Степанова Анастасия Александровна. Повышение финансовой устойчивости предприятий малого бизнеса сферы услуг : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Степанова Анастасия Александровна; [Место защиты: Рос. гос. ун-т туризма и сервиса].- Москва, 2010.- 182 с.: ил. РГБ ОД, 61 10-8/2071

**Содержание к диссертации**

Введение

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ 9

1.1. Концептуальные подходы в теории и практике финансового анализа 9

1.2. Методические основы анализа финансовой устойчивости 20

1.3. Характеристика и определение финансовой устойчивости предприятий малого бизнеса 37

ГЛАВА 2. СОСТОЯНИЕ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ МАЛОГО БИЗНЕСА СФЕРЫ УСЛУГ 50

2.1. Факторы, влияющие на финансовую устойчивость предприятий малого бизнеса сферы услуг 50

2.2. Оценка финансовой устойчивости предприятий малого бизнеса сферы услуг 56

2.3. Значение финансовых механизмов учета инфляции,

налогообложения и лизинговых платежей для финансовой

устойчивости малых предприятий '... 86

ГЛАВА 3. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОВЫШЕНИЮ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ДОЕДГТРИЯТИЙ МАЛОГО БИЗНЕСА СФЕРЫ УСЛУГ 108

3.1. Алгоритм оценки и способы повышения финансовой устойчивости предприятий малого бизнеса сферы услуг 108

3.2. Укрепление финансовых позиций малых предприятий сферы услуг путем оптимизации оборотных средств и обеспечения оптимальной структуры капитала 122

3.3. Учет и минимизация рисков на предприятиях малого бизнеса 140

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 168

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК 172

ПРИЛОЖЕНИЯ 180

**Введение к работе**

**Актуальность темы исследования.**Опыт социально-экономического развития России показывает, что основой ее финансовой стабильности является финансовая устойчивость коммерческих организаций как наиболее важного структурного элемента экономики страны. Финансовая устойчивость не только служит показателем успешной экономической деятельности, но и является основой прочного положения хозяйствующего субъекта на рынке, позволяющего и руководству, и внешним пользователям финансовой информации определить потенциальные возможности предприятия, его платежеспособность и независимость в краткосрочном и долгосрочном периодах.

Переход России к рыночным отношениям, развитие частного сектора экономики привело к появлению на российском рынке значительного количества предприятий малого бизнеса, способствующих насыщению рынка товарами необходимого количества и качества, ускорению научно-технического прогресса и созданию новых дополнительных рабочих мест, в их числе особое место и роль отводится малым предприятиям.

Следует отметить, что в современной экономической литературе исследованию специфики финансовой устойчивости предприятий малого бизнеса сферы услуг, выбору оценочных показателей и управленческих инструментариев уделяется недостаточно внимания. Изучение способов повышения финансовой устойчивости малых предприятий позволяет сформировать рациональную структуру собственного и заемного капитала, а также оптимальную долгосрочную и краткосрочную структуру капитала, что обеспечивает своевременные расчеты по обязательствам, непрерывность процесса производства и обеспечения роста, экономического потенциала малых предприятий.

Особую значимость тема исследования финансовой устойчивости предприятий малого бизнеса сферы услуг приобретает в условиях финансового кризиса, так как малым предприятиям в большей степени, чем

крупным корпорациям, часто не хватает рыночного опыта, финансовых ресурсов и квалифицированных кадров. Поэтому изучение проблем, связанных с финансовой деятельностью таких предприятий, является важным и актуальным.

**Степень научной разработанности проблемы.**В научной литературе вопросы, связанные с изучением финансовой устойчивости, достаточно широко представлены в трудах отечественных и зарубежных ученых и специалистов.

Заметный вклад в исследование проблемы внесли и такие зарубежные исследователи как: Александер Д., Бенниг С, Бернстайн Л., Бейли Дж., Бирман Г., Боди 3., Брег С, Бриттон А., Вейтилингем Р., Дамодаран А., Карлберг К., Мюрей Р., Мертон Р., Пауэр Д., Шапиро В., Шарп У. и др.

Раскрытию понятия и методов финансовой устойчивости, способствовали исследования таких отечественных авторов как: Балабанов И.Т., Бланк М.А., Бочаров В.В., Волков А.С., Волкова О.Н., Гукасьян М.Э., Ендовицкий Д.А., Канторович Л.В., Ковалев В.В., Кольцова И.В., Львов Д.С., Рябых Д.А., Савицкая Г.В., Теплова Т.В., Ушакова И.И., Хотинская Г.И., Шапкин А.С., Шеремет А.Д. и др.

В то же время, отмечая вклад российских и зарубежных специалистов в изучение вопросов, связанных с финансовой устойчивостью, следует отметить, что относительно немного работ посвящено изучению финансовой устойчивости малых предприятий сферы услуг. Это определило выбор темы диссертационного исследования.

**Цель диссертационного исследования**состоит в разработке рекомендаций по повышению финансовой устойчивости предприятий малого бизнеса сферы услуг.

В соответствии с этой целью в диссертации поставлены и реализованы **следующие задачи:**

провести анализ зарубежных и отечественных подходов к оценке финансового состояния предприятий;

рассмотреть экономические и правовые аспекты деятельности предприятий малого бизнеса (на примере Московского региона);

выявить факторы, влияющие на финансовую устойчивость малых предприятий сферы услуг (на примере Московского региона);

определить пути улучшения взаимодействия малых предприятий сферы услуг с банковскими структурами;

обобщить и систематизировать показатели финансовой устойчивости малых предприятий сферы услуг;

сформулировать критерии оптимизации оборотных средств для упрочнения финансовых позиций малых предприятий сферы услуг;

разработать рекомендации по обеспечению оптимальной структуры капитала на предприятиях малого бизнеса;

показать способы снижения рисков, связанных с собственными и заемными ресурсами на предприятиях малого бизнеса.

**Объектом исследования**являются предприятия малого бизнеса сферы услуг.

**Предметом исследования**являются экономические отношения по поводу обеспечения финансовой устойчивости.

**Теоретическими и методологическими основами исследования**послужили труды отечественных и зарубежных ученых в области финансового менеджмента и анализа финансового состояния предприятий. В диссертации применены методы системного, факторного и сравнительного анализа, количественных и качественных характеристик рассматриваемых явлений, статистической обработки данных. В качестве инструмента научного исследования применены ретроспективный и трендовый анализ, методы научной абстракции, индукции и дедукции, сравнений и группировок, экспертных оценок.

**Информационная база исследования**сформирована на основе

данных Росстата, законодательных и нормативно-правовых актов Российской Федерации, иностранных законодательно-правовых актов по вопросам финансовой и бухгалтерской отчетности, в том числе МСФО, документов и материалов организаций федерального и регионального уровней, научных публикаций, справочных изданий, отчетов предприятий, материалов периодической печати и сети Интернет.

**Основные научные результаты, полученные лично автором.**

Научная новизна диссертационного исследования состоит в разработке методических и научно-практических рекомендаций по повышению финансовой устойчивости предприятий малого бизнеса сферы услуг.

Основные научные результаты, полученные лично автором и выносимые на защиту:

1. дано авторское определение финансовой устойчивости предприятий малого бизнеса, выявлены их характерные особенности применительно к сфере услуг, определены тенденции развития малых предприятий на примере Московского региона;
2. систематизированы факторы, влияющие на финансовую устойчивость предприятий малого бизнеса сферы услуг, которые разделены на внутренние и внешние; объективные и субъективные; показана степень их влияния на финансовую устойчивость этих предприятий;
3. предложен способ оценки финансовой устойчивости малых предприятий сферы услуг, основанный на использовании наиболее характерных для предприятий малого бизнеса финансовых коэффициентов, описана методика определения типов финансовой устойчивости на примере отдельных малых предприятий сферы услуг;
4. сформулированы критерии оценки финансовой устойчивости предприятий малого бизнеса сферы услуг в зависимости от степени

покрытия их активов собственными средствами, предложен способ оптимального выбора форм и источников финансирования оборотных активов; приведена диагностика значений заемного и собственного капитала малых предприятий сферы услуг; 5. предложен алгоритм оценки рисков предприятий малого бизнеса, изучены виды рисков, возникающих в процессе деятельности малых предприятий сферы услуг, и предложены способы их минимизации. Указанные положения соответствуют следующим пунктам Паспорта специальности ВАК РФ 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит: п. 3.3. «Критерии и методы оценки финансовой устойчивости предприятий и корпораций, исследование внутренних и внешних факторов, влияющих на финансовую устойчивость», п. 3.6. «Проблемы управления финансовыми рисками».

**Практическая значимость диссертационного исследования**определяется тем, что его результаты и предложенные рекомендации могут быть использованы как предприятиями малого бизнеса сферы услуг, так и другими субъектами предпринимательства.

**Апробация результатов работы.**Основные положения диссертационной работы докладывались, обсуждались и получили положительную оценку на научно-практических конференциях профессорско-преподавательского состава, аспирантов и соискателей ФГОУ ВПО «Российский государственный университет туризма и сервиса» в 2005-2010 годах.

Ряд положений работы используется при проведении занятий в ФГОУ ВПО «Российский государственный университет туризма и сервиса» по курсу «Финансовый анализ организаций» и в ФГОУ ВПО «Московский государственный университет природообустройства» по курсу «Финансы и кредит».

**Публикации по теме диссертации.**По теме диссертации

опубликовано девять работ общим объемом 4,85 п.л., в том числе 3,51 п.л. лично автором. Из них четыре статьи опубликованы в журналах, рекомендованных ВАК.

**Структура и содержание диссертации.**В соответствии с целью и задачами исследования диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, библиографического списка и приложений.

В первой главе «Теоретические основы финансовой устойчивости предприятия» проведен генезис исследования понятия финансовой устойчивости, рассмотрены научно-методологические подходы к анализу финансовой деятельности предприятий, вопросы развития малого бизнеса в России и особенности деятельности малых предприятий сферы услуг на современном этапе.

Во второй главе «Состояние финансовой устойчивости предприятий малого бизнеса сферы услуг» исследуются вопросы, связанные с изучением особенностей финансовой устойчивости предприятий малого бизнеса сферы услуг, показаны внутренние и внешние факторы, влияющие на их финансовую устойчивость, дано значение финансовых механизмов учета инфляции, налогообложения, лизинга в деятельности таких предприятий.

В третьей главе «Методические рекомендации по повышению финансовой устойчивости предприятий малого бизнеса сферы услуг» рассматриваются вопросы оценки финансовой устойчивости малых предприятий сферы услуг, приводятся рекомендации по выработке наиболее оптимальных способов обеспечения финансовой устойчивости с учетом специфики этих предприятий, даются предложения по повышению финансовой устойчивости и снижению рисков малых предприятий.

Заключение содержит теоретические и практические выводы по диссертации.

## Концептуальные подходы в теории и практике финансового анализа

В условиях современной рыночной экономики залогом эффективности и устойчивости предприятий, в том числе и малых предприятий, является грамотное управление финансовыми ресурсами, направленное не только на максимизацию прибыли в краткосрочном периоде, но и на поддержание состояния финансовой стабильности в долгосрочной перспективе. Поэтому проблема обеспечения финансовой устойчивости относится к числу наиболее важных, поскольку неустойчивое финансовое положение сдерживает развитие малых предприятий, понижает их платежеспособность и в отдельных случаях приводит к банкротству.

В диссертационном исследовании на основании теоретических изысканий выявлены различные концептуальные подходы к определению понятия и анализа финансовой устойчивости, определен набор коэффициентов, позволяющих дать их оценку, и рассмотрены механизмы ее повышения.

Бухгалтерская и финансовая отчетность является информационной базой анализа финансовой устойчивости. Их используют для принятия всех решений, определяющих деятельность организации за определенный период времени, для оценки абсолютных и относительных значений показателей, структуры баланса, состояния денежных средств и капитала.

Поэтому анализ бухгалтерской и финансовой отчетности проводится в соответствии со стоящими задачами настоящего диссертационного исследования. Этот подход используется и в качестве инструмента оценки отдельных показателей в деятельности предприятий малого бизнеса. Такой подход способствует более глубокому изучению финансовой устойчивости

этих предприятий и может быть использован в качестве одного из основных условий их успешного развития. В то же время понимание причин низкой финансовой устойчивости предприятия позволяет выявить недостатки в деятельности предприятия и своевременно исправить их.

Теория и практика финансового анализа относительно проблемы финансовой устойчивости связана со становлением и развитием прежде всего рыночной экономики. Она развивалась в течение многих десятилетий и на сегодняшний момент наиболее полно отражена в документах финансовой отчетности, определяющих характер аналитических процедур и последовательность их этапов. Эти документы являются важной основой для оценки финансовой устойчивости. Согласно отчетным документам при данном подходе к анализу финансовой устойчивости различают.

## Факторы, влияющие на финансовую устойчивость предприятий малого бизнеса сферы услуг

В итоге, как показал проведенный анализ, финансовая устойчивость малых предприятий зависит от многих внутренних и внешних факторов, оказывающих как позитивное, так и негативное влияние на их деятельность.

На финансовую устойчивость предприятий малого бизнеса влияют и другие факторы, такие как объективные и субъективные факторы. Они влияют на оборачиваемость капитала малых предприятий. К объективным факторам можно отнести, например, колебание спроса и предложения на тот или иной вид продукции и услуг, местоположение, наличие конкурентов. К субъективным факторам относят предпочтения и вкусы потребителей, отношение покупателей к продукции предприятий, к уровню обслуживания, влиянию моды и прочее.

Несмотря на объективные сложности, сфера малого бизнеса, как отмечалось выше, остается перспективной, и, следовательно, для ее дальнейшего успешного развития необходимо изучать аспекты финансовой деятельности таких предприятий, связанные с обеспечением финансовой устойчивости, улучшением качества активов, увеличением собственного капитала, достаточным уровнем рентабельности с учетом финансовых рисков, необходимой ликвидности с одновременным получением стабильных доходов и возможностей привлечения заемных средств. Для этого необходимо произвести и оценку следующих дополнительных факторов, влияющих на финансовую устойчивость:

по месту их возникновения;

по степени воздействия;

по времени их действия;

по степени значимости.

Знание этих факторов дает возможность использовать результаты как последнего отчетного периода деятельности предприятий, так и тех периодов, в которых предприятие обладало наихудшими показателями, и затем на основе полученных данных провести диагностику финансового состояния предприятия и выработать рекомендации по повышению его финансовой устойчивости.

Поскольку финансовая система — это совокупность рынков и других институтов, используемых для хозяйственной деятельности и заключения финансовых сделок, а главная ее функция - это удовлетворение потребностей людей, то соответственно важное место в исследовании финансовой устойчивости предприятий в рамках изучения ее роли и значения, занимают также и составляющие ее вопросы соотношения собственного и заемного капитала.

## Алгоритм оценки и способы повышения финансовой устойчивости предприятий малого бизнеса сферы услуг

Алгоритм оценки финансовой устойчивости предприятий малого бизнеса сферы услуг позволяет оценить насколько такие предприятия независимы с финансовой точки зрения, платежеспособны, эффективны, и что необходимо сделать, чтобы повысить их конкурентоспособность.

Предложенный автором способ оценки финансовой устойчивости предприятий малого бизнеса состоит из следующих этапов:

1) определение цели и задач оценки финансовой устойчивости предприятия малого бизнеса сферы услуг, определение сроков проведения анализа и выбор информационной базы анализа;

2) сравнительный анализ внеоборотных и оборотных активов, собственного капитала, долгосрочного и краткосрочного заемного капитала, выручки, затрат, чистой прибыли, составление динамических рядов и аналитических таблиц;

3) определение рисков, влияющих на финансовую устойчивость предприятий;

4) расчет коэффициентов финансовой устойчивости, сравнение полученных данных с существующими критериями с учетом специфики деятельности предприятий малого бизнеса сферы услуг;

5) определение типа финансовой устойчивости малого предприятия сферы услуг;

6) расчет дополнительных коэффициентов: срока оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности, активов, рентабельности продаж, абсолютной и текущей ликвидности;

7) обобщение результатов анализа финансовой устойчивости, выявление позитивных и негативных тенденций изменения показателей;

8) разработка рекомендаций по повышению финансовой устойчивости предприятия малого бизнеса.

Применение данного способа оценки финансовой устойчивости малых предприятий сферы услуг дает возможность использовать результаты как последнего отчетного периода деятельности предприятий, так и тех периодов, в которых они обладали наихудшими показателями, и затем на основе полученных данных провести диагностику их финансового состояния, выработать рекомендации по повышению их финансовой устойчивости.

Следовательно, для определения финансовой устойчивости предприятий малого бизнеса сферы услуг надо выявить на основании результатов диагностики и способов решения возникающих проблем цели, которые необходимо достичь. При этом, достижение поставленных целей становится возможным с помощью различных инструментов (рычагов), например в ходе упорядоченных в соответствии с требованиями рынка цен, изменения структуры оборотных средств и т.д. К тому же важно подобрать необходимую информацию из различных источников для дальнейшего принятия решения, а затем провести анализ финансовой устойчивости предприятия на основе собранной информации. В этот процесс входят классификация, систематизация, обобщение и специальное представление собранной информации об объекте диагностики.