

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ Н.Г.ЧЕРНЫШЕВСКОГО»

Кафедра экономической теории
и национальной экономики

**Финансовое оздоровление в сфере малого и среднего
предпринимательства**

АВТОРЕФЕРАТ МАГИСТЕРСКОЙ РАБОТЫ

Студентки 3 курса 311 группы
направления 38.04.01 Экономика
профиль «Экономика предпринимательства»
экономического факультета

Сулеймановой Полины Дмитриевны

Научный руководитель
Канд. экон. наук, доцент

Е.В. Коротковская

Заведующий кафедрой
Канд. экон. наук, доцент

Е.В. Огурцова

Саратов, 2023 г.

Введение. Актуальность темы исследования определяется тем, что финансовое состояние предприятия является важным фактором, напрямую определяющий успех его деятельности. В настоящее время в стране и мире складывается довольно неблагоприятная экономическая ситуация, которую повлекла за собой пандемия коронавируса и санкции, введенные после начала специальной операции. По данным первого полугодия 2022 года мы наблюдаем постепенное уменьшение количества компаний сектора МСП на 6,2% по сравнению с тем же периодом 2021 года, и при этом большинство из них закрываются, банкротятся и т.д. Роль оценки финансового состояния в современных условиях исключительно велика, т.к. фирмы несут полную ответственность за результаты своей производственно-хозяйственной деятельности перед всеми контрагентами и не важно вызвано это, как раньше, неграмотно сформированной финансовой стратегии или стало вынужденной мерой.

Объектом исследования является финансовая деятельность АО «НИТИ-Тесар».

Целью магистерской диссертации является исследование финансового состояния предприятия и разработка мероприятий по финансовому оздоровлению и рекомендаций по дальнейшему развитию предприятия сектора МСП - АО «НИТИ-Тесар». Для реализации данной цели поставлены следующие задачи:

1. раскрыть понятие и теоретические основы оценки финансового состояния предприятия, изучить технологии финансового оздоровления в сфере МСП;
2. провести анализ финансового состояния АО «НИТИ-Тесар»;
3. предложить мероприятия для улучшения финансового состояния АО «НИТИ-Тесар»;
4. оценить эффективность от реализации мероприятий по финансовому оздоровлению АО «НИТИ-Тесар».

Теоретической основой исследования послужили труды российских и зарубежных ученых в области экономической теории, тенденции развития малых и средних предприятий, финансового менеджмента, антикризисного управления, экономического анализа деятельности коммерческих организаций: Бесполденовой И.О., Земцова С.П., Ломовой Н.М., Рыжовой А.С., Сухаревой А.М., Чумаченко Е.А. и др. В результате изучения литературы были выдвинуты следующие гипотезы:

1. Если предприятие МСП сталкивается с проблемами в финансовой политике, то это обусловлено в большей степени внутренними проблемами в организации, чем влиянием факторов внешней среды.

2. Если руководство фирмы постоянно следит за её финансовым состоянием и факторами, влияющими на него, то своевременный переход к антикризисному управлению и финансовому оздоровлению позволит компании выйти из этого состояния с наименьшими потерями.

3. Если решение проблемы неэффективности деятельности откладывается и «затянуто» до того, что один из кредиторов либо налоговая служба подают заявление о банкротстве, то скорее всего это приведет к полной ликвидации фирмы.

Научная новизна исследования состоит в том, что разработаны мероприятия по финансовому оздоровлению предприятия малого бизнеса, находящегося в тяжелом финансовом положении (предбанкротном состоянии) в условиях тяжелой экономической ситуации в стране и жестких санкций, ограничивающих деятельность всех субъектов экономики.

Информационная база исследования составлена с использованием нормативно-правовых актов Российской Федерации, информации из сети Интернет и научных публикаций в журналах. Количественные и качественные показатели деятельности предприятий МСП получены с использованием данных Федеральной службы государственной статистики, бухгалтерской отчетности АО «НИТИ-Тесар» за 2017-2021 годы.

Магистерская диссертация состоит из введения, двух глав, каждая из

которых разделена на подпункты, заключения в котором приводятся основные выводы по выпускной квалификационной работе, а также списка использованной литературы и приложения, содержащего основные формы бухгалтерской отчетности АО «НИТИ-Тесар».

Основная часть. Финансовое состояние - это способность предприятия финансировать свою деятельность. Оно характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

Финансовое оздоровление, в свою очередь, это совокупность мер, включаемых в бизнес-план предприятия и направляемых на пути выхода предприятия из кризисного состояния. Оно состоит из нескольких этапов – диагностика ситуации (она невозможна без проведения оценки финансового состояния, не важно в рамках собственного контроля на предприятии или же сторонними силами в рамках судебного иска/банкротства), анализ финансовых показателей и составление плана оздоровления. В свою очередь, методы финансового оздоровления нацелены на разработку рекомендаций и плана по решению проблем как внешних, так и внутренних, необходимых для восстановления платежеспособности предприятия.

Основные цели финансового оздоровления – это выявление проблем в деятельности организации, анализ их причин и разработку антикризисных мероприятий. Так финансовое оздоровление предприятия можно рассматривать как одну из стадий процесса банкротства, диагностика при финансовом оздоровлении предприятия имеет наибольший вес, так как при его проведении выявляются все проблемы.

Методы финансового оздоровления нацелены на разработку рекомендаций и плана по решению проблем как внешних, так и внутренних, необходимых для восстановления платежеспособности предприятия. Одним

из таких методов является инвестиционная программа, которая служит мощным инструментом финансового оздоровления предприятия и позволяет выйти из кризисного состояния. Последовательная оценка каждого этапа кризисного предприятия помогает в полной мере осознать существующие проблемы и вовремя решить их.

Чаще всего осуществление мероприятий, направленных на финансовое оздоровление предприятия базируется на проектах и программах, которые позволяют комплексно представить все финансовые показатели предприятия и определить его стратегию развития в будущем. Инвестиционные программы нередко становятся инструментами финансового оздоровления - они направлены на привлечение инвестиций и разработку наиболее эффективных путей движения инвестиционных потоков кризисного предприятия.

Так как в настоящее время политическая и экономическая ситуации в стране и мире в целом нестабильны, организации, в частности в сфере МСП, явно ощущают эти волнения и вынуждены искать способы адаптации к изменениям. По состоянию на конец 2022 года мы видим рост субъектов малого и среднего предпринимательства (рисунок 1).

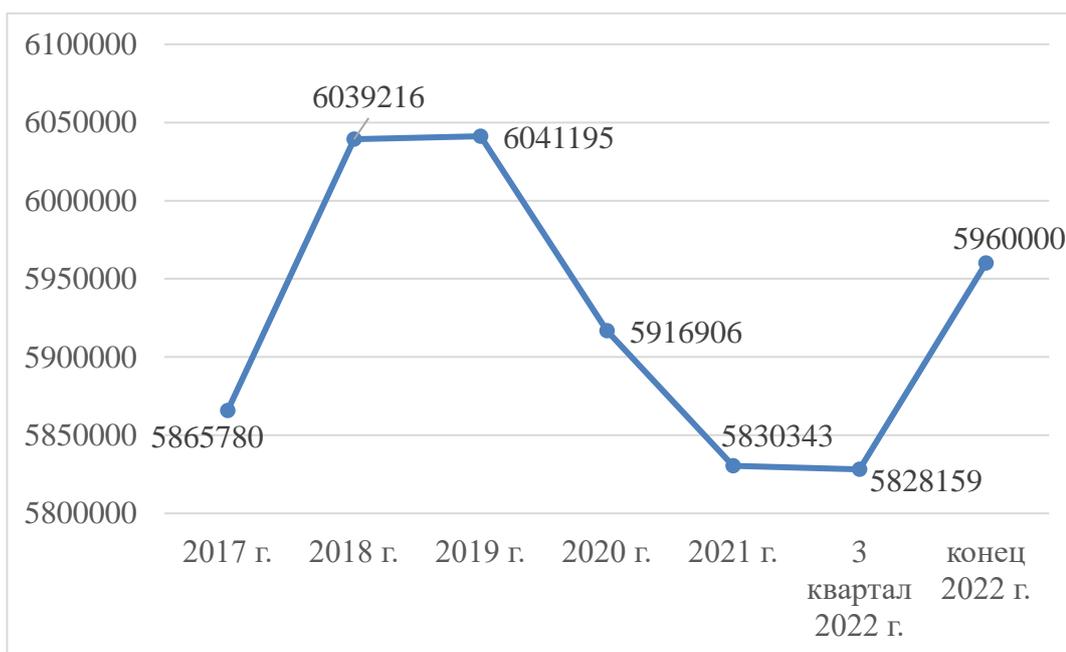


Рисунок 1 – Число МСП в России

Статистика показывает, что в 3 квартале 2022 года уменьшение числа компаний в секторе МСП произошло из-за падения реальных доходов населения, снижения спроса на товары и услуги МСП, усиления налогового контроля, повышения налоговой ставки, роста теневого бизнеса. Рост же числа субъектов МСП в конце 2022 года обусловлен переходом части предприятий из крупных в статус малых или средних, а также с открытием новых, в том числе множества микро-предприятий.

Правительство РФ вводит множество мер поддержки (мораторий на банкротство, льготное кредитование, изменения в налоговом секторе, кредитные каникулы и др), которые показывают свою эффективность и уменьшают число банкротств, также мы видим, что увеличивается популярность антикризисного управления, а точнее процесс финансового оздоровления.

Людам с экономической точки зрения, особенно в послекризисный период, просто невыгодно иметь малый и средний бизнес, а тем, кто имеет свой микробизнес, — расширяться и развиваться. Именно этим объясняется значительный «теневой» сектор в бизнесе и массовое банкротство физических и юридических лиц, чтобы закрыть все свои долговые обязательства. Таким образом, малый и средний бизнес в нашей стране развивается слабо по ряду веских и существенных проблем, которые воздействуют на них из вне, вызывая бурную реакцию внутри предприятия.

В качестве примера в магистерской диссертации исследован Научно-исследовательский технологический институт «НИТИ-Тесар» основанного в 1962 году как головное предприятие авиационной промышленности в области агрегато- и приборостроения. Основным видом деятельности является – Научные исследования и разработки в области естественных и технических наук.

К 2020 году у АО «НИТИ-Тесар» были налажены эффективные деловые контакты со всеми ведущими отраслями промышленности России, также организация имеет партнеров зарубежом. Предприятие непрерывно

работает над качеством выпускаемой продукции, а оборудование имеет все сертификаты соответствия и разрешения Ростехнадзора. У организации есть также действующие зарегистрированные патенты, а продукция Института является востребованной даже среди крупных государственных организаций.

Проведенный анализ финансово-хозяйственной деятельности по данным бухгалтерской отчетности 2017-2021 гг. анализ финансово-хозяйственной деятельности АО «НИТИ-Тесар» позволил выявить:

- Анализ активов показал, что в них преобладают внеоборотные активы и основные средства, а также рост дебиторской задолженности на 11% в течении последнего отчетного года.
- Анализ пассивов, как и активов показал рост 18 737 тыс. руб. в 2021 году за счет увеличения краткосрочных обязательств (обусловленных ростом кредиторской задолженности) и снижением собственного капитала.
- Анализ финансовых результатов позволяет сделать вывод об убыточности деятельности Института – снижение выручки на 25 033 тыс. руб. в 2021 году, также темпы ее изменения больше темпов снижения себестоимости, что указывает на отрицательную динамику валовой прибыли и в конечном итоге организация получает чистый убыток в размере 13 816 тыс. руб.
- Финансовое состояние по признаку обеспеченности средствами для формирования запасов на протяжении всего анализируемого периода характеризуется как кризисное, поскольку наблюдается недостаток средств для формирования запасов
- Комплексный анализ коэффициентов показал: низкие значения платежеспособности и ликвидности, отрицательную оборачиваемость и рентабельность деятельности

В ходе анализа были проведены расчеты вероятности угрозы банкротства предприятия на основе: четырехфакторная модель Альтмана; модель Таффлера; модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова (см. таблицу 1).

Таблица 1 – Показатели вероятности банкротства

Показатель	Значение	Нормативное значение
Z-счет Альтмана:	-1,67	Больше 0
Z-счет Таффлера:	0,28	Больше 0,3
R (по модели С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова):	-1,27	Больше 0

На основе данных проведенного анализа обосновано, можно сделать вывод о том, что для АО «НИТИ-Тесар» вероятность банкротства существует, т.е. вероятность банкротства высокая. Тем самым подтверждается необходимость финансового оздоровления организации.

Стратегия финансового оздоровления АО «НИТИ-Тесар» согласно выявленным проблемам необходимо направить на повышение финансовой устойчивости, платежеспособности и ликвидности организации. Для достижения этих целей были предложены следующие мероприятия:

- продажа активов – выявление устаревшего и неиспользуемого оборудования, которое можно продать, рассмотреть целесообразность хранения запасов и провести инвентаризацию с целью выявления неликвидных запасов;
- снижение затрат - сокращение себестоимости и административных расходов, модернизация оборудования реструктуризация долгов, аутсорсинг бухгалтерских услуг и отказ от дорогостоящего обслуживания оборудования сторонней организацией за счет найма в штат нового сотрудника;
- мотивация персонала;
- увеличение доходов - поиск путей повышения выручки и объема продаж, например, за счет сдачи в аренду площадей, проведение анализа дебиторской задолженности и выявление просроченной оплаты покупателями и внедрить платежный календарь и систему скидок для покупателей за быструю оплату;
- возможно получение гранта в целях поддержки небольших организаций, которая осуществляется через Фонд содействия инновациям.

В ходе проведения оценки эффективности предложенных мероприятий был получен положительный экономический эффект (таблица 2).

Таблица 2 – Суммы экономических выгод от предложенных мероприятий

Мероприятие	Сумма, руб.
Продажа оборудования	15 040 000
Внедрение штатной единицы (механик)	522 800
Продажа запасов	2 845 000
Аутсорсинг	1 299 100
Сдача площадей в аренду	480 000
Итого	20 186 900

Следующим шагом была проведена оценка того, как предложенная стратегия отразится на финансовом положении организации. Для этого были рассчитаны прогнозные значения активов, пассивов, ликвидности и показателей доходов и расходов (таблица 3).

Таблица 3 – Прогнозные показатели доход и расходов АО «НИТИ-Тесар» (в тыс. руб.)

Показатель	2021	Прогноз	Отклонение
Выручка	188 549	204 112	15 563
Себестоимость	162 623	166 634	4 011
Валовая прибыль	25 926	37 478	11 552
Коммерческие расходы	26 103	24 804	-1 299
Прибыль от продаж	-177	12 674	12 851
Проценты к получению	122	122	0
Прочие доходы	1 113	4 438	3 325
Прочие расходы	14 225	14 225	0
Прибыль (убыток) до налогообложения	-13 167	3 009	16 176
Налог на прибыль	35	0	-35
Прочее	614	500	-114
Чистая прибыль	-13 816	2 509	16 325

Проведенный анализ показал, что 2 из 3 показателя ликвидности примут нормативное значение, что подтверждает повышение платежеспособности. Также внедрение предложенной стратегии финансового оздоровления позволит вывести организацию из кризиса и получить чистую прибыль в размере 2 509 тыс. руб.

Предложенная стратегия влечет за собой возникновение множества рисков, но одним из основных является неритмичность финансирования со стороны заказчиков. Также процентный, валютный и инфляционные риски,

как факторы повышения цен на сырье, изменение процентных ставок и курса валют. Существуют еще правовые риски, связанные с налоговым законодательством, лицензированием и патентами.

Учитывая вышеизложенные риски необходимо принять меры в целях их минимизации. К таким мерам может быть отнесено создание комитета по стратегическому планированию и процедуры по управлению рисками. Стратегическое планирование деятельности организации необходимо для определения стратегических целей, а также учета внешних и внутренних рисков, которые могут препятствовать поставленным целям. В свою очередь, управление рисками — это процесс, связанный с идентификацией (выявлением) риска, его анализом и принятием решений, которые включают максимизацию положительных и минимизацию отрицательных последствий наступления рискованных событий.

Заключение. В ходе исследования было раскрыто понятие и изучены теоретические основы оценки финансового состояния предприятия, изучены основа и технологии финансового оздоровления в сфере МСП как экономической категории, так и на реальном примере малого предприятия – АО «НИТИ-Тесар». В рамках практической части магистерской диссертации проведены анализ финансово-хозяйственной деятельности и оценка вероятности банкротства Института, а также предложены мероприятия по финансовому оздоровлению и оценена их эффективность.

Проведенный анализ АО «НИТИ-Тесар» позволил сделать следующие выводы: показатели ликвидности не соответствуют нормативным значениям, снижается собственный капитал организации, организация не обеспечена собственными оборотными средствами и показывает кризисное финансовое положение по их величине, показатели рентабельности носят отрицательные значения, в 2021 году получен как убыток от продаж, так и чистый убыток. Также на основе анализа вероятности банкротства АО «НИТИ-Тесар» было выявлено предбанкротное состояние компании и низкая инвестиционная привлекательность.

Предложенные мероприятия по финансовому оздоровлению показали высокую экономическую эффективность и в прогнозе приведут к значительным положительным результатам, в частности к повышению платежеспособности, получению чистой прибыли и активизации деятельности компании.

Таким образом, в результате проведенного исследования, на примере АО «НИТИ-Тесар», можно с уверенностью сказать, что даже в сложной экономической ситуации, обусловленной жесткими санкциями и нестабильностью после пандемии коронавируса, компания, находящаяся в тяжелом финансовом положении и предбанкротном состоянии, может восстановить стабильность своей деятельности, повысить платежеспособность и выйти на прибыль покрыв убытки.