УДК 338.14 DOI: 10.14451/1.244.243

К важным вопросам укрепления финансового состояния экономических субъектов реального сектора: направления и формирование дорожной карты

© 2025 **Шнайдер Ольга Владимировна**
Кандидат экономических наук, доцент. Финансовый университет при Правительстве РФ, Москва.
E-mail: OVSHnajder@fa.ru

© 2025 **Швелидзе Алекс Малхазович**
Студент. Финансовый университет при Правительстве РФ, Москва.
E-mail: aleks.shvelidze@inbox.ru

© 2025 **Иззука Диана Артуровна**
Студент. Финансовый университет при Правительстве РФ, Москва.
E-mail: daizzuka@fa.ru

Ключевые слова: бизнес, оперативные решения, реальный сектор экономики, укрепление, финансовое состояние, экономический субъект.

Современная рыночная экономика и жесткая конкуренция приоритетным аспектом функционирования экономических субъектов ставит вопрос изучения направлений укрепления финансового состояния, обеспечивающего устойчивое развитие. Высокий уровень конкуренции и нестабильная ситуация на рынке требуют от экономических субъектов реального сектора оперативного решения не только текущих проблем и вызовов, но и ориентированности на будущее, работы в долгий срок и принятия мер по укреплению позиций в перспективе. В этой связи проблема укрепления финансового состояния экономических субъектов реального сектора имеет приоритетное значение, поскольку работа в данном направлении обеспечивает стабильность, повышение платежеспособности и формирует крепкий фундамент функционирования как в настоящем, так и в долгосрочном периоде.

Введение

Интерес бизнеса реального сектора к вопросам финансового состояния в настоящих экономических реалиях вызван тем, что анализ финансового состояния призван определить угрозы бизнесу и сформировать меры по их устранению. Одним из важных этапов направлений укрепления финансового состояния в рамках диагностики выступает разработка модели идеального бухгалтерского баланса, составленная по определённым правилам и обеспечивающая устойчивость, и ликвидность баланса, позволяя экономическому субъекту бесперебойно осуществлять операционную деятельность. Однако

достижение уровня идеального баланса в реальных условиях является весьма сложной задачей. В решении поставленных задач существенную помощь может оказать разработка дорожной карты, вектор формирования которой нацелен на укрепление финансового состояния отталкиваясь от основных, реальных показателей бухгалтерской отчетности.

Цель исследования

Цель данного исследования обусловлена необходимостью разработки дорожной карты по укреплению финансового состояния экономического субъекта реального сектора по данным финансовой бухгалтерской отчетности. Основными задачами исследования выступили определение текущей ситуации; угрозы финансовому состоянию, выраженные в снижении ликвидности и автономности баланса; построение «идеального» бухгалтерского баланса и дорожной карты, обеспечивающих повышение финансового состояния.

Методы исследования

Методическую основу проведенного исследования составили: критический анализ научной литературы, логическое осмысление и синтез информации для выявления ключевых тенденций, возможностей и проблематик внедрения дорожной карты.

Результаты исследования и их обсуждение

Вопросы методического обеспечения финансового состояния и финансовой устойчивости востребованы специалистами реального сектора экономики и широко освещены в научных трудах российских учёных. Общим мнением является то, что для всесторонней оценки финансового состояния экономических субъектов необходимо применять систему показателей, отвечающих на вопросы уровня финансового положения.

Так, Томашевская Е. Ю. «приводит основные индикаторы, используемые в мировой практике: показатели финансирования оборотных средств; показатели, характеризующие внеоборотные активы; показатели структуры капитала» [9].

Половникова Н. А. и Угаров К. А. описывают различные методы оценки финансовой устойчивости. «Традиционная методика оценки финансовой устойчивости предприятия предполагает использование абсолютных и относительных показателей активов и пассивов. В других методиках упор делается на анализе структуры капитала. Где-то используются только относительные показатели: плечо финансового рычага, собственный капитал в обороте, коэффициент автономии и т.д.» [8].

Вячина И. Н. и Коврижных О. Е. «приводят перечень мероприятий, который может быть использован для обеспечения финансовой устойчивости: финансовое планирование и прогнозирование с использование больших данных, диверсификация источников доходов, управление рисками с помощью финансовых деривативов, создание и поддержание резервных фондов, интеграция устойчивого развития, использование сценарного анализа» [1].

Лугуева С. И. «описывает четыре этапа анализа финансовой устойчивости: сбор и анализ финансовых данных, оценка финансовой устойчивости, интерпретация результатов и выявление закономерностей, разработка рекомендаций и плана действий» [3].

В основе диагностики отчётности могут лежать базовые принципы, являющиеся одновременно признаками «хорошего баланса»:

1. Рост чистой прибыли и отсутствие чистого убытка.
2. Рост валюты баланса.
3. Двухкратное превышение оборотными активами краткосрочных обязательств (коэффициент текущей ликвидности > 2).
4. Превышение собственного капитала над заёмным капиталом (коэффициент независимости > 0,5).
5. Долгосрочные источники финансирования должны покрывать долгосрочные активы.

Акцент методического выбора в исследовании сделан на данный набор правил и принципов, позволяющих анализировать бухгалтерскую отчётность любого экономического субъекта без

доступа к внутренней информации, отличающегося простотой использования. Как правило, оценка финансового состояния и уровня финансовой устойчивости предполагает расчёт значительного числа показателей, в то время как в данном наборе принципов и правил собраны самые ключевые индикаторы финансового состояния. В качестве практического примера обозначенные выше принципы и правила будут применены к микропредприятию, осуществляющему деятельность по продаже одежды и обуви.

Исследуемая организация ООО «Степ» функционирует в области оптовой торговли текстильными изделиями, одеждой, обувью, изделиями из кожи и меха. Организация является малым предприятием, что увеличивает ее уровень подверженности финансовым рискам. Субъекты малого бизнеса вправе формировать свою бухгалтерскую (финансовую) отчетность по упрощенной форме. Следовательно, для анализа представляется возможным рассмотрение бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах данного экономического субъекта. Несмотря на то, что отчетность представляет собой ряд показателей по группам статей без детализации по статьям, такого формата отчетности достаточно для анализа и формирования достоверных выводов. Отметим, что по результатам предварительной проверки отчетности выявлен факт полноты и корректности составления отчетности. Для выявления направлений укрепления финансового состояния микропредприятия считаем целесообразным провести экспресс-анализ его текущего состояния.

Показатели бухгалтерского баланса микропредприятия взяты из Государственного информационного ресурса бухгалтерской (финансовой) отчётности, динамика которых отражена на рисунке 1.

Бухгалтерский баланс демонстрирует, что микропредприятие практически не имеет внеоборотных активов и располагает оборотными активами. Это объясняется родом деятельности субъекта (продажа товаров не обязательно предполагает их производство).

Микропредприятие не пользуется займами и финансирует свою деятельность исключительно за счёт собственных источников. Тем не менее, по данным отчётности микропредприятие часто имеет кредиторскую задолженность, превышающую собственный капитал в несколько раз, что важно учитывать при будущем моделировании баланса. На рисунке 2 отражена динамика данных о финансовых результатах.

Необходимо отметить, что микропредприятие демонстрирует постоянный рост чистой прибыли, что является исключительно положительным моментом. Это происходит под влиянием роста продаж в денежном выражении и динамики сальдо по прочим доходам и расходам, несмотря на их волатильность.

Исходя из положительной динамики показателей отчета о финансовых результатах проанализируем динамику показателей рентабельности, что позволит комплексно оценить эффективность деятельности микропредприятия и даст возможность выявить ключевые тенденции его финансового развития. На рисунке 3 представлена динамика изменения показателей рентабельности микропредприятия за три периода.

Проведенное исследование позволяет отметить снижение прочих доходов и расходов на 16,44% и 36,52% соответственно. Основными факторами, повлиявшими на косвенные доходы и расходы, стали колебания валютных курсов и банковские комиссии при валютных операциях. Несмотря на это, чистая прибыль микропредприятия увеличилась на 496 тыс. руб., достигнув 5350,00 тыс. руб., что соответствует росту в 10,22%.

В то же время рентабельность продаж сократилась на 11,15% из-за повышения себестоимости продукции. Тем не менее, рентабельность собственного капитала выросла на 30,29%, что обусловлено увеличением чистой прибыли и активов микропредприятия. Рентабельность активов, напротив, снизилась на 3,98% по сравнению с показателем предыдущего периода.



Рис. 1. Динамика показателей бухгалтерского баланса за три отчетных периода (составлено авторами на материалах источника [2]).

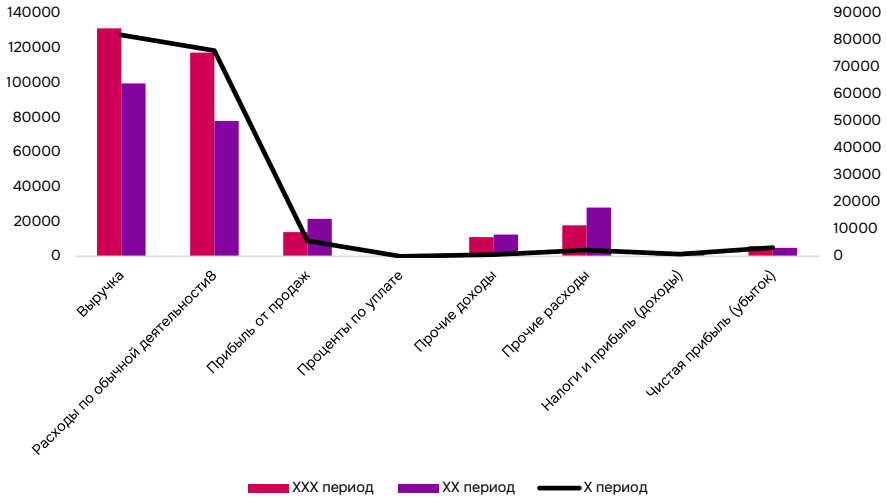


Рис. 2. Динамика показателей отчета о финансовых результатах (составлено авторами на материалах источника [2]).

Применив метод абсолютных разниц, авторами было выявлено, что снижение рентабельности продаж привело к снижению рентабельности активов на 2,2 %, а уменьшение значения коэффициента оборачиваемости активов на 0,37 обеспечило снижение рентабельности активов на 1,78%. Таким образом, финансово-экономическое положение микропредприятия стабильно, а его деятельность остается прибыльной.

Применим ранее указанные принципы и правила диагностики отчётности к приведённым данным микропредприятия. В таблице 1 представлены результаты расчётов показателей, характеризующих признаки «хорошего баланса».

Заметим и подтвердим еще раз, что у микропредприятия соблюдается рост прибыли и валюты баланса. В то же время видно постепенное падение ликвидности баланса и коэффициента независимости. За два предыдущих периода микропредприятие не располагало долгосрочными активами, но в отчетном периоде они были полностью покрыты за счёт долгосрочных пассивов. Отсутствие внеоборотных активов отчетного периода может свидетельствовать о том, что микропредприятие реализовывает товары в арендуемых помещениях и (или) пользуется арендуемыми складами, а в последнее время

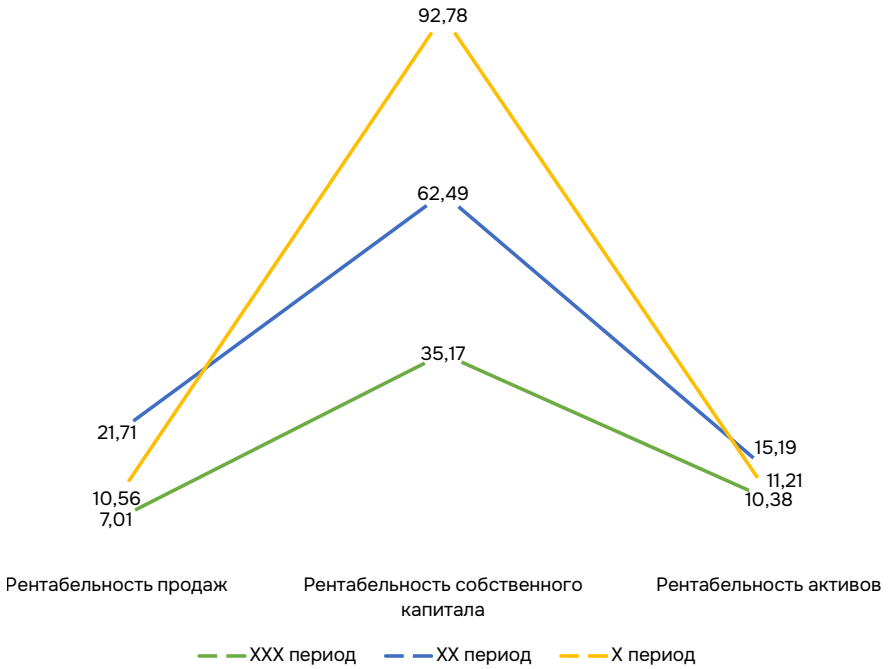


Рис. 3. Динамика показателей рентабельности микропредприятия за три периода исследования (составлено авторами).

Таблица 1. Диагностика отчётности микропредприятия (составлено авторами).

Показатель	XXX период	XX период	X период
Темп прироста прибыли	22%	49%	–
Темп прироста валюты баланса	86,32%	9,10%	–
Текущая ликвидность	1,05	1,19	1,51
Доля собственного капитала	10,11%	15,82%	33,57%
Долгосрочные пассивы/Долгосрочные активы	1,83836	–	–

возможно, была приобретена собственная площадь. Смоделируем идеальный бухгалтерский баланс для исследуемого микропредприятия. Результаты оптимизации представлены в таблице 2.

Исходя из представленных данных идеального баланса для микропредприятия текущая ликвидность составит 2 пункта, доля собственного капитала – 57,26%, соотношение долгосрочных пассивов и долгосрочных активов – 2,39 пункта.

Стоит отметить факт того, что достижение такого баланса не всегда возможно в реальных условиях, особенно учитывая текущие показатели по активам и пассивам исследуемого микропредприятия. Ориентиром в достижении показателей идеального бухгалтерского баланса может служить дорожная карта укрепления финансового состояния, где поэтапно отражены основные достигаемые метрики:

1. Сокращение кредиторской задолженности, распределение обязательств по различным срокам.
2. Увеличение собственного капитала.
3. Расширение деятельности за счёт вложений во внеоборотные активы (за счёт денежных средств и заёмных источников).
4. Активное использование финансовых вложений долгосрочного и краткосрочного характера.

Согласно направлениям дорожной карты,

Таблица 2. Идеальный бухгалтерский баланс для микропредприятия (составлено авторами).

Показатель	Значение
Актив	
Внеоборотные активы	19 000
Материальные внеоборотные активы	9 000
Долгосрочные финансовые вложения	10 000
Оборотные активы	43 000
Запасы	10 000
Денежные средства и денежные эквиваленты	25 000
Финансовые и другие оборотные активы	8 000
Баланс	62 000
Пассив	
Собственный капитал	35 500
Капитал и резервы	35 500
Долгосрочные обязательства	10 000
Долгосрочные заемные средства	10 000
Краткосрочные обязательства	21 500
Кредиторская задолженность	16 500
Краткосрочные кредиты и займы	5 000
Баланс	62 000

в первую очередь необходимо сократить задолженность микропредприятия и распределить обязательства по срокам: до года и более года. Это позволит сделать долговую нагрузку равномерной по времени.

В дальнейшем потребуются рост капитала и резервов за счёт нераспределённой прибыли либо взносов учредителей: необязательно в размерах, указанных в идеальном балансе, но это исключительно тенденция, которой необходимо придерживаться. Коэффициент независимости в первоначальном периоде исследования составлял 33,57% и к отчетному году сократился до 10,11%, в связи с чем финансовая устойчивость микропредприятия значительно пострадала.

Также стоит отметить, что при достижении равновесия показателей структуры пассивов, рекомендуется расширить масштабы деятельности за счёт сформировавшихся источников. Возможно приобретение или строительство собственных складов, помещений, найм сотрудников (среднесписочная численность на отчетный период составляет 2 чел.).

Последним шагом станут финансовые вложения. Высокая ключевая ставка Банка России (на момент исследования составляет 21% годовых) привела к росту доходности долговых инструментов. Рекомендуется осуществлять вложения в долгосрочные и краткосрочные облигации федерального займа с фиксированным купоном. В последующие годы ключевая ставка будет снижена, однако доходность по таким ценным бумагам останется на прежнем уровне.

Выводы

В ходе анализа были определены основные угрозы финансовой состояния микропредприятия, выраженные в снижении ликвидности и автономности баланса. Для их устранения был сформирован «идеальный» бухгалтерский баланс и намечены ориентиры повышения финансового состояния в рамках построения дорожной карты, что позволило достичь цели исследования и решить все поставленные задачи.

Библиографический список

1. *Вячина И. Н.*, *Коврижных О. Е.* Финансовая устойчивость как комплексное понятие: сущность и стратегии повышения // Экономика и управление: проблемы, решения. — 2024. — Т. 8, 9(150). — С. 69—75.
2. Государственный информационный ресурс бухгалтерской (финансовой) / ФНС России. — URL: https://bo.nalog.ru/organizations-card/3937905#balance (дата обр. 07.02.2025).
3. *Лугуева С. Н.* Финансовая устойчивость как один из показателей его финансового состояния // Экономика и безопасность. — 2024. — № 3. — С. 34—37.
4. *Петров А. М.*, *Петрова О. А.* Синергетический эффект от перехода к единой информационной системе обработки учетно-статистической информации // Kant. — 2022. — 2(43). — С. 60—66. — DOI: 10.24923/2222-243X.2022-43.11. — EDN GMNSWF.
5. *Петрова О. А.* Методология оценки функционирования особых экономических зон // Экономические науки. — 2023. — № 218. — С. 185—187. — DOI: 10.14451/1.218.374. — EDN QGKZWN.
6. *Петрова О. А.* Проблемы и перспективы развития альтернативной энергетики // Экономические науки. — 2022. — № 216. — С. 86—89. — DOI: 10.14451/1.216.171. — EDN QWESJK.
7. *Петрова О. А.* Проблемы устойчивого развития моногородов в России // Экономические науки. — 2023. — № 219. — С. 126—128. — DOI: 10.14451/1.219.126. — EDN HRRUZS.
8. *Половникова Н. А.*, *Угаров К. А.* Финансовая устойчивость предприятия: сущность и оценка // Экономика и бизнес: теория и практика. — 2023. — 5—3(99). — С. 27—30.
9. *Томашевская Е. Ю.* Финансовая устойчивость предприятия: сущность, анализ и информационное обеспечение // Торговля и рынок. — 2023. — 1(65). — С. 130—135.
10. *Muzalev S. V.*, *Nikiforova E. V.*, *Petrova O. A.* // Construction Materials and Products. — 2023. — Vol. 6, no. 5. — DOI: 10.58224/2618-7183-2023-6-5-7. — EDN IQJNPZ.
11. *Tolmachev M.*, *Petrova O.* Implementaciones de medidas para el desarrollo del potencial económico de la infraestructura de la zona ártica // Revista Electrónica de Investigación en Ciencias Económicas. — 2022. — Vol. 10, no. 20. — P. 115–128. — DOI: 10.5377/reice.v10i20.16030. — EDN VOKDLY.