

УДК 33 DOI: 10.14451/1.247.202

Влияние государственной грантовой поддержки на финансовую устойчивость организаций

© 2025 **Струбагин Павел Владимирович**

Кандидат экономических наук, доцент кафедры бизнес-аналитики. Финансовый университет при Правительстве РФ, Россия, Москва.

E-mail: pvstrubalin@fa.ru

Ключевые слова: гранты, малые и средние предприятия, финансовый анализ, коэффициент автономии, коэффициент абсолютной ликвидности, коэффициент оборачиваемости активов, рентабельность собственного капитала, финансовый цикл.

Настоящее исследование направлено на оценку влияния грантов Фонда содействия инновациям на финансовое положение малых и средних предприятий, осуществляющих деятельность в научно-технической сфере. В качестве объектов анализа выбраны шесть организаций Саратовской области, получивших гранты в IV квартале 2022 года. Методология включает расчёт ключевых финансовых коэффициентов. В результате выявлены устойчивые связи влияния грантовой поддержки на финансовые показатели организаций грантополучателей.

Развитие научно-технического потенциала требует не только организационной поддержки инновационного предпринимательства [7], но и целевых финансовых инструментов [1]. Грантовая модель Фонда содействия инновациям [5] представляет собой форму венчурного финансирования, ориентированного на долгосрочную отдачу через развитие высокотехнологичных компаний. В данной статье рассматривается вопрос влияния грантовой поддержки на улучшение финансового положения организации.

Информационную базу исследования составили данные финансовой отчетности [2] шести организаций Саратовской области, данные по полученным грантам [5], размещенные в открытых источниках.

В статье рассматривается динамика изменения годовых финансовых показателей по каждой организации, получивших гранты за период 2021–2024 гг., и влияние этих грантов на финансовую устойчивость компании, организации сгруппированы по грантам, выданным в IV квартале 2022 года. Поскольку большинство грантов были выданы в декабре 2022 года, влияние этих средств начинает проявляться в 2023 году, поэтому чтобы отследить изменения анализ проводился: 2021 – период до грантовой поддержки, 2022 – период принятия решения о выдаче гранта, 2023 – период получения гранта и осуществления НИОКР по гранту, 2024 – период завершения грантовой поддержки.

Для предметной интерпретации были выделены ключевые финансовые коэффициенты,

показавшие наибольшую изменчивость: коэффициент автономии; коэффициент абсолютной ликвидности; коэффициент оборачиваемости активов; рентабельность собственного капитала; финансовый цикл. Анализ показал, что динамика этих показателей наиболее ярко отражает влияние грантовой поддержки и отраслевой специфики на финансовое состояние организаций.

В исследовании отслеживалась динамика изменения финансовых показателей исследуемых организаций по периодам 2021–2024 годов. Отметим, что, так как в период 2021–2022 грантовой поддержки не осуществлялось, в статье значения показателей за этот период не раскрыты, но приводим краткие характеристики изменения показателей в этот период.

Финансовый анализ показал следующие изменения в организации «Интеллект» за период 2021–2022 гг.: умеренный рост устойчивости, снижение ликвидности, рентабельности и эффективности использования ресурсов.

В периоде 2022–2023 гг. финансовые показатели значительно изменились. Коэффициент автономии увеличился с 39,81 до 73,75, что свидетельствует об укреплении доли собственного капитала. Ликвидность в целом осталась на низком уровне: промежуточная ликвидность почти не изменилась, оставшись на уровне 0,22. Заметно улучшились показатели оборачиваемости: коэффициент оборачиваемости активов вырос с 0,60 до 1,14, а период оборота сократился с 595 до 317 дней. Рентабельность резко выросла: рентабельность капитала поднялась с 0,34 до 0,79, активов – с 0,13 до 0,58. При этом финансовый цикл незначительно удлинился, что может объясняться ростом объемов операций. Финансовая устойчивость выросла с 51,30% до 77,09%.

В 2023–2024 гг. организация сохранила высокую финансовую устойчивость, однако столкнулась с ухудшением ликвидности и снижением прибыльности. Коэффициент автономии продолжил рост, достигнув 78,72, а соотношение заемных и собственных средств уменьшилось до 0,27. Абсолютная ликвидность снизилась с 0,22 до

0,013, что сигнализирует о серьезной нехватке быстро ликвидных активов. Оборачиваемость активов замедлилась: коэффициент снизился с 1,14 до 0,76, а период оборота увеличился. Рентабельность собственного капитала упала с 0,79 до 0,14, активов – с 0,58 до 0,11. Финансовый цикл значительно удлинился – с 10259 до 18653, что свидетельствует о замедлении возврата вложенных оборотных средств. Тем не менее, коэффициент финансовой устойчивости повысился до 82,42%, что означает увеличение зависимости компании от надёжных источников финансирования – собственных средств и долгосрочных займов.

За период 2021–2022 гг. в организации «ЛВС» финансовое положение предприятия ухудшилось, основными проблемами стали рост долговой нагрузки, снижение ликвидности, падение рентабельности и эффективности использования активов.

В 2022–2023 годах финансовое положение предприятия продолжило ухудшаться. Коэффициент автономии упал с 31,53 до 4,96, что свидетельствует об утрате финансовой независимости. Ликвидность снизилась с 0,96 до 0,37, а коэффициент покрытия баланса упал с 1,01 до 0,46. Оборачиваемость в днях достигла 1579,6 (рост на 1116,9 дней), коэффициент оборачиваемости упал до 0,23. Это свидетельствует о резком снижении деловой активности. Коэффициент закрепления возрос до 4,39. Рентабельность активов и собственного капитала улучшилась по сравнению с 2022 годом, однако осталась на низком уровне. Активы – 0,097, капитал – 1,95. Финансовый цикл увеличился до 6187,7 дней.

В 2023–2024 годах финансовое положение предприятия несколько стабилизировалось. Коэффициент автономии вырос с 4,96 до 42,14, что свидетельствует о значительном восстановлении доли собственного капитала. Ликвидность осталась на низком уровне: коэффициенты абсолютной и промежуточной ликвидности составили 0,38, увеличившись лишь на 0,005. Оборачиваемость в днях сократилась с 1579,6 до 367,6, коэффициент оборачиваемости вырос до

0,98. Это отражает ускорение оборота капитала. Финансовый цикл сократился с 6187,7 до 6844,0, что пока остаётся высоким, демонстрируя положительную тенденцию. Рентабельность значительно улучшилась: рентабельность собственного капитала составила 1,69, активов – 0,71. Это говорит о восстановлении прибыльности и эффективности деятельности.

В организации «Агропром-патент» в 2021–2022 годах наблюдалось существенное улучшение финансовой устойчивости и оборота капитала, но сохраняется дефицит собственных источников и негативные показатели рентабельности.

В 2022–2023 годах динамика финансовых показателей носила противоречивый характер. Коэффициент автономии снизился с 15,49 до 10,33 (–5,15), что отражает ослабление структуры капитала. Ликвидность оставалась на высоком уровне: абсолютная и промежуточная ликвидность слегка повысились с 0,319 до 0,332 (+0,0126). Оборот активов замедлился: оборачиваемость в днях выросла с 644 до 4849 (+4205 дней), коэффициент оборачиваемости упал на –0,485. Рентабельность собственного капитала улучшилась с –0,76 до +0,49 (+1,26), рентабельность продаж перешла в положительную зону: с –0,21 до +0,69 (+0,898).

Период 2023–2024 годов характеризуется резким ухудшением всех ключевых финансовых показателей. Коэффициент автономии упал с 10,33 до –28,21 (–38,55), а коэффициент заемных и собственных средств снизился до –4,54 (–13,22), что свидетельствует об утрате капитальной устойчивости и полной зависимости от заемного капитала. Ликвидность снизилась почти до нуля, промежуточная ликвидность упала на –0,326. Это означает критическую неспособность покрывать краткосрочные обязательства. Оборачиваемость активов слегка улучшилась (с 4849 до 1540 дней), но осталась на критически низком уровне. Финансовый цикл удлинился на 270 дней, что свидетельствует о замедлении возврата средств из оборота. Рентабельность вновь ухудшилась: собственного капитала – с 0,49 до 0,096 (–0,397), активов – снова отрицательная.

Проведенные расчеты финансовых показателей организации «Аврора» за период 2021–2022 характеризуются сдержанным восстановлением финансовой устойчивости, улучшением ликвидности и ростом внутреннего ресурса. Однако темпы оборота капитала замедлились, что может указывать на неэффективность в операционной деятельности и потребность в оптимизации управления активами.

За период 2022–2023 гг. динамика показателей свидетельствует о неоднозначных тенденциях. Коэффициент автономии продолжил рост с 17,75 до 19,79 (+2,04), отражая дальнейшее укрепление собственного капитала. Промежуточная ликвидность снизилась с 0,254 до 0,177. Это негативная тенденция, свидетельствующая о снижении платежеспособности. Оборачиваемость активов в днях увеличилась с 323 до 501, коэффициент оборачиваемости снизился с 1,11 до 0,72. Удлинились операционный и финансовый циклы, что указывает на рост периода возврата инвестиций. Рентабельность резко снизилась: собственного капитала – с 0,633 до 0,191, активов – с 0,112 до 0,038.

Период 2023–2024 гг. демонстрирует наибольшее укрепление финансовой устойчивости. Коэффициент автономии вырос с 19,79 до 33,72, а коэффициент соотношения заемных и собственных средств снизился до 1,97, что свидетельствует о значительном снижении долговой нагрузки. Промежуточная ликвидность сократилась до 0,044. Оборачиваемость активов в днях сократилась с 501 до 332, коэффициент оборачиваемости вырос до 1,08. Финансовый и операционный циклы сократились более чем на 16000 дней, отражая восстановление оборота капитала. Рентабельность значительно выросла: собственного капитала – до 0,458, активов – до 0,154. Коэффициент финансовой устойчивости составил 33,82, что подтверждает оздоровление финансов.

Анализ изменений финансовых показателей организации «Инженеры будущего» за период 2021–2022 гг. показал противоречивую динамику: при снижении ликвидности и автономии

наблюдается улучшение рентабельности и деловой активности, а также небольшое наращивание внутренней финансовой базы.

В 2022–2023 годах произошло стабилизационное восстановление отдельных аспектов финансового состояния организации. Коэффициент автономии вырос с 31,88 до 33,87 (+1,99 п.п.), указывая на незначительное укрепление доли собственного капитала. Тем не менее, ликвидность продолжала снижаться: коэффициент абсолютной ликвидности уменьшился с 1,86 до 1,51, коэффициент промежуточного покрытия – с 2,97 до 2,32. Коэффициент оборачиваемости активов вырос с 0,84 до 0,87. Рентабельность также резко возросла: рентабельность собственного капитала – с 0,0150 до 0,3565, активов – с 0,0048 до 0,1208. Это отражает значительное увеличение прибыли на фоне стабилизации активов. Финансовый цикл увеличился с 2615,3 до 3521,2 дней, что является позитивной тенденцией.

В 2023–2024 гг. финансовое положение организации значительно укрепилось. Коэффициент автономии вырос с 33,87 до 45,39 (+11,52 п.п.), что свидетельствует об уверенном укреплении собственного капитала. Коэффициент абсолютной ликвидности снизился с 1,51 до 1,38, однако коэффициенты промежуточного покрытия незначительно выросли с 2,32 до 2,46. Это говорит о стабилизации краткосрочной ликвидности. Коэффициент оборачиваемости активов увеличился до 0,99, период оборачиваемости сократился до 365,1 дней. Рентабельность достигла максимальных значений: собственного капитала – 0,3887, активов – 0,1764. Это говорит о высокой прибыли и эффективной финансовой политике. Финансовый цикл увеличился до 4940,2 дней, что связано с ростом оборотных активов.

В 2021–2022 годах в организации «Макао» наблюдалась двоякая динамика: несмотря на улучшение ликвидности, капитализации и ресурсного обеспечения, наблюдается ухудшение эффективности использования активов и рост операционных затрат.

В 2022–2023 годах положительная динамика по устойчивости продолжилась. Коэффициент

автономии увеличился с 58,04 до 63,59, а коэффициент соотношения заемных и собственных средств снизился с 0,23 до 0,07, что свидетельствует о дальнейшем снижении зависимости от заемных источников. Ликвидность ухудшилась: абсолютная ликвидность снизилась с 0,78 до 0,61, промежуточная – с 1,55 до 1,19. Это указывает на некоторое снижение способности к быстрой мобилизации средств, что потенциально повышает риски в краткосрочной перспективе. Коэффициент оборачиваемости активов вырос до 1,93. Рентабельность собственного капитала снизилась с 1,18 до 0,065, активов – с 0,69 до 0,041. Это отражает резкое ухудшение финансовых результатов предприятия, вероятно, из-за роста издержек и снижения выручки. Финансовый цикл увеличился с 19 320 до 27 239, что говорит об ухудшении возврата вложений.

В 2023–2024 годах наблюдалось дальнейшее укрепление устойчивости. Коэффициент автономии достиг 71,93, что говорит о максимальной финансовой независимости компании. Ликвидность ухудшилась: абсолютная ликвидность упала до 0,21, промежуточная – до 0,37. Это свидетельствует о росте рисков неплатежеспособности в краткосрочном периоде. Оборачиваемость активов увеличилась до 2,10, период оборота сократился, что отражает медленное восстановление деловой активности. Рентабельность собственного капитала выросла до 0,10, рентабельность активов – до 0,072. Тем не менее, эти значения остаются крайне низкими и не обеспечивают инвестиционной привлекательности. Финансовый цикл продолжил удлиняться, достигнув 31244, что отражает долгий период возврата оборотных средств.

Проведённый анализ динамики ключевых финансовых показателей за три периода позволил сделать следующие выводы: период 2021–2022 гг. характеризовался отсутствием прямой грантовой поддержки, большинство организаций демонстрировали нестабильность финансовых показателей: снижение ликвидности, рентабельности и оборачиваемости, на фоне относительной стабильности капитальной структуры; в период 2022–2023 гг. получения грантов в большинстве

организаций наблюдается укрепление капитала (рост коэффициента автономии), повышение рентабельности и ускорение оборачиваемости активов, это свидетельствует о положительном краткосрочном эффекте от целевого финансирования, направленного на реализацию НИОКР, однако у ряда организаций сохраняются риски по ликвидности и нарастающая долговая нагрузка, что указывает на необходимость более эффективного управления полученными ресурсами; период 2023–2024 гг. демонстрирует разнонаправленную динамику, организации, использовавшие гранты для структурных преобразований и диверсификации (например, «Аврора», «Инженеры будущего»), показали устойчивый рост рентабельности, финансовой устойчивости и улучшение оборота капитала, в то же вре-

мя у части предприятий («Агропром-патент», «Макао») наблюдается ухудшение ликвидности и снижение доходности, что может быть связано с неэффективным управлением инвестиционными проектами, либо с внешними экономическими рисками.

Таким образом, влияние грантов на финансовое положение организаций носит преимущественно положительный характер в краткосрочной перспективе, особенно при условии эффективного финансового менеджмента. Однако для достижения долгосрочного устойчивого роста необходимо сопровождение грантовых программ мерами по управлению рисками, повышению прозрачности и результативности проектов.

Библиографический список

1. *Бариленко В. И., Плотникова В. В., Струбакин П. В.* Анализ требований заинтересованных сторон при формировании грантовой поддержки агропромышленного комплекса // Вестник Казанского государственного аграрного университета. — 2023. — Т. 18, 4(72). — С. 102–109. — DOI: [10.12737/2073-0462-2023-102-109](https://doi.org/10.12737/2073-0462-2023-102-109). — EDN JCMNBU.
2. Государственный информационный ресурс бухгалтерской (финансовой) отчетности. — URL: <https://bo.nalog.gov.ru> (дата обр. 26.05.2025).
3. *Петров А. М., Шнайдер В. В., Гаврилов Д. В.* Внутренний финансовый контроль и внутренний финансовый аудит - инструменты устранения финансовых нарушений // Азимут научных исследований: экономика и управление. — 2020. — Т. 9, 4(33). — С. 271–276. — DOI: [10.26140/anie-2020-0904-0064](https://doi.org/10.26140/anie-2020-0904-0064). — EDN WHRBNX.
4. Программа «Старт» / Фонд содействия инновациям. — URL: <https://fasie.ru/programs/programma-start> (дата обр. 26.05.2025).
5. Реестр МСП получателей поддержки. — URL: <https://rmsp-pp.nalog.ru/statistics.html#statdate=15.12.2024> (дата обр. 26.05.2025).
6. Учет и анализ. — 3-е изд. — М.: Курс, 2015. — 512 с. — ISBN 978-5-905554-83-4. — EDN UNWROX.
7. Федеральный закон «О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации» от 24.07.2007 № 209-ФЗ. — URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_52144/?ysclid=maqjdqsbb0112158108 (дата обр. 26.05.2025).
8. *Kavitha M., Mahmoud Z. H., Kishore K. H.* Application of steinberg model for vibration lifetime evaluation of Sn-Ag-Cu-based solder joints in power semiconductors // IEEE Transactions on Components, Packaging and Manufacturing Technology. — 2021. — Vol. 11, no. 3. — P. 444–450. — DOI: [10.1109/TCPM.2021.3051318](https://doi.org/10.1109/TCPM.2021.3051318). — EDN FQDFKZ.
9. *Petrov A. M., Kiseleva N. P., Kevorkova Z. A.* Present development practices for tax, financial and statistical reporting in the Russian Federation // International Journal of Innovative Technology and Exploring Engineering. — 2019. — Vol. 8, no. 12. — P. 3538–3542. — DOI: [10.35940/ijitee.L2626.1081219](https://doi.org/10.35940/ijitee.L2626.1081219). — EDN MYJLIZ.
10. *Petrov A. M., Yurasova I. O., Putihin Y. E.* Accountant modeling technology and statistics in the context of the new educational concept // International Journal of Innovative Technology and Exploring Engineering. — 2019. — Vol. 8, no. 12. — P. 3214–3217. — DOI: [10.35940/ijitee.L3061.1081219](https://doi.org/10.35940/ijitee.L3061.1081219). — EDN BLVRMN.