

**A.V. Pushinin**

## **ON THE IMPROVEMENT OF METHODS OF THE ASSESSMENT OF FINANCIAL STATUS OF BUSINESS ENTITIES WITH THE WHOLESALE TRADE TAKEN AS AN EXAMPLE**

**Andrey Pushinin** – Head of the Department of Accounting and Statistics, State Institute of Economics, Finance, Law and Technology, PhD in Economics, Associate Professor, Gatchina; **e-mail: pushinin@mail.ru.**

*The article presents a number of provisions dealing with methods of the assessment of business entities financial status. The paper provides data showing that methods currently being in use with regard to the assessment of business entities financial conditions along with the estimation of perspectives of their further performance have been outdated, controversial and highly subjective ones.*

*The authors reaches the conclusion that the approaches in use need to be corrected, a set of the most informative indicators to be selected. In addition the conclusion is introduced that certain threshold values aimed at meeting both conditions and specifics of economic activities conducted by the entities under examination.*

**Keywords:** analysis technique; indicators; median; averaged values; threshold values; insolvent companies; solvent companies.

**А.В. Пушинин**

## **К ВОПРОСУ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ МЕТОДИКИ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ СУБЪЕКТОВ ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ (НА ПРИМЕРЕ ПРЕДПРИЯТИЙ ОПТОВОЙ ТОРГОВЛИ)**

**Андрей Вячеславович Пушинин** – зав. кафедрой бухгалтерского учета и статистики, Государственный институт экономики, финансов, права и технологий, кандидат экономических наук, доцент, г. Гатчина; **e-mail: pushinin@mail.ru.**

*В статье раскрывается ряд положений методики оценки финансового состояния субъектов хозяйствования, приводятся данные о том, что используемые методики анализа финансового состояния организаций и перспектив их функционирования устарели, являются противоречивыми и весьма субъективными. Автор приходит к выводу, что необходима корректировка применяемых подходов, отбор перечня максимально информативных показателей и установление пороговых значений, удовлетворяющих условиям осуществления и специфике деятельности рассматриваемых предприятий.*

**Ключевые слова:** методика анализа; показатели; медиана; усредненные значения; пороговые значения; несостоятельные организации; платежеспособные предприятия.

За десятилетия функционирования рыночной экономики так и не сформировалось единого подхода к оценке финансового состояния и результатов хозяйствования экономических субъектов. Особо острой эта проблема становится в процес-

се оценки перспектив функционирования организаций, выявлении признаков их несостоятельности в условиях нестабильности протекающих экономических процессов. Поэтому актуальной становится проблематика достоверной оценки финансо-

вого состояния, разработки действенной системы финансовых показателей и определение их пороговых значений.

В настоящее время наблюдается множество подходов к оценке финансового состояния организаций. Зачастую они противоречивы и несистемны. В них не уделяется внимания состоянию экономики, отрасли и их влиянию на деятельность хозяйствующих субъектов. Стороной обходятся вопросы, связанные со сферой деятельности, величиной предприятий, имеющимися хозяйственными связями, временем нахождения на рынке и пр.

Объективно назрела необходимость разработки и принятия единого и максимально непредвзятого подхода к оценке финансового состояния и результатов хозяйствования предприятий. Решение озвученной проблемы видится в отборе определенного перечня финансовых показателей и установлении их пороговых значений в целях достоверной оценки перспектив хозяйствования экономических субъектов.

Исследование финансовой устойчивости предприятий и вероятности их банкротства проводится в настоящее время с применением разнообразных методик, которые по некоторым аспектам существенно разнятся. Подходы к определению финансовых коэффициентов закреплены различными нормативными актами [1–4]. Указанные методические подходы были выбраны в качестве базовых при проведении дальнейшего исследования.

В ходе проделанного исследования в качестве эмпирической базы были выбраны сведения по 34 экономическим субъектам [6; 8; 9]:

- период исследования 2014–2018 гг.;
- сфера деятельности изучаемых организаций – оптовая торговля;
- размеры предприятий – субъекты малого предпринимательства;
- регион осуществления хозяйственной деятельности – г. Санкт-Петербург;
- информационная база – бухгалтерская отчетность за 2014–2016 гг. и сведения из Единого федерального реестра сведений о банкротстве за 2014–2018 гг.

Отметим, что 50% субъектов по со-

стоянию на 2015 год являлось платёжеспособными: ООО «ГлавПродСнаб», ООО «ТД «Нева», ООО «Буревестник АГ», ООО «Виктория», ООО «Аделан», ООО «Роял», ООО «Немецкий Торговый Дом – СПб», ООО «Лайма», ООО «Летас», ООО «Балт Форвард», ООО «Максимус», ООО «Флагман», ООО «Марс», ООО «Опторг», ООО «Фрутторг», ООО «Прогресс», ООО «Лайм». В отношении половины в 2015 году было открыто конкурсное производство: ООО «Руссобалт», ЗАО «Стил-Трейд», ООО «Генеральная продовольственная корпорация «Рубеж», ООО «Пандора», ООО «Нева-Продукт Плюс СПб», ООО «Афина», ООО «Лаура», ЗАО «Инок», ООО «Е-Класс», ООО «Радомила», ООО «НерудЛогистик», ООО «Агроресурс», ООО «Сант97», ООО «Березовский», ООО «Гранд», ООО «Плеяда», ООО «Агроимпекс».

По отобраным субъектам был рассчитан ряд наиболее информативных показателей [7]:

$$K_{\text{текущей ликвидности}} = \frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Текущие обязательства}};$$

$$K_{\text{абсолютной ликвидности}} = \frac{\text{Денежные средства и их эквиваленты}}{\text{Текущие обязательства}} + \frac{\text{Финансовые вложения}}{\text{Текущие обязательства}};$$

$$K_{\text{соотношения собственных и заемных средств}} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Заемный капитал}};$$

$$K_{\text{финансовой независимости}} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{совокупный капитал}};$$

$$K_{\text{обеспеченности собственными средствами}} = \frac{\text{Собственный капитал} - \text{Внеоборотные активы}}{\text{Оборотные активы}};$$

$$K_{\text{оборачиваемости}} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Оборотные активы}};$$

$$R_{\text{продаж}} = \frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Выручка}};$$

$$\text{Чистые активы} = \frac{\text{Активы принимаемые к расчету}}{\text{к расчету}} + \frac{\text{Пассивы принимаемые к расчету}}{\text{к расчету}};$$

Полученные результаты, определяющие финансовое состояние и перспективы функционирования изучаемых субъектов, в 2014 г. были распределены следующим образом:

1. Для платежеспособных организаций значения:

$$K_{\text{текущей ликвидности}} \text{ находятся в интервале } [0,96; 3,5],$$

$K_{\text{абсолютной ликвидности}}$  находятся в интервале [0; 0,23],

$K_{\text{соотношения собственных и заемных средств}}$  находятся в интервале [0; 2,5],

$K_{\text{финансовой независимости}}$  находятся в интервале [0; 0,71],

$K_{\text{обеспеченности собственными средствами}}$  находятся в интервале [-0,04; 0,71],

$K_{\text{оборачиваемости}}$  находятся в интервале [1,23; 24,69],

$R_{\text{продаж}}$  находятся в интервале [0; 0,02],

Чистые активы находятся в интервале [82; 20355].

2. Для несостоятельных субъектов значения:

$K_{\text{текущей ликвидности}}$  находятся в интервале [0; 2,5],

$K_{\text{абсолютной ликвидности}}$  находятся в интервале [0; 0,29],

$K_{\text{соотношения собственных и заемных средств}}$  находятся в интервале [-0,8; 0,14],

$K_{\text{финансовой независимости}}$  находятся в интервале [-3,98; 0,12],

$K_{\text{обеспеченности собственными средствами}}$  находятся в интервале [-4,1; 0,12],

$K_{\text{оборачиваемости}}$  находятся в интервале [0; 12,94],

$R_{\text{продаж}}$  находятся в интервале [-0,22; 0,06].

Чистые активы находятся в интервале [-1958311; 22619].

В табл. 1 приведены усредненные значения показателей для платежеспособных и несостоятельных организаций. Также рассчитано медианное значение каждого показателя по всей исследуемой совокупности.

Анализируя данные табл. 1, можно сделать вывод, что усредненные значения показателей для платежеспособных и неблагополучных организаций существенно отличаются. Показатели соотношения собственных и заемных средств, финансовой независимости, обеспеченности собственными средствами, рентабельности и чистых активов у неплатёжеспособных организаций имеют отрицательные значения. Медианные значения коэффициентов абсолютной ликвидности и оборачиваемости (в отличие от остальных показателей) для успешных и несостоятельных субъектов оказались меньше их усредненных значений.

Результаты анализа отчетной информации за 2015 г. выглядят следующим образом. Для 13 платежеспособных организаций значения:

$K_{\text{текущей ликвидности}}$  находятся в интервале [0,96; 3,49],

$K_{\text{абсолютной ликвидности}}$  находятся в интервале [0; 0,33],

$K_{\text{соотношения собственных и заемных средств}}$  находятся в интервале [-0,04; 0,27],

$K_{\text{финансовой независимости}}$  находятся в интервале [-0,04; 0,22],

Таблица 1

**Расчетные значения коэффициентов за 2014 г.**

Показатель	Среднее значение показателя по		Отклонение	Медиана
	платежеспособным организациям	несостоятельным организациям		
$K_{\text{текущей ликвидности}}$	1,17	0,97	-0,21	1,004
$K_{\text{абсолютной ликвидности}}$	0,04	0,01	-0,03	0,004
$K_{\text{соотношения собственных и заемных средств}}$	0,17	-0,13	-0,3	0,011
$K_{\text{финансовой независимости}}$	0,06	-0,41	-0,47	0,011
$K_{\text{обеспеченности собственными средствами}}$	0,06	-0,44	-0,49	0,002
$K_{\text{оборачиваемости}}$	6,64	2,24	-4,4	2,393
$R_{\text{продаж}}$	0,005	-0,01	-0,016	0,001
Чистые активы, тыс. руб.	2503	-227999	-230502	512

$K_{обеспеченности собственными средствами}$  находятся в интервале  $[-0,04; 0,22]$ ,

$K_{оборотчиваемости}$  находятся в интервале  $[0,82; 26,89]$ ,

$R_{продажи}$  находятся в интервале  $[-0,07; 0,04]$ ,

Чистые активы находятся в интервале  $[-214; 9082]$ .

Для 12 несостоятельных субъектов значения:

$K_{текущей ликвидности}$  находятся в интервале  $[0; 3,83]$ ,

$K_{абсолютной ликвидности}$  находятся в интервале  $[0; 0,04]$ ,

$K_{соотношения собственных и заемных средств}$  находятся в интервале  $[-1; 0,14]$ ,

$K_{финансовой независимости}$  находятся в интервале  $[-21,85; 1]$ ,

$K_{обеспеченности собственными средствами}$  находятся в интервале  $[-21,85; 1]$ ,

$K_{оборотчиваемости}$  находятся в интервале  $[0; 14,85]$ ,

$R_{продажи}$  находятся в интервале  $[-19,97; 0,36]$ ,

Чистые активы находятся в интервале  $[-1793281; 9161]$ .

Приведем усредненные и медианные значения исследуемых коэффициентов в табл. 2.

В 2015 г. сложившаяся тенденция сохранилась, но у группы платежеспособных организаций наблюдается ухудшение таких показателей, как коэффициент соотношения собственных и заемных

средств, финансовой независимости, обеспеченности собственными средствами, рентабельность продаж и чистые активы. Такая тенденция, на наш взгляд, во многом была обусловлена санкционной политикой в отношении Российской Федерации со стороны западных стран, оказавшей ощутимое влияние на сферу торговли.

Данные за 2016 г. свидетельствуют о следующем. Для 12 платежеспособных организаций значения:

$K_{текущей ликвидности}$  находятся в интервале  $[0,92; 2,66]$ ,

$K_{абсолютной ликвидности}$  находятся в интервале  $[0; 0,24]$ ,

$K_{соотношения собственных и заемных средств}$  находятся в интервале  $[-0,08; 1,09]$ ,

$K_{финансовой независимости}$  находятся в интервале  $[-0,09; 0,52]$ ,

$K_{обеспеченности собственными средствами}$  находятся в интервале  $[-0,09; 0,52]$ ,

$K_{оборотчиваемости}$  находятся в интервале  $[0; 36,4]$ ,

$R_{продажи}$  находятся в интервале  $[0; 0,02]$ ,

Чистые активы находятся в интервале  $[-448; 12602]$ .

Для 9 несостоятельных субъектов значения:

$K_{текущей ликвидности}$  находятся в интервале  $[0; 3,65]$ ,

$K_{абсолютной ликвидности}$  находятся в интервале  $[0; 0,03]$ ,

Таблица 2

**Расчетные значения коэффициентов за 2015 г.**

Показатель	Среднее значение показателя по		Отклонение	Медиана
	платежеспособным организациям	несостоятельным организациям		
$K_{текущей ликвидности}$	1,22	0,8	-0,42	1,006
$K_{абсолютной ликвидности}$	0,08	0,01	-0,07	0,006
$K_{соотношения собственных и заемных средств}$	0,05	-0,37	-0,42	0
$K_{финансовой независимости}$	0,04	-2,38	-2,42	0,001
$K_{обеспеченности собственными средствами}$	0,04	-2,36	-2,40	0,001
$K_{оборотчиваемости}$	6,92	1,27	-5,65	0,825
$R_{продажи}$	0,001	-2,42	-2,42	0,001
Чистые активы, тыс. руб.	2282	-338156	340438	10

$K_{\text{соотношения собственных и заемных средств}}$  находятся в интервале [-1; 0,1],

$K_{\text{финансовой независимости}}$  находятся в интервале [-0,45; 1],

$K_{\text{обеспеченности собственными средствами}}$  находятся в интервале [-0,52; 1],

$K_{\text{оборачиваемости}}$  находятся в интервале [0; 0],

$R_{\text{продаж}}$  находятся в интервале [-3,32; 0,7],

Чистые активы находятся в интервале [-2141653; 1010].

Приведем усредненные и медианные значения исследуемых коэффициентов в табл. 3.

В 2016 г. ситуация стабилизировалась. Показатели финансово устойчивых организаций вернулись к значениям 2014 г. Также наблюдается положительная тенденция по показателям финансовой независимости и обеспеченности собственными средствами у несостоятельных субъектов.

Отметим, что сокращение количества исследуемых субъектов было обусловлено следующими причинами. Согласно статье 21.1 Федерального закона № 129-ФЗ от 08.08.2001 «О государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей» по причине непредоставления отчетности и отсутствия операций по банковским счетам из ЕГРЮЛ исключены: ООО «ТД «Нева», ООО «Буревестник АГ», ООО «Фрутторг», ООО «Лайм». ООО «Виктория» было признано банкротом в 2018 г. по итогам конкурсно-

го производства, начатого в 2017 г. По ООО «Опторг» отсутствует отчетность за 2016 г. Следует отметить, что значения финансовых коэффициентов у данных организаций в предшествующем году оказались ниже усредненного уровня по группе платежеспособных организаций и медианного уровня для изучаемой совокупности. Фактически они соответствовали значениям для неплатежеспособных организаций.

Признаны банкротом в 2016 г. по итогам конкурсного производства и ликвидированы: ООО «Афина», ООО «Сант97», ООО «Пандора», ООО «Плеяда», ООО «Березовский». В 2017 г. ликвидированы признанные банкротами ООО «Нева-Продукт Плюс СПб» и ООО «Агроресурс». ООО «Е-Класс» по открытому в 2015 г. конкурсному производству в 2018 г. фактически признано банкротом. Дело прекращено по причине отсутствия каких-либо средств у должника. ООО «Неруд-Логистик» находится в процессе ликвидации, и отчетность не предоставляет с 2015 г.

Проведенный анализ позволил сделать вывод о том, что разница между значениями финансовых коэффициентов для платежеспособных и несостоятельных субъектов в большинстве случаев незначительна. Ощутимой она становится только в случае усреднения полученных результатов. Медианные значения коэффициентов для большинства показателей находятся в интервале между их усредненными величинами для успешных и не-

Таблица 3

**Расчетные значения коэффициентов за 2016 г.**

Показатель	Среднее значение показателя по		Отклонение	Медиана
	платежеспособным организациям	несостоятельным организациям		
$K_{\text{текущей ликвидности}}$	1,27	0,8	-0,47	1,03
$K_{\text{абсолютной ликвидности}}$	0,04	0,01	-0,03	0,001
$K_{\text{соотношения собственных и заемных средств}}$	0,15	-0,29	-0,44	0,008
$K_{\text{финансовой независимости}}$	0,09	0,02	-0,08	0,014
$K_{\text{обеспеченности собственными средствами}}$	0,09	0,05	0,04	0,014
$K_{\text{оборачиваемости}}$	6,18	0,0001	-6,18	0,001
$R_{\text{продаж}}$	0,01	-0,28	-0,29	0,003
Чистые активы, тыс. руб.	4282	-259055	-263337	1010

состоятельных субъектов.

В табл. 4 приводятся усредненные и медианные значения показателей за весь исследуемый период. При этом медианные значения показателей позволяют достаточно надежно идентифицировать платежеспособные и неплатежеспособные организации.

Итогом проведенного исследования стало сопоставление полученных результатов с нормативами, закрепленными законодательно или предлагаемыми другими исследователями в данной области, что отражено в табл. 5 [1; 2; 3; 4; 5; 10].

Следует отметить, что полученные результаты совпадают с установленными законодательно лишь по предлагаемым значениям показателя чистых активов и абсолютной ликвидности. Результаты оказались весьма приближены к подходу,

предлагаемому д.э.н. Е.А. Федоровой.

Проведя исследование значений основных финансовых коэффициентов по данным финансовой отчетности малых предприятий сферы оптовой торговли, можно сделать вывод, что существующие нормативы не позволяют однозначно классифицировать организации, выделив в их числе реальных и потенциальных банкротов. Это является следствием неоптимального установления пороговых значений коэффициентов, отсутствия их дифференциации в зависимости от размеров предприятий и сферы деятельности. Поэтому целесообразно усовершенствовать используемые методики анализа финансового состояния организаций, вводя рассчитываемые пороговые значения коэффициентов с учетом размеров бизнеса и отраслевой принадлежности предприятий.

*Таблица 4*

**Расчетные значения коэффициентов за 2014-2016 гг.**

Показатель	Усредненные значения показателей			Способность идентификации	
	для платежеспособных организаций	для неплатежеспособных организаций	Медиана	для платежеспособных организаций	для неплатежеспособных организаций
$K_{\text{текущей ликвидности}}$	1,22	0,86	1,015	60,53%	61,90%
$K_{\text{абсолютной ликвидности}}$	0,05	0,01	0,005	57,89%	59,52%
$K_{\text{соотношения собственных и заемных средств}}$	0,12	-0,26	0,006	73,68%	73,81%
$K_{\text{финансовой независимости}}$	0,06	-0,92	0,008	68,42%	69,05%
$K_{\text{обеспеченности собственными средствами}}$	0,06	-0,92	0,004	71,05%	71,43%
$K_{\text{оборачиваемости}}$	6,58	1,17	1,592	78,95%	78,57%
$R_{\text{продаж}}$	0,01	-0,90	0,002	63,16%	64,29%
Чистые активы, тыс. руб.	3022	-275070	480	76,32%	76,19%

*Таблица 5*

**Пороговые значения показателей для оценки финансового состояния организации**

Показатель	Предлагаемые значения	Рекомендуемые значения		
		установленные законодательно	подход Е.А. Федоровой	подход Н.В. Васиной
$K_{\text{текущей ликвидности}}$	>1,015	>1	>1,038	$\geq 1,3$
$K_{\text{абсолютной ликвидности}}$	>0,005	>0,2	>0,005	$\geq 0,05$
$K_{\text{соотношения собственных и заемных средств}}$	>0,006	>0,7	-	-
$K_{\text{финансовой независимости}}$	>0,008	>0,2	>0,009	$\geq 0,3$
$K_{\text{обеспеченности собственными средствами}}$	>0,004	$\geq 0,1$	>0,035	$\geq 0,2$
$K_{\text{оборачиваемости}}$	>1,592	-	-	$\geq 3$
$R_{\text{продаж}}$	>0,002	-	-	$\geq 0,05$
Чистые активы, тыс. руб.	>480	>0	-	-

### ЛИТЕРАТУРА

1. Приказ Минэкономразвития РФ от 18.04.11 г. № 175 «Об утверждении Методики проведения анализа финансового состояния заинтересованного лица в целях установления угрозы возникновения признаков его несостоятельности (банкротства) в случае единовременной уплаты этим лицом налога». Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
2. Приказ Минрегиона РФ от 17.04.10 г. № 173 «Об утверждении Методики расчета показателей абсолютной и относительной финансовой устойчивости, которым должны соответствовать коммерческие организации, желающие участвовать в реализации проектов, имеющих общегосударственное, региональное и межрегиональное значение, с использованием бюджетных ассигнований Инвестиционного фонда РФ». Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
3. Приказ Минэкономки РФ от 01.10.1997 г. № 118 «Об утверждении Методических рекомендаций по реформе предприятий (организаций)». Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
4. Постановление Правительства РФ от 25.06.03 г. № 367 «Об утверждении правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа». Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
5. *Васина Н.В.* Моделирование финансового состояния сельскохозяйственных организаций при оценке их кредитоспособности: монография. Омск: Изд-во НОУ ВПО ОмГА, 2012. 252 с.
6. Предоставление данных годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, начиная с отчетности за 2012 г. // Федеральная служба государственной статистики: [сайт]. URL: [http://www.gks.ru/accounting\\_report](http://www.gks.ru/accounting_report) (дата обращения: 20.10.2018).
7. *Пушнин А.В.* Совершенствование методики анализа арбитражным управляющим финансового состояния должника // Социально-экономические и правовые основы развития экономики: колл. монография. Уфа: Аэтерна, 2016. С. 142–155.
8. *Пушнин А.В.* Проблемы и направления совершенствования методик оценки финансового состояния организаций // Неделя науки СПбПУ: материалы науч. конф. с международным участием / Ин-т промышленного менеджмента, экономики и торговли. Ч. 2. СПб: Изд-во Политехнического ун-та, 2016. С. 466–468.
9. Реестр должников // Единый федеральный реестр сведений о банкротстве: [сайт]. URL: <https://bankrot.fedresurs.ru/DebtorsSearch.aspx> (дата обращения: 20.10.2018).
10. *Федорова Е.А., Чухланцева М.А., Чекрызов Д.В.* Нормативные значения коэффициентов финансовой устойчивости: особенности видов экономической деятельности // Финансовый менеджмент. 2017. Вып. № 2. С. 44–55.