшение
Оборачиваемости кредиторской задолженности	3,184	3,071	Рост показателя	Ухудшение
Фондоотдачи внеоборотных активов	20,059	16,562	Рост показателя	Ухудшение
Оборачиваемости собственного капитала	14,328	11,541	Рост показателя	Ухудшение

Примечание: сост. по [2, с. 115–119]

Из таблицы 3 видно, что коэффициент абсолютной ликвидности увеличился за год, но по сравнению с общепринятым нормативным 0,2 он существенно ниже. Однако, исходя из порогового значения по отрасли, эта тенденция свойственна практически всем малым торговым организациям, для которых характерно вложение свободных денежных средств в оборот для получения выручки, поэтому именно для торговых организаций использование в анализе коэффициента абсолютной ликвидности, на наш взгляд, не обосновано. Коэффициент быстрой ликвидности вырос, то есть платежные возможности торговых организаций несколько

улучшились. По сравнению с нормативом 1 он ниже, что также характерно для торговых организаций, имеющих большое количество запасов. Коэффициент покрытия увеличился и находится в пределах среднеотраслевого значения, но не дотягивает до норматива 2, так как для организаций торговли характерно низкое значение основных фондов и собственного капитала. Судя по коэффициентам ликвидности, у малых торговых организаций наблюдается низкая ликвидность, имеющая тенденцию к улучшению по сравнению с общепринятыми нормативами. В то же время малые торговые организации можно считать ликвидными, если сравнивать со среднеотраслевыми значениями коэффициентов. Коэффициент автономии не соответствует норме 0,5. Незначительное увеличение демонстрирует тенденцию к повышению финансовой самостоятельности. Торговые организации широко используют кредиты, поэтому у них в балансе, как правило, высока доля краткосрочной кредиторской задолженности. Собственные средства при этом могут иметь незначительную величину. При наличии прочных торговых связей организация будет финансово устойчивой. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств снизился, то есть достаточность собственных средств для покрытия обязательств повышается. Организации ведут правильную политику по использованию заемного капитала. Существенное превышение норматива (1) допускается в том случае, если скорость обращения дебиторской задолженности выше скорости оборота материальных оборотных средств, что характерно для торговли. Но признать полностью финансовую независимость данных организаций невозможно. Коэффициент маневренности находится в соответствии с пороговым значением, часть собственных средств организаций находится в мобильной форме, позволяющей относительно свободно маневрировать этими средствами. Для коэффициентов рентабельности и деловой активности достаточно или положительных значений, или роста. Коэффициенты рентабельности растут, что свидетельствует о росте спроса на продукцию организаций и эффективности использования финансовых ресурсов. Снижение коэффициентов оборачиваемости свидетельствует об ухудшении деловой активности организаций.

Анализ финансового состояния субъектов малого бизнеса на примере торговых организаций позволил сделать выводы о том, что:

- если сравнивать выбранные для анализа коэффициенты финансовой устойчивости с нормативами, то малые торговые организации находятся в неустойчивом финансовом положении, но если - с пороговыми значениями (средними по отрасли, рассчитанными с учетом отраслевых особенностей), то можно отметить устойчивое финансовое состояние малых торговых организаций;

- отраслевая специфика существенно влияет на выбор коэффициентов для анализа.

Поэтому, подводя итог поэтапного отбора инструментария для анализа финансового состояния субъектов малого бизнеса на примере малых торговых организаций, отметим, что наиболее приемлемым является коэффициентный анализ, включающий коэффициенты быстрой, текущей ликвидности; автономии, соотношения собственных и заемных средств, маневренности, обеспеченности запасов источниками; рентабельности продаж, всего собственного перманентного капитала, внеоборотных активов; оборачиваемости общей, собственного капитала,

внеоборотных активов, мобильных средств, кредиторской задолженности. Использование данной методики позволит малым организациям проводить качественный анализ финансового состояния.

1. Бочаров В.В. Финансовый анализ. Краткий курс. СПб.: Питер, 2009. 240 с.
2. Бурова О.Н. Совершенствование оценки финансового состояния малых организаций в Российской Федерации. М.: Государственный университет управления. 2015. 170 с.
3. Даниловских А.А., Конвисарова Е.В. Финансовые аспекты обеспечения информационной безопасности предприятия // Международный студенческий научный вестник. 2015. № 4–3. С. 398–399.
4. Ефимова О.В. Финансовый анализ – современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник. 5-е изд., испр. М.: Омега-Л, 2014. 348 с.
5. Жилкина А.Н. Финансовый анализ: учебник и практикум для прикладного бакалавриата. М.: Юрайт, 2016. 285 с.
6. Ивасюк Р.Я. Развитие информационно-методического обеспечения анализа финансового состояния субъектов малого предпринимательства. 2010. 24 с.
7. Ковалев В.В. Корпоративные финансы и учет: понятия, алгоритмы, показатели: учебник. 3-е изд. М.: Проспект, 2015. 992 с.
8. Козленко М.П. Совершенствование методических подходов к анализу финансового состояния субъектов малого предпринимательства. Диссертация. 2006. 235 с.
9. Конвисарова Е.В., Непрокин А.В., Конвисаров А.Г. Пути улучшения финансового состояния малого строительного предприятия // Вектор науки ТГУ. Серия: Экономика и управление. 2016. № 2 (25). С. 22–27.
10. Латкин А.П., Иванова И.В. Методы оценки конкурентоспособности // Экономика и управление в XXI веке: тенденции развития. 2012. № 5. С. 192–196.
11. Савицкая Г.В. Экономический анализ: учебник. 14-е изд., перераб. и доп. М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. 649 с.
12. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. М.: ИНФРА-М, 2013. 208 с.
13. Konvisarova E., Samsonova I., Vorozhbit O. The nature and problems of tax administration in the Russian Federation // Mediterranean Journal of Social Sciences. 2015. Т. 6, № 5. S3. P. 78–83.

© Е.В. Конвисарова, 2017

© А.А. Семенова, 2017

Для цитирования: Конвисарова Е.В., Семенова А.А. Особенности методического инструментария анализа финансового состояния субъектов малого бизнеса // Территория новых возможностей. Вестник Владивостокского государственного университета экономики и сервиса. 2017. Т. 9. № 1. С. 86–94.

For citation: Konvisarova E.V., Semenova A.A. Features methodological tools of analysis of the financial condition of small businesses // The Territory Of New Opportunities. The Herald of Vladivostok State University of Economics and Service. 2017. Vol. 9. № 1. P. 86–94.

Дата поступления: 03.03.2017.