

УДК 336.648

МЕТОДИКА ДИАГНОСТИКИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ МАЛЫХ И СРЕДНИХ ПРЕДПРИЯТИЙ ПО ПРОИЗВОДСТВУ МИНЕРАЛЬНЫХ УДОБРЕНИЙ И АЗОТНЫХ СОЕДИНЕНИЙ

Шаврина Ю.О.,

Оренбургский государственный университет, Оренбург,
email: Shavrina_82@list.ru

Аннотация. Представлен инструментарий диагностики финансовой устойчивости коммерческих предприятий, выявлены проблемы диагностики финансовой устойчивости в условиях санкционной экономики, сформулированы особенности функционирования малых и средних предприятий по производству минеральных удобрений и азотных соединений и определено их влияние на формирование исходных данных для выполнения аналитических процедур, результативность которых отражает финансовую устойчивость коммерческих предприятий. Выполнена диагностика финансовой устойчивости малых и средних предприятий по производству минеральных удобрений и азотных соединений ПФО с применением десяти методик. Сформулированы индикаторы балльной оценки диагностики, исходя из содержания финансовой устойчивости, как детерминанты следующих экономических категорий: платежеспособности, инвестиционной привлекательности, инновационной активности и экономической эффективности основной деятельности. Выполнен корреляционный анализ между финансовой независимостью и обоснованными индикаторами диагностики экономических категорий, детерминированных наличием финансовой устойчивости коммерческих предприятий. Разработанная балльная методика масштабирована до 24 малых и средних предприятий по производству минеральных удобрений и азотных соединений. Разработанная авторская методика диагностики типа финансовой устойчивости малых и средних предприятий по производству минеральных удобрений и азотных соединений позволяет дать объективную оценку финансовой устойчивости и конкретизировать проблемы ее обеспечения по сравнению с аналогичными предприятиями. Данная методика может применяться системой финансового менеджмента предприятий, государственными структурами в целях оценки объективности состояния для предоставления государственной поддержки, а также инвесторами.

Ключевые слова: финансовая устойчивость, методика диагностики финансовой устойчивости, балльная методика диагностики, производство минеральных удобрений и азотных соединений, предприятия малого и среднего бизнеса.

METHODOLOGY FOR DIAGNOSING THE FINANCIAL STABILITY OF SMALL AND MEDIUM-SIZED ENTERPRISES PRODUCING MINERAL FERTILIZERS AND NITROGEN COMPOUNDS

Shavrina Yu.O.,

Orenburg State University, Russian Federation, Orenburg,
email: Shavrina_82@list.ru

Abstract. A toolkit for diagnosing the financial stability of commercial enterprises is presented, the problems of diagnosing financial stability in a sanctioned economy are identified, the specifics of the functioning of small and medium-sized enterprises producing mineral fertilizers

and nitrogen compounds are formulated, and their impact on the formation of initial data for performing analytical procedures, the effectiveness of which reflects the financial stability of commercial enterprises, is determined., the financial stability of small and medium-sized enterprises producing mineral fertilizers and nitrogen compounds of the Volga Federal District was diagnosed using ten methods, diagnostic scoring indicators were formulated based on the content of financial stability as determinants of the following economic categories: solvency, investment attractiveness, innovation activity and economic efficiency of the main activity, a correlation analysis was performed between financial independence and reasonable indicators for the diagnosis of economic categories, Determined by the financial stability of commercial enterprises, the developed scoring methodology has been scaled to 24 small and medium-sized enterprises producing mineral fertilizers and nitrogen compounds. The developed author's methodology for diagnosing the type of financial stability of small and medium-sized enterprises producing mineral fertilizers and nitrogen compounds allows us to give an objective assessment of financial stability and specify the problems of its provision in comparison with similar enterprises. This methodology can be applied by the financial management system of enterprises, government agencies in order to assess the objectivity of the state for the provision of state support, as well as by investors.

Keywords: financial stability, financial stability diagnostic methodology, scoring diagnostic methodology, production of mineral fertilizers and nitrogen compounds, small and medium-sized businesses.

В условиях влияния санкционных ограничений и ориентирования на тренды развития национальной экономики, становится проблемным обеспечение финансовой устойчивости, как основы общей устойчивости коммерческих предприятий. Малый и средний бизнес является более динамичным и легче подлежит трансформации, чем крупные предприятия. Апробация новых технологических процессов, запуск новых линий производства с учетом инновационных подходов проходит в малых и средних предприятиях быстрее, результативней и в более короткие сроки.

Производство минеральных удобрений является драйвером развития растениеводства, продукция данной отрасли сельского хозяйства является стратегически значимой, обеспечивает продовольственную безопасность государства. Первый этап развития производства конкурентоспособных минеральных удобрений и азотных соединений субъектами малого и среднего бизнеса был определен в 2014 году после введения санкций Западных государств против экономики РФ, широкое развитие последовало после введения массовых санкций 2022 года. Данное направление химической промышленности активно поддерживается государством для повышения конкурентоспособности продукции, создания инвестиционного климата в подотрасли и развитии моногородов, так как малые и средние предприятия по производству минеральных удобрений и азотных соединений являются градообразующими. В этой связи, обеспечение финансовой устойчивости для недопущения рисков банкротства малых и средних предприятий по производству минеральных удобрений и азотных соединений на основе методически обоснованного результата применения диагностического инструментария является актуальным.

Предмет исследования — инструментарий диагностики финансовой устойчивости коммерческих предприятий.

Научная новизна исследования заключается в развитии концепции финансовой устойчивости коммерческих предприятий, формировании индикаторов диагностики

финансовой устойчивости, исходя из того, что финансовая устойчивость выступает детерминантой ряда экономических категорий, разработке балльной методики диагностики финансовой устойчивости малых и средних предприятий по производству минеральных удобрений и азотных соединений.

Практическая значимость исследования заключается в масштабировании применения авторской методики определения типа финансовой устойчивости до 24 малых и средних предприятий по производству минеральных удобрений и азотных соединений, при этом идентифицируется проблема за счет чего предприятие имеет более низкие баллы, чем аналогичные предприятия, у которых идентифицировано наличие финансовой устойчивости.

Теоретическая значимость исследования представляет собой обоснование балльной методики диагностики типа финансовой устойчивости коммерческих предприятий.

Цель исследования

Цель исследования — разработка методики диагностики финансовой устойчивости малых и средних предприятий по производству минеральных удобрений и азотных соединений с учетом особенностей производства и маневрирования финансовыми ресурсами.

Материал и методы исследования

Финансовая устойчивость современного коммерческого предприятия выступает многогранной категорией, отражающей результаты маневрирования финансовыми ресурсами. Выделяют формирование, распределение и использование финансовых ресурсов. На стадии формирования финансовых ресурсов определяется соотношение собственных и заемных источников финансирования, необходимых для целей стратегии развития предприятия. При этом данное соотношение характеризуется финансовой гибкостью коммерческого предприятия, как способностью привлекать заемные источники финансирования в целях получения прибыли. Распределение финансовых ресурсов — это соотношение основного и оборотного капитала предприятия, обусловленное особенностями производства, исходя из размера предприятия и отраслевых особенностей. Вместе с тем, современные условия функционирования вызывают необходимость увеличения инвестиций в основной капитал и внедрение инноваций, что требует дополнительных источников финансирования. В Указе Президента РФ от 2 июля 2021 г. N 400 «О Стратегии национальной безопасности Российской Федерации» определено статьей 25 пунктом 5 устойчивое развитие российской экономики на новой технологической основе, что требует необходимости привлечения в реальный сектор экономики частных инвестиций, при этом за счет мер государственной поддержки был осуществлен перезапуск ключевых отраслей и сформулированы Национальные проекты для их развития до 2036 года. Важным методическим вопросом становится формирование инвестиционного потенциала за счет собственных источников финансирования и для привлечения инвесторов. Инновации выступают драйвером развития коммерческих предприятий. При этом их наличие свидетельствует об эффективном вложении финансовых ресурсов. Таким образом, эффективность распределения финансовых ресурсов отражается наличием инвестиционного потенциала, инноваций и рентабельностью основной деятельности. Взаимосвязь между эффективностью основной деятельности и финансовой устойчивостью представлена в исследовании Н. Г. Скуря [1].

А исследование влияния инвестиционной привлекательности на финансовую устойчивость коммерческих предприятий представлено в работе В.И. Елагина, Н.В. Кудряшовой [2].

Использование финансовых ресурсов представляет собой выполнение обязательств перед контрагентами. А связь финансовой устойчивости и платежеспособности представлено в работе Н. М. Тюкавкина, В. С. Василенко [3]. Выполнение обязательств в текущий момент времени может быть осуществлено за счет свободных финансовых ресурсов, а выполнение предстоящих обязательств должно осуществляться за счет погашения обязательств дебиторами.

Инструментарий диагностики финансовой устойчивости согласно интерпретации исходных данных можно разделить следующим образом: статическая финансовая устойчивость и динамическая финансовая устойчивость. Статическая финансовая устойчивость определяется на основе данных финансовой отчетности, то есть информационным обеспечением выступают балансовые обобщения, сформулированные к конкретному моменту времени, точнее к моменту составления финансовой отчетности. К методикам определения статической финансовой устойчивости относят определение балансовых соотношений, оптимальное выполнение которых интерпретируется как наличие финансовой устойчивости, а также определение коэффициентов. В системе нормативного регулирования представлены различные индикаторы диагностики финансовой устойчивости коммерческих предприятий, суть которых сводится к сопоставлению источников финансирования или определения доли собственных или заемных источников финансирования в общей величине пассивов.

Современными специалистами в области анализа уточнены и дополнены коэффициенты, представленные в системе нормативного регулирования. При этом результатами исследований авторов не является формирование единого идентичного инструментария, сформулированы свои диапазоны индикаторов для интерпретации наличия финансовой устойчивости коммерческих предприятий.

В исследовании Т.С. Ротарь, В.Г. Ниязян представлены диапазоны пограничных значений ключевых индикаторов диагностики финансовой устойчивости коммерческих предприятий, сформулированные Г.В. Савицкой, Л.Т. Гиляровской, А.Д. Шереметом, В.В. Ковалевым. Исследование авторов показало отличие нормативно закреплённых границ показателей финансовой устойчивости от предлагаемых вышеуказанными авторами пограничных значений и отсутствие общих диапазонов для интерпретации наличия финансовой устойчивости [4].

Г. В. Назаренко, С. А. Алиев выделяют группы индикаторов, связывая их с формированием и эффективностью финансового обеспечения и спецификой производственного цикла предприятия [5].

Также инструментарием диагностики статической финансовой устойчивости являются балльная оценка. В исследовании М.Ю. Виноградской, Е.В. Кряжевой, И.С. Папикяна сформулированы диапазоны значений индикаторов диагностики финансовой устойчивости, закреплённых в ФЗ «О (несостоятельности) банкротстве», при этом указана величина отклонений в сторону уменьшения заявленных индикаторов, что предполагает снижение максимальных баллов, соответствующих диапазону нормативно установленных значений, на постоянную величину. Рассчитанное отклонение от нормативных значений уменьшает максимальное количество баллов [6].

И. В. Полухина, Ю. Л. Сиверина выделяют еще один метод диагностики статической финансовой устойчивости коммерческих предприятий — это метод рейтинговых оценок. Данный метод представляет собой способ проведения оценки финансовой устойчивости предприятия, в основе которого также лежат определенные показатели. Методическая основа метода состоит в осуществлении сравнения группы организаций по финансовой устойчивости друг с другом по рейтинговым коэффициентам, и дальнейшим сравнением с аналогичным показателем эталонного предприятия [7].

Широко применяемым методом в мировой практике, в целях проведения оценки платежеспособности и финансовой устойчивости организации используется показатель левериджа, описывающий применение предприятием кредитных ресурсов, влияющих на коэффициент рентабельности использования собственного капитала. Финансовый леверидж используется в качестве индикатора финансовой гибкости коммерческих предприятий.

Инструментарий диагностики динамической финансовой устойчивости представляет собой выявление влияния факторов на финансовую устойчивость коммерческих предприятий. Исходными данными является финансовая отчетность. К данным методикам относятся модели диагностики банкротства, разработанные в зарубежной и отечественной практике (модель Альтмана, Таффлера, Лиса, модель Ковалева, модель ученых Иркутской государственной экономической академии).

Среди методик диагностики динамической финансовой устойчивости можно выделить определение совокупности составляющих финансовой устойчивости коммерческих предприятий: финансовой гибкости, финансовой стабильности и финансового потенциала [8, 9].

Все заявленные методики имеют ряд недостатков:

1. Отсутствие учета отраслевых особенностей, все методики унифицированы.
2. Используются данные одной или нескольких форм бухгалтерской отчетности.
3. Ретроспективный характер исходной информации, диагностика показывает то,

что уже произошло и повлиять на результат невозможно.

Сформулированные недостатки представленных методов дополняются в условиях санкций следующими обстоятельствами: нарушение цепочек поставок и продаж, логистических цепочек, повышение ключевой ставки и ужесточение условий кредитования вызывает сокращение возможности использования заемных источников финансирования, расширение санкционных списков, нарушение логистических цепочек, потеря постоянных контрагентов снижает величину кредиторской задолженности.

Данные обстоятельства искажают данные об источниках финансирования. Указанные недостатки применяемых методик и новые условия развития коммерческих предприятий вызывают необходимость разработки новых инструментов диагностики финансовой устойчивости.

Методами проведенного исследования являются общенаучные методы: анализ, синтез, дедукция, индукция, классификация.

Результаты исследования

Химическая промышленность, в том числе и производство минеральных удобрений и азотных соединений, имеет свои особенности, которые влияют на данные финансовой отчетности, искажая интерпретацию полученных результатов обработки данных с применением типовых методик диагностики финансовой устойчивости. Способы диагностики статической финансовой устойчивости коммерческих предприятий пред-

ставляют собой расчет коэффициентов соотношения источников финансирования или определение удельного веса источников финансирования в общей стоимости пассивов. Современные условия функционирования коммерческих предприятий вызывают ограничение источников финансирования. Рост ключевой ставки ЦБ РФ определяет ставку кредитования банков для коммерческих предприятий, ужесточает условия предоставления кредита. В качестве обеспечения кредитования на пополнения оборотного капитала выступают основные производственные фонды. Высокий износ основных фондов малых и средних предприятий по производству минеральных удобрений или азотных соединений определяет значение их балансовой стоимости, которая оказывается недостаточной для обеспечения краткосрочного кредитования. Таким образом, отсутствие или низкая доля заемных источников финансирования в структуре пассивов малых и средних предприятий по производству минеральных удобрений и азотных соединений не будет определять объективно наличие финансовой устойчивости предприятия.

Еще одним инструментарием диагностики статической финансовой устойчивости является методика А.Д. Шеремета, представляющая собой трехкомпонентную модель определения достаточности видов источников финансирования для формирования запасов. Объективность применения данной методики на малых и средних предприятиях по производству минеральных удобрений и азотных затруднена в связи с особенностью формирования запасов, так как большая величина материалов не накапливается на складе в виду размещения производства в близости к источнику минеральных ресурсов. Так как процесс производства является непрерывным, то величина их остатков, приведенная в балансе, будет иметь низкие стоимостные значения. Готовая продукция, как часть запасов, имеет четко выраженную сезонность, увеличение приходится на весенний период, связанный с проведением агротехнических мероприятий производства продукции растениеводства, а в другие периоды диверсификация производства на основе позволяет производить меньшие объемы и перенести акценты на других потребителей, например, для тепличного и домашнего потребления в производстве овощей или декоративных растений.

Динамическая финансовая устойчивость диагностируется с применением детерминированных или балльных моделей. Западные модели диагностики банкротства прошли апробацию на данных зарубежных предприятий, при этом целью отчетности, составленной на основе международных принципов представления концепций бухгалтерского учета, является привлечение инвестора. Исследования, проведенные отечественными учеными, в части возможности применения западных моделей диагностики финансовой устойчивости для российских предприятий, показали отсутствие объективности их применения. Также малый и средний бизнес имеет специфику маневрирования финансовыми ресурсами. При формировании финансовых ресурсов в условиях их ограниченности следует отметить низкую долю собственных источников финансирования в структуре пассивов, в виду того, что на законодательном уровне закреплено, что уставный капитал малых и средних предприятий может составлять 10 000 руб., а ковидные и санкционные ограничения снизили финансовые результаты деятельности малых и средних предприятий. Также в структуре источников финансирования малых и средних предприятий большой удельный вес занимает кредиторская задолженность, что связано с предоставлением данным предприятием коммерческого кредита, отчасти данная мера перераспределяет источники финансирования между кредитоспособными и менее кредитоспособными предприятиями, так как кредиторская задолженность может быть использована как источник финансовых ресурсов.

В условиях санкционной экономики проблемным для малых и средних предприятий становится осуществление инвестиционной деятельности за счет собственных источников финансирования, так как текущая деятельность сопряжена с рядом проблем, требующих резервирования финансовых ресурсов в целях последующего оперативного реагирования на возникшие проблемы. Отечественные модели диагностики динамической финансовой устойчивости не адаптированы к особенностям обеспечения финансовой устойчивости субъектами малого и среднего бизнеса.

Нами выполнена диагностика финансовой устойчивости семи малых и средних предприятий по производству минеральных удобрений и азотных соединений ПФО, результаты диагностики представлены в таблице 1.

Интерпретация полученных результатов не позволила выявить однозначности диагностики финансовой устойчивости малых и средних предприятий по производству минеральных удобрений и азотных соединений.

Финансовая устойчивость — это такое состояние, при котором обеспечивается эффективная текущая деятельность, выполняется формирование инвестиционного потенциала и ведется инновационная активность при использовании собственных источников финансирования.

Для диагностики финансовой устойчивости коммерческих предприятий следует сформировать такую систему индикаторов, которая бы отражала взаимосвязь независимости от заемных источников финансирования и обеспечение эффективной текущей деятельности, формирования инвестиционного потенциала и внедрение инноваций. При этом в разный временной интервал формирование и распределение источников финансирования определяется условиями функционирования и развития предприятия. Поэтому построение тенденций распределения финансовых ресурсов следует определить по группе однородных предприятий. Таким образом, сформулирована авторская методика диагностики финансовой устойчивости, которая предполагает выявление корреляции между финансовой независимостью и индикаторами, иллюстрирующими распределение и использование финансовых ресурсов.

Учитывая специфику производства и маневрирования финансовыми ресурсами малых и средних предприятий по производству минеральных удобрений и азотных соединений, предложена авторская балльная методика диагностики финансовой устойчивости. Данная методика предполагает сравнительную оценку индикаторов экономических категорий, для которых финансовая устойчивость является детерминантой. При этом учитываются специфические особенности малого и среднего бизнеса: обеспечение и расширение рынков сбыта за счет предоставления коммерческого кредита, низкий удельный вес денежных средств в структуре активов, соотношение динамики дебиторской и кредиторской задолженности для обеспечения погашения обязательств. В качестве инструментария наличия платежеспособности предложено определять изменения коэффициентов платежеспособности, так как ковидные и санкционные ограничения вызвали нарушение или полное отсутствие расчетов с контрагентами. Также методика базируется на определении элементов инвестиционной привлекательности исследуемых предприятий, то есть за счет чего определенное предприятие будет более привлекательным для инвестора на фоне других аналогичных из того же сегмента бизнеса. Факторные показатели, влияющие на величину коэффициента финансовой независимости малых и средних предприятий по производству минеральных удобрений и азотных соединений ПФО, представлены в таблице 2.

Таблица 1

Результаты определения финансовой устойчивости малых и средних предприятий по производству минеральных удобрений и азотных соединений ПФО за 2022 год с применением различных методик диагностики

Наименование предприятий	Модель Альтмана 5 факторная	Модель Альтмана 2 факторная	Модель Лисса	Модель Тафлера	Модель ИГЭА	Модель Альтмана для развивающихся предприятий	Модель Донцовой –Никифоровой	Модель Савицкой	Трехфакторная модель Шеремета	Коэффициент соотношения собственных и заемных средств (0,5-0,7)	Коэффициент финансовой независимости (0,5-0,7)	Коэффициент финансовой устойчивости (0,8-0,9)	Плечо финансирования
АО «ЮУХЗ»	СЗ	ОВБ	ВБ	ЗЗ	ВБ	ЗЗ	ВБ	ВБ	ВБ	да	да	да	нет
ООО «Экоторф»	ЗЗ		ОВБ	ОВБ	ОВБ		ОВБ	РБЕ	АУ	нет	да	да	да
ООО «ЛАЙФ ФОРС»	ЗЗ		ВБ	ЗЗ	ОВБ		КЗ	ВБ	ВБ	нет	да	нет	да
ООО «Турушла»	ЗЗ		ОВБ	ОВБ	ОВБ		РБЕ	РБЕ	АУ	нет	да	да	да
ООО «БОРОГУМ»	ЗЗ		ОВБ	ОВБ	ОВБ		ОВБ	ОВБ	АУ	нет	да	да	да
ООО «НВП «БА-ШИНКОМ»	ЗЗ		ОВБ	ЗЗ	ОВБ		РБЕ	ОВБ	АУ	нет	да	да	да
ООО НПП «БИО-ТЕХЦЕНТР»	СЗ		ВБ	ОВБ	ВБ		РБЕ	ВБ	АУ	да	нет	да	нет

Примечание (условные обозначения):

КЗ – красная зона;

СЗ – серая зона;

ЗЗ – зеленая зона;

ВБ – вероятность банкротства;

ОВБ – отсутствие вероятности банкротства;

РБЕ – риск банкротства есть;

АУ – абсолютная устойчивость.

Источник: составлено автором.

Таблица 2

Факторные показатели, влияющие на величину коэффициента финансовой независимости малых и средних предприятий по производству минеральных удобрений и азотных соединений ПФО

	ООО НПП «БИОТЕХЦЕНТР»	ООО «Экоторф»	ООО «ЛАЙФ ФОРС»	ООО «Турушла»	ООО НВП «БАШИНКОМ»	ООО «БОРОГУМ»	АО «ЮУХЗ»
1. Темп роста дебиторской задолженности	1122,07	103,73	19,13	198,65	165,58	88,98	120,06
2. Темп роста кредиторской задолженности	51,88	132,93	46,38	451,23	190,03	199,44	93,48
3. Соотношение темпа роста дебиторской и кредиторской задолженности	21,63	0,78	0,41	0,44	0,87	0,45	1,28
4. Фондоотдача	32,67	3,20	1,61	50,80	2,47	1529,12	1,75
5. Материалоотдача	9,99	22,03	232,24	2,44	2,66	2,64	3,06
6. Ресурсотдача	0,62	0,85	1,22	1,58	0,85	1,30	0,96
7. Доля расходов на НИОКР в структуре активов	0,00	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,03
8. Оборачиваемость дебиторской задолженности	0,36	3,95	16,90	2,41	1,73	2,99	13,62
9. Оборачиваемость кредиторской задолженности	2,14	7,75	5,90	4,79	6,21	5,44	3,82
10. Соотношение оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности	0,17	0,51	2,86	0,50	0,28	0,55	3,57
11. Рентабельность (+), убыточность (-) продаж, %	-85,83	30,08	8,76	44,40	31,83	54,38	13,94
12. Рентабельность (+), убыточность (-) основной деятельности, %	-63,25	50,88	9,61	79,84	46,68	119,18	22,14
13. Экономическая рентабельность (+), убыточность (-) %	-62,56	20,40	7,71	64,52	23,98	64,04	6,53
14. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,42	0,81	-1,51	0,75	0,78	0,79	-0,57
15. Изменение коэффициента абсолютной ликвидности	-0,06	-3,39	0,04	-3,06	-0,15	-1,37	0,02
16. Изменение коэффициента текущей ликвидности	4,35	-4,86	0,09	-7,19	1,72	-6,60	-0,01

Таблица 3

Величина коэффициента корреляции между показателем финансовой независимости и факторными показателями

Показатели	Коэффициент корреляции	Результат включения показателя
1.Темп роста дебиторской задолженности	-0,71	да
2.Соотношение темпа роста дебиторской и кредиторской задолженности	-0,72	да
3. Рентабельность продаж, %	0,73	Да
4. Рентабельность основной деятельности, %	0,74	Да
5. Экономическая рентабельность, %	0,75	Да
6. Изменение коэффициента текущей ликвидности	-0,7	Да

Таблица 4

Вариация значений индикаторов для диагностики типа финансовой устойчивости малых и средних предприятий по производству минеральных удобрений и азотных соединений

Показатели	Тип финансовой устойчивости			
	Кризисное состояние	Проблемное состояние	Стабильное состояние	Абсолютная устойчивость
1.Темп роста дебиторской задолженности	больше 1120	1120 – 259	259-103	меньше103
2.Соотношение темпа роста дебиторской и кредиторской задолженности	Больше 21,6	21,6 – 3,6	3,6-0,78	Меньше 0,78
3. Рентабельность продаж, %	Меньше -85,3	-85,3-13,9	13,9-30,08	Больше 30,08
4. Рентабельность основной деятельности, %	Меньше -63,85	-63,85-37,8	37,8-50,88	Больше 50,88
5. Экономическая рентабельность, %	Меньше -62,56	-62,56-17,8	17,8-20,4	Больше 20,4
6. Изменение коэффициента текущей ликвидности	Больше 4,35	4,35-(-1,78)	(-1,78)-(-4,86)	Меньше -4,86
Количество баллов, соответствующее диапазону значений показателей	2	3	4	5
Итого баллов	Меньше 18	18-24	24-29	30

Корреляционная зависимость определена между коэффициентом финансовой независимости и темпом роста дебиторской задолженности, соотношением оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности, изменением коэффициента текущей ликвидности, рентабельностью продаж, рентабельностью затрат. Коэффициент корреляции между финансовой независимостью и указанными индикаторами больше 0,7, при этом определена прямая и обратная связь (табл. 3).

Факторные показатели, оказывающие наибольшее влияние на показатель финансовой независимости, представлены в таблице. Данные зависимости являются статистически значимыми, наличие связи между результативным показателем и факторными определена, как тесная.

Далее для построения системы балльной оценки финансовой устойчивости исследуемых предприятий были сформированы диапазоны значений факторных показателей. Для определения диапазонов выбрано предприятие, у которого определено максимальное, минимальное и усредненное значение факторных индикаторов. Пограничные значения определяют диапазоны вариаций, которые соответствуют присвоенному баллу. Диапазону индикаторов, имеющему низкие значения финансовой независимости, соответствует наименьший балл, то есть значениям факторных индикаторов, соответствующих наименьшему значению коэффициента финансовой независимости присваивается балльная оценка -2, а значениям факторных индикаторов соответствующим наибольшим значениям коэффициента финансовой независимости присваивается балльная оценка – 5.

Диапазоны факторных индикаторов для балльной оценки финансовой устойчивости малых и средних предприятий по производству минеральных удобрений и азотных соединений представлены в таблице 4.

Далее применение разработанной методики масштабировано до 24 исследуемых предприятий.

Распределение малых и средних предприятий по группам согласно типу финансовой устойчивости, определенной на основе авторской методики, представлено в таблице 5.

Таблица 5

Результаты распределения малых и средних предприятий по производству минеральных удобрений и азотных соединений согласно типу финансовой устойчивости, определенной авторским методом

Финансовый кризис	Проблемное финансовое состояние	Стабильное финансовое состояние	Абсолютная финансовая устойчивость
Меньше 18	18-24	24-29	30
1.000 НПП «БИО-ТЕХЦЕНТР»	1.000 «ЛАЙФ ФОРС»	1.000 «Турушла»	1.000 «Экторф»
2.000 «Агро-40»	2.АО «ЮУХЗ»	2.000 «Агротехгумат»	2.000 «БОРОГУМ»
	3. 000 «АЛСИКО-ХИМ-СЕРВИС»	3.000 «НВП «БАШИН-КОМ»	
	4.000 «Белснаб»	4.000 «Норд Палп»	
	5.000 «Велторф»	5.000 «Химстандарт»	
	6.000 «Гаден»		
	7.000 «Пермагробизнес»		
	8.000 «Селигер Роуд»		
	9.000 «Терра»		
	10.000 «Тесовское»		
	11.000 «Химэкс»		
	12.000 «Агросинтез»		
	13.000 «Каспийгаз»		
	14.000 «Кубань Агро»		
	15. 000 «Гербера»		

Согласно авторской методики диагностики типа финансовой устойчивости, были сформулированы группы малых и средних предприятий по производству минеральных удобрений и азотных соединений. Наиболее многочисленная группа в количестве 15 предприятий — это предприятия, идентифицированные, как проблемные. Финансовый кризис определен у двух предприятий, а стабильное финансовое состояние — у пяти. Абсолютная финансовая устойчивость определена у двух предприятий малого и среднего бизнеса по производству удобрений и азотных соединений.

Выводы

В исследовании обоснована проблема отсутствия объективной методики диагностики финансовой устойчивости малых и средних предприятий по производству минеральных удобрений и азотных соединений. Представлены направления развития методологии диагностики финансовой устойчивости, сформулирована авторская методика диагностики типа финансовой устойчивости малых и средних предприятий по производству минеральных удобрений и азотных соединений, основой которой является определение связи между коэффициентом финансовой независимости и индикаторами, характеризующими экономические категории, детерминированные наличием финансовой устойчивости. Результаты апробации авторской балльной оценки для диагностики типа финансовой устойчивости малых и средних предприятий по производству минеральных удобрений и азотных соединений позволили выявить наличие проблем, определяющих распределение собственных финансовых ресурсов по направлениям текущей и стратегической деятельности.

Литература

1. Скуря Н.Г. Рентабельность продаж как показатель финансовой устойчивости предприятия // Экономика и социум. 2016. № 5-3 (24). С. 479-481.
2. Елагин В.И., Кудряшова Н.В. Финансовые аспекты повышения конкурентоспособности предприятия // Вестник Российского университета кооперации. 2015. № 4. С. 34-38.
3. Тюкавкин Н.М., Василенко В.С. Оценка финансовой устойчивости и платежеспособности российских компаний // Вестник Самарского университета. Экономика и управление. 2021. № 2. С. 92-100.
4. Ротарь Т.С., Ниязан В.Г. Методические основы расчета интегрального индекса устойчивого финансового развития авиакомпаний // Статистика и экономика. 2015. № 6. С. 40-45.
5. Назаренко Г.В., Алиев С.А. Анализ и оценка финансовой устойчивости предприятия как инструмент повышения эффективности его функционирования // Вестник РГЭУ РИНХ. 2019. № 1 (65). С. 132-138.
6. Виноградская М.Ю., Кряжева Е.В., Папикян И.С. Методы оценки финансовой устойчивости предприятия // Крымский научный вестник. 2020. № 4 (29). С. 50-57.
7. Полухина И.В., Сиверина Ю.Л. Анализ типов финансовой устойчивости организации и характеристика подходов к ее оценке // Апрельские научные чтения профессора Л.Т. Гиляровой: материалы VII Междунар. науч.-практ. конф. 2018. С. 261-266.

Дата поступления статьи в редакцию: 03.03.2025

Дата принятия статьи в печать: 27.03.2025