

Воронина Олеся Алексеевна

студентка

Журавлева Татьяна Алексеевна

канд. экон. наук, доцент, преподаватель
ФГБОУ ВО «Рязанский государственный
радиотехнический университет»
г. Рязань, Рязанская область

DOI 10.21661/r-310902

ДИАГНОСТИКА ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ ОРГАНИЗАЦИЙ МАЛОГО БИЗНЕСА ПО ДАННЫМ БУХГАЛТЕРСКОЙ (ФИНАНСОВОЙ) ОТЧЕТНОСТИ

Аннотация: статья посвящена проблеме финансовых рисков и их диагностики в условиях малого бизнеса. Рассмотрены виды рисков и оценка по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности на основе разработанного интегрального показателя. Приведен пример расчета по данным реальной организации.

Ключевые слова: финансовые риски, малый бизнес, рыночные риски, кредитные риски, риск ликвидности, управление рисками, анализ финансового состояния организации.

В процессе финансово-хозяйственной деятельности любая организация подвергается влиянию внутренних и внешних факторов. В связи с этим возникают различные риски, способные существенно влиять на финансовое положение организации и финансовые результаты ее деятельности.

Финансовый риск предприятия – это вероятность возникновения неблагоприятных финансовых последствий в форме потери дохода или капитала при неопределенности условий осуществления его финансовой деятельности [13, с. 141].

Финансовая устойчивость малых предприятий по сравнению с крупными и средними предприятиями достаточно низкая, а соответственно уровень финансовых рисков зачастую высок.

В настоящее время положение малого и среднего бизнеса особенно зависит от финансовых рисков предприятий. Санкции, с одной стороны, создают проблемы для экономики, но в то же время, открывают новые горизонты для развития малого и среднего бизнеса [9, с. 32].

Со стороны государства, малый бизнес наделяется не только мерами налоговых освобождений, но и различными дотациями, займами, ссудами на льготных условиях. Последние 5 лет появляется множество различных фондов, ... которые поддерживают малый бизнес [10, с. 120].

Формирование представления о финансовом положении возможно по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности, в которую в соответствии с ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации» [1] могут быть включены дополнительные показатели и пояснения с целью обеспечения заинтересованных пользователей более полной информацией о деятельности организации. Согласно Информации № ПЗ-9/2012 «О раскрытии информации о рисках хозяйственной деятельности организации в годовой бухгалтерской отчетности» [3] в пояснениях необходимо раскрыть данные о рисках хозяйственной деятельности, что является одной из составляющих системы внутреннего контроля организации.

Различают следующие виды рисков: финансовые, правовые, страновые и региональные, репутационные, др.

Информация о финансовых рисках представляется с подразделением на: рыночные, кредитные риски и риски ликвидности.

Рыночные риски связаны с изменением ситуации на рынке, т.е. цен, процентных ставок, курсов иностранных валют и т. д.

Кредитные риски могут возникнуть из-за неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств по предоставленным другим лицам заемным средствам (в том числе в форме отсрочки и рассрочки оплаты за проданные товары, выполненные работы, оказанные услуги). В частности, раскрывается информация о сомнительной дебиторской задолженности, обесценившихся предоставленных займах, дебиторской задолженности на отчетную дату, о положении дебитора,

т.е. его дееспособности, правоспособности, деловой репутации, финансовом состоянии на отчетную дату и т. д.

Риск ликвидности связан с возможностями организации своевременно и в полном объеме погасить имеющиеся на отчетную дату финансовые обязательства: кредиторскую задолженность перед поставщиками и подрядчиками, задолженность по полученным кредитам и займам, и т. п. Также в данной группе рисков раскрывается риск банкротства или ликвидации организации, если таковой существует.

Информация о рисках подлежит раскрытию в бухгалтерской (финансовой) отчетности или в пояснениях к ней, также она может быть оформлена в виде отдельного раздела пояснений или в виде отчета о рисках.

Для устранения рисков или минимизации их негативных последствий в современных условиях необходимо грамотное управление финансовыми рисками.

В научной литературе выделяют различные методы управления финансовыми рисками предприятий, но многие из них носят общий характер и могут быть применены для оценки и управления финансовыми рисками на крупных и средних предприятиях, но реже используются для оценки рисков малых предприятий, так как не учитывают специфических особенностей действительности и действия рискообразующих факторов малых предприятий [14, с. 638].

Исследования, проводимые в крупных международных компаниях, показали, что в основном анализом и оценкой финансовых рисков, а также разработкой системы управления финансовыми рисками занимаются только крупные компании [14, с. 639].

Иная ситуация в малом бизнесе. Здесь оборот капитала, численность персонала и иные показатели хозяйственной деятельности не столь масштабны, поэтому руководители, как правило, пренебрегают возможностью оценки и управления финансовыми рисками. Такая политика организации может стать для нее губительной, так как незамеченные вовремя отклонения могут привести к утрате платежеспособности и банкротству.

И.Б. Бабленков в своей статье «Финансовые риски и их влияние на развитие малых предприятий» [8] приводит алгоритм управления финансовыми рисками, представленный на рисунке 1.



Рис. 1. Процесс управления финансовыми рисками

Таким образом, управление финансовыми рисками предполагает их диагностирование. В рамках данной статьи рассмотрим диагностику финансовых рисков на основе анализа данных бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Для этого, во-первых, обратимся к специфике проведения анализа финансового состояния малого предприятия. Так, согласно А.Д. Шеремету с учетом исследований О.Н. Буровой в области анализа финансового состояния малых предприятий с использованием данных бухгалтерской (финансовой) отчетности, можно выделить следующие его направления:

1. Анализ структуры активов и пассивов.
2. Анализ финансовой устойчивости.
3. Анализ ликвидности.
4. Анализ платежеспособности.
5. Анализ рентабельности.
6. Анализ деловой активности.
7. Анализ вероятности банкротства.

Далее уместно выделить лишь те аспекты анализа финансового состояния, которые подходят непосредственно для диагностики финансовых рисков. В

нашем случае это третий и седьмой пункты, что объяснимо смыслом самих понятий финансовых рисков.

Рыночный риск, исходя из его специфики, описанной выше, не поддается диагностике на основе данных бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Согласно Н.С. Костюченко, кредитный риск – это риск возникновения убытков вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения должником финансовых обязательств перед организацией в соответствии с условиями договора.

Кредитный риск возникает в тот момент, когда контрагент вступает в кредитные отношения в качестве заемщика [6, с. 58].

Величина кредитного риска измеряется суммой, которая может быть потеряна при неуплате или просрочке выплаты задолженности. Оценка кредитного риска корпоративных заемщиков может осуществляться двумя способами: качественным и количественным [6, с. 61].

Качественный способ предполагает составление шкалы показателей риска для заемщика, среди которых: платежный риск (показатели ликвидности, деловой активности, финансовой устойчивости и рентабельности); риски обеспечения (срок реализации залога, процент покрытия ссуды, наличие оценки независимого оценщика); прочие риски (деловая репутация заемщика, наличие просроченной задолженности). Количественный способ предполагает увеличение уровня кредитного риска, найденного при качественном способе в процентах на размер кредита. К сожалению, данные показатели также невозможно определить исходя только из данных бухгалтерской (финансовой) отчетности организации-заимодавца, так как упрощенная форма бухгалтерского баланса, применяемая в условиях малого бизнеса, согласно Приказу Минфина России №66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций» [2], не содержит в активе отдельной строки «Дебиторская задолженность».

Наибольший интерес для нас представляет риск ликвидности. Как отмечалось ранее, в данной группе рисков рассматривается способность организации

своевременно и полно погасить свои обязательства. При этом активы и обязательства могут исследоваться интервально, т.е. уместно составление агрегированного баланса для последующего сопоставления групп активов и пассивов. Кроме того, важно отметить, что здесь также раскрывается риск банкротства при его наличии.

Оценка риска ликвидности ... с помощью относительных показателей осуществляется посредством анализа отклонений от рекомендуемых значений [11, с. 202].

Определившись с тем, что для диагностики финансовых рисков по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности мы можем использовать показатели ликвидности и банкротства, обратимся непосредственно к методике их оценки.

Для анализа ликвидности баланса активы баланса группируются по степени убывания ликвидности, а пассивы баланса – по степени срочности оплаты обязательств [5, с. 21].

Происходит расчет коэффициентов абсолютной, критической и текущей ликвидности.

Коэффициент текущей ликвидности отражает, достаточно ли у предприятия средств, которые могут быть использованы им для погашения своих текущих обязательств в течение предстоящего года [12, с. 459].

Коэффициент быстрой (критической, промежуточной) ликвидности показывает, какая часть текущих обязательств может быть погашена за счет денежных средств и ожидаемых поступлений за отгруженную продукцию.

Коэффициент абсолютной ликвидности – это наиболее жесткий критерий платежеспособности, показывающий, какая часть текущих обязательств может быть погашена немедленно [12, с. 460].

Для анализа ликвидности организации А.Д. Шеремет использует расчет трех вышеуказанных финансовых коэффициентов. Рекомендуемые значения данных коэффициентов и способ их расчета представлены в таблице 1.

Таблица 1

Коэффициенты ликвидности

Показатели	Нормальные ограничения	Способ расчета
Коэффициент абсолютной ликвидности	$\geq 0,2$	$A1/(П1+П2)$
Коэффициент критической ликвидности	≥ 1	$(A1+A2)/(П1+П2)$
Коэффициент текущей ликвидности	≥ 2	$(A1+A2+A3)/(П1+П2)$

Что касается анализа вероятности банкротства, то согласно методике О.Н. Буровой, он проводится с использованием показателя, способ расчета которого приведен в таблице 2.

Таблица 2

Анализ вероятности банкротства

Показатель	Способ расчета	Значение
Прогноз банкротства	$(\text{Запасы} + \text{Наиболее ликвидные активы} - \text{Краткосрочные обязательства}) / \text{Валюта баланса}$	>0

Следует заметить, что расчет отдельных показателей, характеризующих уровень финансового риска предприятия, является не всегда достаточным и отражает общее положение предприятия во внешней среде [14, с. 641].

Комплексная оценка финансового риска предполагает расчет интегрального показателя финансового риска предприятия, границы которого можно рассчитать, зная нормальные значения вышеуказанных показателей.

$$\text{Интегральный показатель} = \frac{K \text{ абс. л.} + K \text{ пром. л.} + K \text{ тек. л.} + K \text{ банк.}}{4}$$

Если принять коэффициенты за их значения, равные пороговым, т.е. 0,2, 1, 2 и 0 соответственно, то значение интегрального показателя должно быть не меньше 0,8.

Далее при расчете значений интегрального показателя при условии, что хотя бы один из них отклоняется от нормы, было получено среднее значение, равное 0,6. И во втором случае, когда отклоняются два из четырех значений, было получено 0,4. При этом для первого варианта имели отклонение среднего от наибольшего на 0,2 и от наименьшего на 0,35. Для второго варианта по 0,35 в

каждом случае. Таким образом, среднее отклонение составило 0,3. Значит, полученное выше значение 0,8 необходимо увеличить на 0,3, учитывая колебания значений коэффициентов в числителе вышеобозначенной формулы. Тем самым, была составлена следующая градация значений интегрального показателя финансовых рисков по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности:

- > 1,1 – низкий уровень рисков;
- от 1,1 до 0,8 – удовлетворительный уровень;
- от 0,8 до 0,6 – средний уровень;
- от 0,6 до 0,4 – высокий уровень;
- < 0,4 – критический уровень.

При этом особое внимание и углубленная диагностика требуется уже с удовлетворительного уровня, т.к. не исключается взаимное перекрытие значений коэффициентов. Мы можем иметь несколько слишком завышенных или заниженных значений, которые повлекут ложную оценку. В таком случае, именно на них в дальнейшем и следует сосредоточить внимание. Таким образом, своевременный расчет интегрального показателя может послужить сигналом к дальнейшим исследованиям пользователей отчетности.

Перейдем непосредственно к оценке практической значимости интегрального показателя. Для этого рассчитаем его, используя данные бухгалтерской (финансовой) отчетности ООО «Капитал».

Таблица 3

Бухгалтерский баланс ООО «Капитал» за 2014–2015 гг., тыс. руб.

Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
<i>Актив</i>			
Материальные внеоборотные активы	1150	10	21
Нематериальные, финансовые и другие внеоборотные активы	1110	-	1
Запасы	1210	29	39
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	12	36
Финансовые и другие оборотные активы	1260	516	(17)
БАЛАНС	1600	568	80

<i>Пассив</i>			
Капитал и резервы	1360	343	(77)
Кредиторская задолженность	1520	225	157
<i>Баланс</i>	1700	568	80

По данным таблицы 3 составим агрегированный баланс (таблица 4), и вычислим средние значения необходимых строк для обеспечения объективности суждения по результатам отчетного года.

Далее рассчитаем значения коэффициентов ликвидности (К абс.л. – абсолютной ликвидности, К пром.л. – промежуточной ликвидности, К тек.л. – текущей ликвидности) и банкротства (К банк.):

$$K \text{ абс.л.} = 24/191=0,13;$$

$$K \text{ пром.л.} = (24+249,5)/191=1,43;$$

$$K \text{ тек.л.} = (24+249,5+34)/191=1,61;$$

$$K \text{ банк.} = (34+24-191)/324=-0,41;$$

$$\text{Интегральный показатель} = (0,13+1,43+1,61-0,41)/4=0,69.$$

Таким образом, по состоянию на 2015 год в ООО «Капитал» имеется средний уровень финансовых рисков, что связано со сниженными показателями коэффициентов ликвидности и банкротства. В целом, из рассмотренных показателей в нормальных границах находится только коэффициент промежуточной ликвидности, коэффициенты абсолютной и текущей ликвидности стремятся к нормальным значениям, а особое внимание следует обратить на вероятность банкротства.

Таблица 4

Агрегированный баланс ООО «Капитал» 2014–2015 гг., тыс. руб.

Группы активов и пассивов	Период		Среднее значение
	2014 г.	2015 г.	
А1 – активы абсолютной ликвидности представлены строкой 1250 «Денежные средства и денежные эквиваленты»	36	12	24
А2 – активы высокой ликвидности представлены строкой 1260 «Финансовые и другие оборотные активы», так как в основном содержание этой строки	(17)	516	249,5

приходится на дебиторскую задолженность			
А3 – активы низкой ликвидности – 1210 «Запасы»	39	29	34
А4 – труднореализуемые активы, где отражены внеоборотные активы организации	22	11	16,5
П1 – краткосрочные пассивы – 1520 «Кредиторская задолженность»	157	225	191
П4 – постоянные пассивы – 1360 «Капитал и резервы»	(77)	343	133
Баланс	80	568	324

В ходе исследования был предложен и апробирован способ расчета интегрального показателя финансовых рисков для организаций малого бизнеса на основе данных упрощенной формы бухгалтерского баланса путем объединения показателей ликвидности и банкротства. Кроме того, разработана градация значений данного интегрального показателя на основе пороговых значений входящих в него коэффициентов.

Наличие финансовых рисков может отрицательно повлиять на деятельность малых предприятий. Сегодня малый бизнес – незаменимый субъект рыночных отношений. Он удовлетворяет потребителей широким спектром товаров и услуг, легко реагируя на любые изменения в спросе.

Таким образом, регулярная диагностика финансовых рисков в условиях малого бизнеса имеет большое значение, ведь своевременная реакция руководства организации на наличие тех или иных рисков обеспечивает ее стабильное функционирование, что в глобальном масштабе отражается на экономическом и социальном состоянии страны.

Список литературы

1. Приказ Минфина РФ от 06.07.1999 №43н (ред. от 08.11.2010) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99)».

2. Приказ Минфина РФ от 02.07.2010 №66н (ред. от 06.04.2015) «О формах бухгалтерской отчетности организаций» (Зарегистрировано в Минюсте России 02.08.2010 №18023).

3. Информация Минфина РФ № ПЗ – 9/2012 «О раскрытии информации о рисках хозяйственной деятельности организации в годовой бухгалтерской отчетности».

4. Бурова О.Н. Совершенствование оценки финансового состояния малых организаций в Российской Федерации. Диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук [Текст] / О.Н. Бурова. – М., 2015. – 170 с.

5. Данилова М.Н. Анализ финансовой отчетности. Финансовый анализ [Текст] / М.Н. Данилова. – Томск: Изд-во Том. гос. архит.-строит. ун-та, 2012. – 88 с.

6. Костюченко Н.С. Анализ кредитных рисков [Текст] / Н.С. Костюченко. – СПб.: ИТД «Скифия», 2010. – 440 с.

7. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций [Текст] / А.Д. Шеремет, Е. В. Негашев. – М.: Инфра-М, 2013. – 208 с.

8. Бабленков И.Б. Финансовые риски и их влияние на развитие малых предприятий [Текст] / И.Б. Бабленков // Аудит и финансовый анализ. – 2009. – №1. – 7 с.

9. Бегимкулов Г.А. Финансовые риски предприятий малого и среднего бизнеса в условиях санкций против России [Текст] / Г.А. Бегимкулов, Г.Г. Шогдинов, С.П. Сазонов // Актуальные вопросы развития современного общества, сборник статей IV Международной научно-практической конференции. – 2016. – С. 32–34.

10. Бескоровайная Н.Н. Влияние финансовых рисков на экономическое развитие бизнеса в России [Текст] / Н.Н. Бескоровайная // Форум. Гуманитарные и экономические науки. – 2017. – №1 (10). – С. 120–124.

11. Ким Е.Х. Анализ и управление финансовыми рисками в малом бизнесе [Текст] / Е.Х. Ким, Н.В. Дербас // Научно-техническое и экономическое сотрудничество стран АТР в XXI веке. – 2016. – Т. 2. – С. 201–203.

12. Колмыкова Е.С. Соотношение понятий «платежеспособность» и «ликвидность» [Текст] / Е.С. Колмыкова // Молодой ученый. – 2014. – №3. – С. 458–460.

13. Носова Ю.С. Финансовые риски предприятия в современных условиях [Текст] / Ю.С. Носова, А.А. Сысоев, Т. Г. Дроздова // Научные труды Кубанского государственного технологического университета. – 2015. – №1. – С. 141–146.

14. Рахманова М.С. Методика управления финансовыми рисками малых предприятий [Текст] / М.С. Рахманова // Фундаментальные исследования. – 2015. – №12–3. – С. 638–642.