

15. MTS allocated 30 million rubles for development of start-ups in 2018. The official website of MTS. URL: <https://moskva.mts.ru/about/media-centr/soobshheniya-kompanii/novosti-mts-v-rossii-i-mire/2018-08-01/mts-zapuskaet-vtoroj-nabor-v-programmu-mts-startup-hub>

16. Rosatom announced the launch of a venture fund. The official website of the communications department of Rosatom State Corporation. URL: <http://www.rosatom.ru/journalist/news/rosatom-obyavil-ozapuske-venchurnogo-fonda/>

17. Venture Fund of Rosatom. The official website of Rosatom. URL: <http://venturehub.ru/venchurnyj-fond-rosatoma/>

18. Rostelecom invites representatives of start-ups for cooperation! The official site of Rostelecom. URL: <https://www.company.rt.ru/projects/startups/>

19. Single window of innovation. The official website of Rostelecom. URL: <http://startups.rostelecom.ru/>

20. Venture market in Russia has grown due to Internet users. The official website of RVK. URL: <https://www.rvk.ru/press-service/media-review/rvk/135800/>

Как цитировать статью: Горевая Е. С., Шматко А. Д. Исследование инвестиционного ландшафта для стартапов в России // Бизнес. Образование. Право. 2019. № 2 (47). С. 117–124. DOI: 10.25683/VOLBI.2019.47.216.

For citation: Gorevaya E. S., Shmatko A. D. Examination of the investment environment for startup in Russia. *Business. Education. Law*, 2019, no. 2, pp. 117–124. DOI: 10.25683/VOLBI.2019.47.216.

УДК 657.3
ББК 65.052.206.11

DOI: 10.25683/VOLBI.2019.47.266

Zubova Olga Gennadyevna,
candidate of economics,
associate professor of the Department
of Financial-Economic Disciplines,
Volgograd Business Institute,
Volgograd,
e-mail: oly-zubova@yandex.ru

Зубова Ольга Геннадьевна,
канд. экон. наук,
доцент кафедры
финансово-экономических дисциплин,
Волгоградский институт бизнеса,
г. Волгоград,
e-mail: oly-zubova@yandex.ru

МЕТОДИЧЕСКИЙ ПОДХОД К РАЦИОНАЛИЗАЦИИ СТРУКТУРЫ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА В ФИНАНСОВОМ АНАЛИЗЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

METHODICAL APPROACH TO RATIONALIZATION OF THE ACCOUNTING BALANCE STRUCTURE IN THE FINANCIAL ANALYSIS OF THE ENTERPRISE

08.00.12 – Бухгалтерский учет, статистика
08.00.12 – Accounting, statistics

На каждом этапе экономического развития предприятия (зарождение и саморазвитие, укрепление финансовой безопасности, стабильное продуцирование необходимых объемов финансовых ресурсов) могут наблюдаться различные финансовые результаты деятельности. Следствием этого может быть как вступление в кризисную фазу, угрожающую банкротством или ликвидацией предприятия, так и выход из кризиса, сопровождающийся переходом на новый этап развития. В этой связи в работе предложен методический подход, позволяющий рационализировать структуру имущества и его источники, выступающие основой формирования конкурентоспособной бизнес-модели предприятия на каждом этапе его развития и функционирования. Методика базируется на имеющихся в научном и практическом обороте нормативных значениях ряда показателей ликвидности и платежеспособности. Обоснованы предложения по рационализации структуры имущества и источников его формирования в финансовом анализе предприятия, позволившие сформировать модели структуры баланса с различной долей собственного капитала и одинаковым уровнем ликвидности, которые могут быть использованы в качестве ориентиров для идентификации финансовой ситуации на предприятии и выступить в качестве базы сравне-

ния при оценке сбалансированности их статических и динамических соотношений, необходимые для принятия экономически обоснованных управленческих решений, направленных на улучшение финансового состояния предприятия. Прикладное аналитическое значение описанных моделей заключается в том, что они представляют собой сбалансированные структуры бухгалтерского баланса, обеспечивающие эффективное управления финансовыми ресурсами в части их привлечения и направлений использования и способные выступать в качестве критериев в анализе финансового состояния предприятия.

At each stage of the economic development of an enterprise (the birth and self-development, the strengthening of financial security, the stable production of the necessary amounts of financial resources) various financial results can be observed. The consequence of this may be, as the entry into the crisis phase, threatening bankruptcy or liquidation of the enterprise, and out of the crisis, accompanied by a transition to a new stage of development. In this regard, in the work proposed a methodical approach to streamline the structure of the property and its sources, which are the basis for the formation of a competitive business model of the enterprise at each stage of its development and operation. The method is based on the standard values

of a number of liquidity and solvency indicators available in the scientific and practical turnover. Substantiated proposals for rationalization of the structure of property and sources of its formation in the financial analysis of the company, allowed to form models of the balance structure with different shares of equity and the same level of liquidity, which can be used as guidelines for identifying the financial situation in the enterprise and act as a base for assessing the balance of their static and dynamic relationships required for making economically sound management decisions aimed at improving the financial condition of the company. Applied analytical value of the described models is that they represent a balanced structure of the balance sheet, ensuring effective management of financial resources in terms of their involvement and directions of use and able to serve as criteria in analyzing the financial condition of the company.

Ключевые слова: этапы развития предприятия, финансовый анализ, бухгалтерский баланс, ликвидность, финансовая устойчивость, финансовое состояние предприятия, коэффициент автономии, типы развития предприятия, структура бухгалтерского баланса, сбалансированные структуры бухгалтерского баланса.

Keywords: stages of enterprise development, financial analysis, balance sheet, liquidity, financial stability, financial condition of an enterprise, autonomy coefficient, types of enterprise development, balance sheet structure, balanced balance sheet structures

Введение

Актуальность и целесообразность разработки темы. Оценка финансовой устойчивости предприятия базируется на анализе структуры капитала и финансовых условий его функционирования. Финансово-хозяйственная деятельность предприятия направлена на максимизацию объема собственного капитала, следствием чего является сокращение затрат, связанных с привлечением заемных источников, повышение рентабельности активов и формирование долгосрочных конкурентных преимуществ [1].

Функционирование предприятия с экономической точки зрения рассматривается как повторяющийся производственный процесс, имеющий на каждом этапе своего развития разный уровень финансовой устойчивости. Следствием этого может быть как вступление в кризисную фазу, угрожающую банкротством или ликвидацией предприятия, так и выход из кризиса, сопровождающийся переходом на новый этап развития [2]. В этой связи особую значимость приобретает постоянный мониторинг финансовой устойчивости предприятия и сопоставление ее с базой сравнения.

Степень научной разработанности проблемы. Разработкой методик анализа финансового состояния предприятий в целом и финансовой устойчивости в частности занимались ведущие российские и зарубежные ученые-экономисты. Однако в теоретическом осмыслении нуждается такой принципиально важный вопрос, как формирование чувствительного к современным внешним и внутренним вызовам методического инструментария, позволившего сформировать модели оптимальной структуры баланса предприятия.

Научная новизна исследования заключается в обосновании предложения по рационализации структуры имущества и его источников в финансовом анализе предприятия, что позволило сформировать модели структуры баланса

с различной долей собственного капитала при одинаковом уровне ликвидности, которые могут быть использованы в качестве базы для сравнения и определения фактической финансовой ситуации, необходимы для принятия экономически обоснованных управленческих решений, направленных на улучшение финансового состояния предприятия.

Цель исследования — разработка и апробация методического подхода к рационализации структуры имущества и источников его формирования в финансовом анализе предприятия.

Для достижения цели были поставлены следующие **задачи**:

- исследовать состояние финансовой устойчивости предприятия с позиции определенного этапа и типа его развития;

- разработать методику по рационализации структуры имущества и источников его формирования в финансовом анализе предприятия;

- определить основные объективные результаты, полученные при апробации методики.

Методологическая основа исследования. Исследование базируется на сборе и анализе эмпирических фактов, применении графоаналитического метода, системного подхода к объекту исследования, логического подхода при проведении оценки экономических явлений, сопоставлении полученных показателей.

Теоретическая и практическая значимость результатов исследования состоит в разработке методического инструментария по рационализации структуры бухгалтерского баланса, что позволяет выработать рекомендации и предложить мероприятия по их реализации, направленные на поддержание устойчивого финансового состояния предприятий.

Методика исследования

Одним из основных показателей, традиционно используемых при оценке финансовой устойчивости предприятия, является коэффициент автономии, определяемый как отношение собственного капитала к валюте баланса. Расчет данного коэффициента также целесообразен с позиции установления этапа и типа развития предприятия, закономерных для большинства из них, что обусловлено стремлением к созданию устойчивой материально-технической базы, позволяющей эффективно функционировать при конкурентоспособном уровне рентабельности [3].

Как показывает практика, для этапа зарождения предприятия характерна незначительная доля собственного капитала, при которой значение коэффициента автономии составляет менее 38 %, последующий рост данного показателя свидетельствует о готовности предприятия перейти к этапу саморазвития. Такая ситуация наблюдается у предприятий экстенсивного типа развития, экономический рост которых достигается за счет наращивания массы используемых факторов производства, другими словами, за счет количественного увеличения объема применяемых ресурсов при сохранении неизменного технического оснащения производства [4].

Достижение 50%-ного порогового значения коэффициента автономии свидетельствует о способности предприятия своевременного погашать свои долговые обязательства, а следовательно, о его финансовой безопасности. Такая ситуация характерна для предприятий экстенсивно-интенсивного типа развития, сочетающего в себе оба типа экономи-

ческого роста, с выделением преимущественно экстенсивного или преимущественно интенсивного типа.

Конкурентоспособная финансовая мощь предприятия достигается, когда коэффициент автономии равен или превышает значение 0,62. Предполагается, что при такой структуре капитала предприятие способно генерировать финансовые ресурсы в объеме, необходимом для достижения его стратегических целей, и готово к переходу к интенсивному типу, базирующемуся на применении в производственном процессе более совершенных факторов производства и более интенсивном использовании имеющихся ресурсов [5]. Для интенсивного типа характерно повышение эффективности организации производственного процесса, использование новых технологий и оборудования и, как следствие, сокращение производственного цикла, ускорение оборачиваемости используемых ресурсов, снижение ресурсоемкости продукции, повышение профессионально-квалификационных компетенций работников и т. д. [6].

Снижение доли собственного капитала в валюте баланса предприятия, как правило, свидетельствует о негативных тенденциях в его деятельности и потенциальной возможности наступления банкротства в перспективе. Для выполнения требований устойчивого и интенсивного развития предприятия автором разработаны аналитические приемы, позволяющие рационализировать структуру баланса, выступающую основой для формирования конкурентоспособной бизнес-модели предприятия на каждом этапе его развития.

Используемые в научно-практическом обороте пороговые значения ряда показателей ликвидности и платежеспособности послужили базой для формирования модели структуры баланса предприятия, которые могут быть использованы в качестве ориентиров для идентификации финансовой ситуации при различной доле собственного капитала в пассивах (38, 50 и 62 %) и одинаковом уровне ликвидности (табл. 1).

Таблица 1

Модель оптимальной структуры бухгалтерского баланса в финансовом анализе предприятия по вариантам финансовых ситуаций и типов развития предприятия, направленная на сохранение безопасного уровня ликвидности

Раздел бухгалтерского баланса	Удельный вес раздела бухгалтерского баланса по вариантам финансовых ситуаций и типов развития организации		
	1. Зарождение и саморазвитие	2. Укрепление финансовой безопасности	3. Стабильное продуцирование необходимых объемов финансовых ресурсов
	Экстенсивный	Интенсивно-экстенсивный	Интенсивный
1. Внеоборотные активы	32	44	58
2. Оборотные активы	68	56	42
ИТОГО по активу	100	100	100
3. Капитал и резервы	38	50	62
4. Долгосрочные обязательства	28	22	17
5. Краткосрочные обязательства	34	28	21
ИТОГО по пассиву	100	100	100

Как видно из таблицы при разных вариантах финансовых ситуаций, коэффициент текущей ликвидности, определяемый как отношение оборотных активов к краткосрочным обязательствам, будет равен 2,0, то есть он находится в допустимом диапазоне 1,5–2,5, что гарантирует платежеспособность предприятия в случае чрезвычайных обстоятельств [7].

Прикладное аналитическое значение описанных моделей заключается в том, что они представляют собой сбалансированные структуры бухгалтерского баланса, обеспечивающие эффективное управления финансовыми ресурсами в части их привлечения и направлений использования и

способные выступать в качестве критериев в анализе финансового состояния предприятия.

Апробация методики

Объектом исследования послужил Сельскохозяйственный производственный кооператив (СПК) «Тепличный», основной специализацией которого является выращивание овощей защищенного грунта [8]. На основании представленных в табл. 2 данных можно сделать вывод, что структура баланса предприятия в течение анализируемого периода значительно отличалась от оптимальной и не соответствовала ни одному из типов развития.

Таблица 2

Структурный анализ имущества и источников его формирования в СПК «Тепличный» за 2013–2017 гг., %

Раздел бухгалтерского баланса	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.
1. Внеоборотные активы	62,6	57,2	65,1	67,6	55,4
2. Оборотные активы	37,4	42,8	34,9	32,4	44,6
ИТОГО по активу	100	100	100	100	100
3. Капитал и резервы	9,2	11,9	34,0	32,5	24,6
4. Долгосрочные обязательства	—	—	—	—	15,1
5. Краткосрочные обязательства	90,8	88,1	66,0	67,5	60,3
ИТОГО по пассиву	100	100	100	100	100

В этой связи был проведен сравнительный анализ структуры баланса СПК «Тепличный» за 2017 г. относительно балансов, сформированных по оптимальной структуре (табл. 3).

Таблица 3

Сравнительный анализ баланса СПК «Тепличный» относительно баланса, сформированного по оптимальной структуре, тыс. руб.

Раздел бухгалтерского баланса	2017 г.	1. Зарождение и саморазвитие	2. Укрепление финансовой безопасности	3. Стабильное продуцирование необходимых объемов финансовых ресурсов
		Экстенсивный	Интенсивно-экстенсивный	Интенсивный
1. Внеоборотные активы	139 955	80 815	111 121	146 477
2. Оборотные активы	112 592	171 732	141 426	106 070
ИТОГО по активу	252 547	252 547	252 547	252 547
3. Капитал и резервы	62 302	95 968	126 274	156 579
4. Долгосрочные обязательства	38 040	70 713	55 560	42 933
5. Краткосрочные обязательства	152 205	85 866	70 713	53 035
ИТОГО по пассиву	252 547	252 547	252 547	252 547

В таблице представлены оптимальные структуры баланса СПК «Тепличный», соответствующие разным вариантам финансовых ситуаций и типам развития предприятия, направленные на сохранение безопасного уровня ликвидности. Анализ показал, что структура имущества предприятия в 2017 г. в наибольшей степени была приближена к структуре имущества, соответствующей интенсивному типу развития. В данном случае отклонение от оптимальной структуры составило $-2,6$ и $2,6$ % по внеоборотным и оборотным активам соответственно. При этом структура источников формирования имущества СПК «Тепличный»

не соответствовала ни одной из структур. Минимальное отклонение наблюдалось от структуры, соответствующей экстенсивному типу развития, по разделам «Капитал и резервы» ($-13,9$ %), «Краткосрочные обязательства» ($26,3$ %). По разделу «Долгосрочные обязательства» минимальное отклонение наблюдалось от структуры, соответствующей интенсивному типу развития ($-1,9$ %).

Графически отклонение имущества и источников его формирования СПК «Тепличный» за 2017 г. относительно баланса, сформированного по оптимальной структуре, представлено на рис. 1.

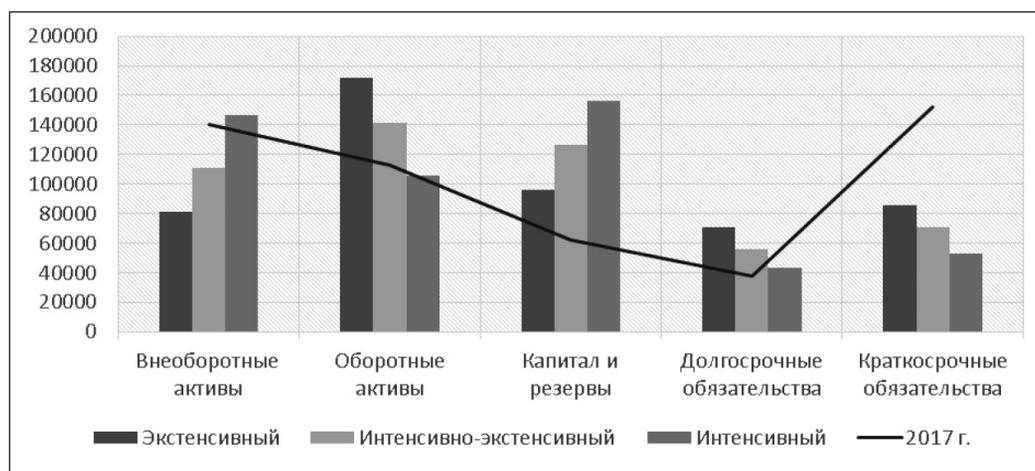


Рис. 1. Отклонение имущества и источников его формирования СПК «Тепличный» за 2017 г. относительно баланса, сформированного по оптимальной структуре, тыс. руб.

Заключение

Таким образом, автором обоснованы предложения по рационализации структуры имущества и источников его формирования в финансовом анализе предприятия, позволившие сформировать модели структуры баланса с различной долей собственного капитала и одинаковым уровнем ликвидности, которые могут быть использова-

ны в качестве ориентиров для идентификации финансовой ситуации на предприятии и выступить в качестве базы сравнения при оценке сбалансированности их статических и динамических соотношений, необходимые для принятия экономически обоснованных управленческих решений, направленных на улучшение финансового состояния предприятия.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Боровкова С. И. Анализ финансового состояния предприятия на основе бухгалтерской отчетности // Гуманитарные научные исследования. 2017. № 5. Режим доступа: <http://human.snauka.ru/2017/05/23831>

2. Управление развитием стратегического потенциала региона (на примере Волгоградской области) / под ред. А. Ф. Московцева. Волгоград, 2015. 214 с.
3. Гиляровская Л. Т., Ендовицкая А. В. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций. М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2015. 159 с.
4. Зубова О. Г. Ресурсообеспеченность сельских поселений и факторы, ее определяющие // Бизнес. Образование. Право. 2017. № 3 (40). С. 51–56.
5. Серебрякова М. Ф., Земскова О. М. Конкурентоспособность субъектов агробизнеса в условиях введенных санкций: проблемы и направления развития // Бизнес. Образование. Право. 2018. № 3 (44). С. 155–162.
6. Зубова О. Г. Формирование кадрового обеспечения аграрного сектора Волгоградской области: проблемы и пути решения // Бизнес. Образование. Право. 2015. № 3 (32). С. 57–61.
7. Самохина Т. С. Совершенствование подходов и методик анализа финансового состояния предприятия // Экономика и социум. 2016. № 3 (22). С. 48–54.
8. Зубова О. Г. Методический подход к оценке эффективности управления кадровым потенциалом предприятия // Бизнес. Образование. Право. 2018. № 1 (42). С. 81–85.

REFERENCES

1. Borovkova S. I. Analysis of the financial condition of the company on the basis of financial statements. *Humanitarian scientific research*, 2017, no. 5. (In Russ.). URL: <http://human.snauka.ru/2017/05/23831>
2. Moskovtsev A. F. (ed.). Managing development of the regional strategic potential (on the example of the Volgograd Region). Volgograd, 2015. 214 p. (In Russ.).
3. Gilyarovskaya L. T., Endovitskaya A. V. Analysis and assessment of the financial sustainability of commercial organizations. Moscow, UNITY-DANA Publ., 2015. 159 p. (In Russ.).
4. Zubova O. G. Resource availability of rural settlements and factors determining it. *Business. Education. Law*, 2017, no. 3, pp. 51–56. (In Russ.).
5. Serebryakova M. F., Zemskova O. M. Competitiveness of agribusiness entities under conditions of the imposed sanctions: problems and directions of development. *Business. Education. Law*, 2018, no. 3, pp. 155–162. (In Russ.).
6. Zubova O. G. Formation of staffing of the agricultural sector of the Volgograd region: problems and solutions. *Business. Education. Law*, 2015, no. 3, pp. 57–61. (In Russ.).
7. Samokhina T. S. Improving the approaches and methods of analyzing the financial condition of the company. *Economy and society*, 2016, no. 3, pp. 48–54. (In Russ.).
8. Zubova O. G. Methodical approach to assessing the effectiveness of managing the personnel potential of the enterprise. *Business. Education. Law*, 2018, no. 1, pp. 81–85. (In Russ.).

Как цитировать статью: Зубова О. Г. Методический подход к рационализации структуры бухгалтерского баланса в финансовом анализе предприятия // Бизнес. Образование. Право. 2019. № 2 (47). С. 124–128. DOI: 10.25683/VOLBI.2019.47.266.

For citation: Zubova O. G. Methodical approach to rationalization of the accounting balance structure in the financial analysis of the enterprise. *Business. Education. Law*, 2019, no. 2, pp. 124–128. DOI: 10.25683/VOLBI.2019.47.266.