

3.9. ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ МАЛЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ: СУЩНОСТЬ, МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ К ОЦЕНКЕ

Филобокова Л.Ю., к.э.н., профессор кафедры
налогообложения и аудита ФГОУ ВПО

Волгоградская академия государственной службы

В статье рассматривается сущность финансовой устойчивости малых предприятий, методические подходы к ее оценке и классификация потенциальных резервов ее повышения. Малые предприятия и индивидуальные предприниматели (малое предпринимательство) несут значимую целевую и функциональную нагрузку, трансформировавшись в цель и инструмент рыночной экономики, ориентированной на устойчиво-воспроизводственный режим развития. Реализация малым предпринимательством возложенных на него функций и задач представляется возможной при разработке инструментария управления его финансами, адаптированного на отличительные особенности системы в ее обеспечении устойчиво-воспроизводственного режима развития региональной и национальной экономики.

Комплексным индикатором качества функционирования любой организационной системы, в том числе и малого предприятия, выступает ее финансовая устойчивость.

Устойчивость системы – это обобщающее понятие, которое складывается под воздействием широкого круга факторов и трактуется прежде всего как надежность. Утрата устойчивости системы в общем случае может произойти вследствие:

- изменения параметров функционирования системы;
- возникновения внешних воздействий, значимых по величине или качественно несовместимых с системой;
- нарушения внутренних связей между элементами системы, что вызывает структурную неустойчивость.

В теории систем устойчивость определяется способностью системы сохранять свое качество в условиях изменяющейся среды и внутренних трансформаций (случайных или преднамеренных). Поддержание устойчивости составляет внутреннюю цель системы, в отличие от внешней, связанной с достижением конкурентных преимуществ и характеризующей взаимоотношения с элементами, не входящими в саму систему. Система должна быть организована так, чтобы обеспечить собственное выживание, стабильность в динамичной среде и одновременно развитие.

Возникает одно из основных противоречий в системе, разрешаемое через ее развитие. С одной стороны, необходимость сохранения устойчивости наделяет систему свойством сопротивляемости к воздействиям, в том числе и к управляющим, а с другой стороны, потребность целенаправленного движения к цели обязывает систему видоизменяться, формировать и реализовывать управляющие функции.

В данном контексте важно представление о внутренней организации системы малого предприятия. Экономическая система функционирующих коммерческих организаций традиционно рассматривается в юридическом смысле (*order* – «порядок»). Для малых же предприятий целесообразность приобретает подход, согласно которому беспорядок (*хаос*) является одним из системообразующих факторов, обеспечивающим жизнестойкость организационной системы «малое предприятие». В тео-

рии систем такие системы определяют эволюционирующими, когда общее состояние функционирования системы стабилизируется в рамках упорядоченных действий, а частям системы обеспечивается достаточная автономность, гибкость и адаптивность.

Экономическая устойчивость является сложносистемной категорией, формируемой в малом предпринимательстве, как нам представляется, под воздействием организационно-правовой, производственно-ресурсной, финансовой устойчивости. Экономическая устойчивость системы может быть количественно оценена величиной экономического потенциала, под которым понимается способность системы достигать поставленные (заявленные) цели, используя имеющиеся в распоряжении ресурсы.

Финансовая устойчивость отображает финансовый потенциал (ресурсы) хозяйствующего субъекта с позиции долгосрочной перспективы, традиционно определяемую через систему качественных и количественных индикаторов, отображающих структуру капитала хозяйствующего субъекта, степень концентрации собственного и заемного капитала, финансовый рычаг, достаточность финансирования активов с разной ликвидностью, источники разного срока и степени постоянства. Оценка финансовой устойчивости тесно связана и опирается на оценку ликвидности и платежеспособности, что позволяет сделать вывод о комплексности категории «финансовая устойчивость» как характеристики качества состояния и функционирования системы, в том числе, признаваемой малым предприятием.

Для малых предприятий характерна высокая степень зависимости от внешних источников финансирования и, прежде всего, от спонтанных-задолженностей перед кредиторами. Возможности привлечения лендеров (долгосрочное заимствование) для малых предприятий крайне ограничены из-за незначительности имущественного потенциала и нерациональности структуры капитала. Взаимодействие как рыночных, так и индивидуально-целевых лендеров с субъектами малого предпринимательства – крайне рискованное дело.

Финансовая устойчивость коммерческой организации как раз и характеризует состояние ее взаимоотношений с лендерами, но применительно к малым предприятиям основной акцент ее диагностики и понимания необходимо сместить на ликвидность и платежеспособность.

Финансовая устойчивость малого предприятия – это такое состояние его кратко- и среднесрочных ресурсов, при котором система способна сохранить свое качество в условиях высокой степени динамичности внешней среды и внутренней трансформации и обеспечить функционирование в направлении уровня, признаваемого гипотетическим, соответствующего заявленным целям.

Процесс идентификации финансовой устойчивости малого предприятия должен представляться в виде комплексной методики, которая складывается из взаимосвязанных, взаимодополняющих друг друга контуров управления и позволяющих изыскать резервы его повышения.

Оценку и прогнозирование финансовой устойчивости малого предприятия представляется целесообразным осуществлять посредством изучения сбалансированности показателей финансового состояния хозяйствующего субъекта, которые основаны на группировке:

- активов – по степени ликвидности;
- пассивов – по принадлежности и срочности источника финансирования (см. табл. 1).

Таблица 1

**КЛАССИФИКАЦИЯ АКТИВОВ И ПАССИВОВ
МАЛОГО ПРЕДПРИЯТИЯ ДЛЯ ЦЕЛЕЙ ОЦЕНКИ ЕГО
ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ**

Показатели	Условное обозначение	Содержание
Абсолютно ликвидные активы	АА	Денежные активы в кассе и на счетах малого предприятия
Наиболее ликвидные активы	НА	Краткосрочные финансовые вложения, которые могут быть обращены в деньги в течение 1 месяца
Быстрореализуемые активы	БА	Дебиторская задолженность, подкрепленная гарантийными обязательствами и ожидаемым сроком погашения 3 месяца, наиболее ликвидные производственные запасы
Медленно реализуемые активы	МА	Дебиторская задолженность, подкрепленная гарантийными обязательствами и ожидаемая к получению в период от 3 до 6 месяцев, менее ликвидные производственные запасы
Труднореализуемые активы	ТА	Основные средства и прочие иммобилизованные активы, дебиторская задолженность, подкрепленная гарантийными обязательствами и ожидаемая к погашению по истечении 1 года
Наиболее срочные обязательства	НО	Обязательства, требующие немедленного погашения и кредиторская задолженность, сроком погашения в течение 1 месяца
Краткосрочные обязательства	КО	Обязательства, сроком погашения в течение 1-6 месяцев
Долгосрочные обязательства	ДО	Обязательства к погашению по истечении 1 года
Постоянные пассивы	ПП	Собственный капитал и приравненные к ним средства

Решение о финансовой устойчивости малых предприятий предлагается принимать на основе положения о необходимости финансирования в полном объеме наиболее рискованных с точки зрения ликвидности активов –

труднореализуемых. С этой целью величину чистого оборотного капитала (ЧОК) предлагается определять:

$$\text{ЧОК} = \text{ПП} + \text{ДО} - \text{ТА}. \quad (1)$$

Учитывая значительность доли оборотных активов в общем объеме совокупных активов малого предприятия и их определяющего воздействия на основные индикаторы функционирования системы, в том числе и на ее устойчивость, представляется целесообразным классифицировать шесть состояний (степеней) финансовой устойчивости:

- абсолютная финансовая устойчивость;
- высокая финансовая устойчивость;
- нормальная финансовая устойчивость;
- неустойчивое состояние;
- предкризисное и кризисное состояние (см. табл. 2).

Методика анализа финансовой устойчивости малого предприятия включает в себя классификацию источников информации; формирование центров финансовой устойчивости; разработку системы частных методик оценки компонентов финансовой устойчивости, а также аналитического инструментария ее обеспечения, формирующих вектор развития организации.

Диагностирование финансовой устойчивости малого предприятия можно рассматривать как самостоятельный метод экспресс-анализа или как этап комплексной методики анализа финансовой устойчивости. На интерпретацию результатов оценки финансовой устойчивости малого предприятия влияют результаты анализа частных методик:

- качества (конкурентоспособности) товара, работ и услуг хозяйствующего субъекта;
- системы его управления;
- собственного капитала;
- активов;
- ресурсного потенциала;
- прибыли и рентабельности.

Выявление и мобилизация резервов повышения финансовой устойчивости малого предприятия достигаются путем идентификации системы показателей финансовой устойчивости и инструментария ее обеспечения: это относительные показатели, выраженные в стоимостных единицах, качественные либо структурные по своей характеристике.

Таблица 2

КЛАССИФИКАЦИЯ СТЕПЕНЕЙ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ МАЛЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ

Степень финансовой устойчивости	Неравенство состояния финансовой устойчивости	Обоснование
Абсолютная финансовая устойчивость (АФУ)	$МА < ЧОК$	Идеальная, теоретически возможная степень для российского малого предпринимательства
Высокая финансовая устойчивость (ВФУ)	но $ЧОК < МА,$ $НО + КО < АА + НА$	Финансирование осуществляется за счет нормальных источников, которые могут быть покрыты активами быстрой трансформации в денежные средства
Нормальная финансовая устойчивость (НФУ)	но $ЧОК < МА$ $АА + НА < НО + КО,$ $НО + КО < АА + НА + БА$	Финансирование осуществляется за счет нормальных источников, которые могут быть покрыты активами, ожидаемыми к трансформации в денежные средства в течение 3 месяцев
Неустойчивое финансовое состояние (НеФУ)	но $ЧОК < МА$ $АА + НА + БА < НО + КО,$ $НО + КО < АА + НА + БА + МА$	Погашение наиболее срочных и краткосрочных обязательств представляется возможным только при условии дополнительного привлечения ресурсов за счет реализации медленно реализуемых активов
Предкризисное финансовое состояние (ПКФС)	но $ЧОК < МА$ $АА + НА + БА + МА < НО + КО,$ $НО + КО + ДО < АА + НА + БА + МА + ТА$	Структура активов и пассивов несбалансирована, происходит накопление неплатежей из-за несовпадения сроков погашения обязательств и сроков трансформации активов в денежную форму
Кризисное финансовое состояние (КФС)	$АА + НА + БА + МА + ТА < НО + КО + ДО$	Финансово-хозяйственная деятельность финансируется полностью за счет заемного и привлеченного капитала

В силу высокой степени зависимости системы «малое предпринимательство» от объема, состава, структуры, движения и использования оборотного капитала, отбор компонентов, используемых при оценке финансовой устойчивости малого предприятия, производится посредством комбинирования показателей, отображающих движение оборотного капитала с учетом отраслевой специфики бизнеса исследуемого хозяйствующего субъекта (см. табл. 3).

Таблица 3

КОМПОНЕНТЫ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ МАЛЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ И АЛГОРИТМ ИХ РАСЧЕТА

Название показателя	Усл. обозн.	Алгоритм расчета
Коэффициент текущей ликвидности	<i>К 1</i>	$AA + HA + BA + MA / HO + KO$
Коэффициент обеспеченности собственным оборотным капиталом	<i>К 2</i>	$СОК / ОК$
Коэффициент абсолютной ликвидности	<i>К 3</i>	$AA + HA / HO + KO$
Коэффициент мобильности оборотного капитала	<i>К 4</i>	$AA + HA + BA / ОК$
Доля реального чистого оборотного капитала в текущих активах	<i>К 5</i>	$O - HO + KO / ОК$
Рентабельность оборотного капитала	<i>К 6</i>	$ЧП / ОК$
Коэффициент оборачиваемости запасов	<i>К 7</i>	$РП / ЗЗ$
Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала	<i>К 8</i>	$РП / ОК$
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	<i>К 9</i>	$РП / ДЗ$
Финансовый левверидж	<i>К 10</i>	$ДК / СК$
Доля собственного капитала в общей сумме источников	<i>К 11</i>	$СК / ОИ$
Коэффициент обеспеченности процентов к уплате	<i>К 12</i>	$ПР / Р$

Условные обозначения:

- СОК** – собственный оборотный капитал;
- ОК** – оборотный капитал;
- ЧП** – чистая прибыль;
- РП** – оборот капитала (выручка от реализации);
- ЗЗ** – запасы и затраты;
- ДЗ** – дебиторская задолженность;
- ДК** – долгосрочные обязательства (капитал);
- СК** – собственный капитал;
- ОИ** – совокупный капитал (общая величина источников);
- ПР** – прибыль до уплаты налогов и процентов за пользование заемными средствами;
- Р** – сумма процентов за пользование заемными средствами.

Количественно финансовая устойчивость оценивается двояко: во-первых, с позиции структуры источников средств, во-вторых, с позиции расходов, связанных с обслуживанием внешних источников. Соответственно выделяют две группы показателей, условно называемых коэффициентами капитализации и коэффициентами покрытия.

- Первая группа показателей рассчитывается в основном по данным пассива бухгалтерского баланса и к этой группе показателей, при оценке финансовой устойчивости малых предприятий, предлагается относить: финансовый левверидж и доля собственного капитала в общей сумме источников.

- Вторая группа показателей (коэффициенты покрытия) применительно к малым предприятиям может быть представлена одним показателем – коэффициент обеспеченности процентов к уплате.

Агрегированный показатель финансовой устойчивости малого предприятия (ПФУМП) предлагается рассчитывать по следующему алгоритму:

$$ПФУМП = \sqrt{\sum_{i=1}^n (x_i^2)}$$

где x_i – компоненты финансовой устойчивости (K_i).

Значение ПФУМП колеблется в интервале от нижней границы до верхней границы, при этом уровень границ устанавливается экспертным путем:

- верхняя граница принимается по данным эталонного предприятия,
- нижняя – по данным предприятия, признанного несостоятельным в отчетном периоде (финансовый год). Верхнее и нижнее значение границ подлежит дифференциации по отраслевым сегментам (сферам бизнеса) малых предприятий. Практическая апробация авторской методики группировки активов с целью выполнения анализа ликвидности бухгалтерского баланса выполнена на материалах годовой финансовой отчетности малого предприятия «Прибой» за 2006 год, занятого в сфере добычи и переработки рыбы и морепродуктов Сахалинской области (см. табл. 4).

Таблица 4

ГРУППИРОВКА АКТИВОВ МАЛОГО ПРЕДПРИЯТИЯ ООО «ПРИБОЙ» ЗА 2006 Г. ДЛЯ ЦЕЛЕЙ АНАЛИЗА ЛИКВИДНОСТИ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА

Тыс. руб.

Показатели	«Традиционная» методика	Авторская методика
АА	300	15
НА	-	50
БА	17 350	14 300
МА	12 605	10 200
ТА	8 300	13 990
Всего активы	38 555	38 555

Группировка пассивов по традиционной и авторской методике идентична:

- НО** – 17 045 тыс. руб.;
- КО** – 500 тыс. руб.;
- ДО** – 8 300 тыс. руб.;
- ПО** – 12 710 тыс. руб.

Анализ ликвидности баланса по традиционной и авторской методиками представлен в табл. 5.

Таблица 5

АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА МАЛОГО ПРЕДПРИЯТИЯ ООО «ПРИБОЙ» ЗА 2006 Г.

Тыс. руб.

АКТИВЫ	«Традиционная» методика	Авторская методика	ПАССИВЫ	Значение
А1	300	65	П1	17 045
А2	17 350	14 300	П2	500
А3	12 605	10 200	П3	8 300
А4	8 300	13 990	П4	12 710
Баланс	38 555	38 555	Баланс	38 555

Сравнением активов и пассивов, сгруппированных по степени ликвидности и срочности погашения обязательств, установлено следующее неравенство:

- «традиционная» методика – $P1 + P2 + P3 < A1 + A2 + A3$, что соответствует состоянию абсолютной ликвидности;
- авторская методика – $P3 + P4 < A3 + A4$, что соответствует состоянию перспективной ликвидности.

Применительно к малым предприятиям предложена классификация 6 состояний финансовой устойчивости, в отличие от существующей традиционной методики, предполагающей 4 возможных состояния.

В соответствии с традиционной методикой соотношение источников финансового обеспечения малого предприятия и его активов, сгруппированных по степени ликвидности, имеет соотношение:

$$33 (12\ 695\ \text{тыс. руб.}) < КФ (12\ 710\ \text{тыс. руб.}),$$

где:

33 – величина запасов и затрат,

КФ – капитал функционирующий, что соответствует состоянию «нормальная финансовая устойчивость».

В соответствии с авторской методикой у малого предприятия ООО «Прибой» на конец 2006 года сформировалось следующее соотношение:

$$ЧОК (12\ 710\ \text{тыс. руб.} + 7\ 300\ \text{тыс. руб.} - 13\ 990\ \text{тыс. руб.}) < МА (10\ 200\ \text{тыс. руб.}),$$

но

$$НО (17\ 045\ \text{тыс. руб.}) + КО (500\ \text{тыс. руб.}) < АА (15\ \text{тыс. руб.}) + НА (50\ \text{тыс. руб.}) + БА (14\ 300\ \text{тыс. руб.}) + МА (10\ 200\ \text{тыс. руб.}),$$

т.е.

$$17\ 545\ \text{тыс. руб.} < 24\ 565\ \text{тыс. руб.},$$

что соответствует такому типу финансовой устойчивости, как «неустойчивое финансовое состояние».

Для практической апробации методики расчета агрегированного показателя финансовой устойчивости малых предприятий (ПФУМП) необходимы дополнительные изыскания с целью установления критериальных уровней данного индикатора (верхнего и нижнего уровня ПФУМП) по основным отраслевым сегментам функционирования малых предприятий в регионе.

Резервы повышения финансовой устойчивости, применительно к малому предпринимательству, представляется целесообразным классифицировать на:

- институциональные;
- бенчмаркинговые;
- кайзен-резервы;
- кайрио-резервы;
- интеграционные резервы.

Признание требования и необходимости устойчивого развития национальной экономики обязывает к формированию соответствующих условий со стороны институциональной среды, под которой автор понимает совокупность субъектов экономических и иных отношений малого предпринимательства, законодательства, регулирующего все аспекты их деятельности, содержание и механизмы государственной поддержки, механизмы взаимоотношений с международным сообществом.

Роль малого предпринимательства и его социальные функции могут быть наиболее полно определены только при рассмотрении малого предпринимательства как целостной экономической системы. Такая система предполагает необходимость обязательного учета комплекса внешних условий (оказывающих наиболее сильное воздействие на состояние и развитие малого предпринимательства), создающих условия для эффективного функционирования участников системы. Институциональная среда включает и то, что принято называть инфраструктурой, обеспечивающей малое предприни-

мательство. Институциональную среду можно определить как совокупность:

- хозяйствующих субъектов, у которых возникают хозяйственные отношения с малым предпринимательством;
- системы федерального и регионального законодательства, регулирующего аспекты функционирования субъектов малого предпринимательства;
- механизмов централизованной поддержки малого предпринимательства со стороны заинтересованных органов власти;
- механизмов взаимодействия с общественностью и международным сообществом.

Именно институциональные отношения играют ключевую роль в жизни любого территориального сообщества людей, причем слабый уровень их развития или несоответствие (качественная характеристика) отрицательно влияют на развитие экономики, а в отдельных случаях разрушают ее.

Особое место в институциональной среде малого предпринимательства занимают государственные органы законодательной и исполнительной власти, которые не только осуществляют контрольные функции, но и призваны оказывать поддержку субъектов малого предпринимательства. Стратегическая цель государственной поддержки заключается в обеспечении благоприятных условий функционирования малого предпринимательства в целом и особо благоприятных условий для тех субъектов, в приоритетном развитии которых общество заинтересовано в большей степени. Кроме того, с малым предпринимательством взаимодействуют и государственные учреждения, которые не имеют контрольных или распорядительных функций, но они составляют инфраструктуру бизнеса:

- государственные высшие и средние образовательные учреждения, предлагающие учебные программы, ориентированные на малое предпринимательство;
- государственные службы занятости, осуществляющие подборку кадров с учетом специфических потребностей малого предпринимательства;
- добровольные государственно-общественные объединения деловых кругов.

Вторая группа традиционных партнеров малого предпринимательства представлена финансово-кредитными институтами:

- коммерческие банки;
- страховые компании;
- инвестиционные компании и др.

Основным условием к организации их взаимодействия являются доступность и учет специфических требований к этим услугам. Для обеспечения доступа субъектов малого предпринимательства к финансовым ресурсам необходимо создание специализированных банков с участием государства в формировании уставного капитала, а также внесение изменений в систему налогообложения финансово-кредитных институтов, работающих с сектором «малое предпринимательство», на предмет предоставления им льгот и преференций.

В отличие от субъектов крупного бизнеса, субъекты малого предпринимательства находятся в большей степени зависимости от третьей группы традиционных партнеров – рекламные агентства; центры коммерческой рекламы; посредники на товарном, фондовом валютном рынках – поскольку самостоятельно не могут решать соответствующие задачи.

В четвертую группу постоянных партнеров входят представители крупного бизнеса, рассматривающие малое предпринимательство в качестве стратегических партнеров посредством передачи последним со-

ответствующих прав и технологий. И здесь необходимо вывести на соответствующий уровень развития венчурное финансирование, лизинг, франчайзинг.

Пятая группа партнеров объединяет организации, удовлетворяющие локальные потребности малого предпринимательства в аудиторских, консалтинговых, юридических услугах, услугах охранных агентств.

В институциональной среде, как представляется, скрыты основные резервы повышения финансовой устойчивости малых предприятий (внешняя оболочка системы, оказывающая высокую степень воздействия на малое предпринимательство). Бенчмаркинг резервы повышения финансовой устойчивости малых предприятий – резервы улучшения состояния функционирования системы и ее финансовой устойчивости, заключающиеся в доведении ее параметров до уровня лучших представителей отрасли исследуемого географического сегмента, а также в реализации прогрессивных планов стратегического и текущего развития.

Кайзен- и кайрио-резервы повышения финансовой устойчивости малых предприятий – резервы непрерывного, эволюционного (кайзен-) и скачкового, революционного (кайрио-) совершенствования системы за счет построения и функционирования системы менеджмента качества организации. Уровень финансового менеджмента и менеджмента вообще, по заключению представителей малого предпринимательства, находится на крайне низком уровне, что негативно отражается на основных индикаторах развития малых предприятий, в том числе и на их финансовой устойчивости. Совершенствование подходов, инструментария управления финансами малых предприятий требует революционных мер, исходящих со стороны внутренней среды малых предприятий, и здесь скрыты кайрио-резервы укрепления финансовой устойчивости.

Интеграционные резервы повышения финансовой устойчивости малых предприятий обусловлены усложнением их деятельности, дифференциацией направлений развития, процессами глобализации, вовлечением во взаимосвязи со средним и крупным предпринимательством, с выходом на внешний рынок.

В данной статье представлена авторская позиция оценки финансовой устойчивости, выявления и обоснования резервов ее повышения, но малое предпринимательство – достаточно сложная система, требующая соответствующего инструментария управления, адаптированного на ее отличительные особенности с учетом отраслевой специфики бизнеса.

Филобокова Людмила Юрьевна

Литература

1. Мельник М.В. Аудит эффективности в рыночной экономике. – М.: КноРус, 2007.
2. Ковалев В.В. Финансовый учет и анализ (концептуальные основы). – М.: Финансы и статистика, 2004.
3. Адамс Р. Основы аудита: Пер. с англ. / Под ред. Я.В. Соколова. – М.: Аудит, ЮНИТИ, 1995.

РЕЦЕНЗИЯ

Малое предпринимательство несет существенную целевую и инструментальную нагрузку, трансформировавшись в средство и инструмент обеспечения устойчиво-воспроизводственного режима развития национальной экономики.

Для повышения устойчивости и эффективности функционирования системы «малое предпринимательство» и ее составных элементов (малые предприятия и индивидуальные предприниматели) необходима соответствующая система управления ее финансами и, в первую очередь, финансовой устойчивостью, под которой автор статьи предлагает понимать такое состояние ее кратко- и среднесрочных ресурсов, при котором система способна сохранить свое качество в условиях высокой степени динамичности внешней среды и внутренней трансформации и обеспечить функционирование в направлении уровня, соответствующего заявленным целям.

В статье представлена авторская методика оценки финансовой устойчивости малых предприятий, основанная на новаторских подходах к классификации активов и степеней финансовой устойчивости. В отличие от традиционной методики, автор разрабатывает и дает обоснование необходимости выделения не 4, а 6 степеней финансовой устойчивости коммерческой организации, признаваемой малым предприятием. Предложенная методика апробирована на информационной базе малого предприятия, занятого в сфере добычи и переработки рыбы и морепродуктов Сахалинской области в 2006 году.

В статье представлена и аргументирована классификация таких резервов повышения финансовой устойчивости малых предприятий, как:

- институциональные;
- бенчмаркинг;
- кайзен-резервы;
- кайрио-резервы;
- интеграционные резервы.

Материал, представленный в статье, представляет научный интерес как с позиции теории, так и с позиции практики управления малым предпринимательством, посредством инструментария – финансовый анализ и рекомендуется к печати в журнале «Аудит и финансовый анализ».

Сонина Т.Н., к.э.н., доцент, зав. кафедрой «Налогообложение и аудит» ФГОУ ВПО ВАГС

3.9. FINANCIAL STABILITY OF SMALL ENTERPRISES: ESSENCE, METHODOLOGICAL APPROACHES TO AN ESTIMATION

L.Y. Filobokova, Candidate of Science (Economic), the Professor of Faculty of the Taxation and Audit

Federal State Educational Establishment of the Maximum Vocational training «Volograd academy of public service»

In clause the essence of financial stability of small enterprises, methodical approaches to its estimation and classification of potential reserves of its increase is considered. Small enterprises and individual businessmen (small business) bear significant target and functional loading, having transformed in the purpose and the tool of the market economy focused on steady-reproduction a mode of development. Realization by small business of the functions assigned to it and problems is represented possible by development of toolkit of management by its finance adapted on distinctive features of system in its maintenance of steadily-reproduction mode of development regional and national economy.