

УДК 330.3

НЕКОТОРЫЕ ВОПРОСЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ В ОРГАНИЗАЦИЯХ СФЕРЫ УСЛУГ

Короткова Ольга Владимировна
канд. экон. наук

Шевелёва Наталья Андреевна
магистрант

Крымский федеральный университет им. В.И. Вернадского
Симферополь

Аннотация. Разработана четырехкомпонентная модель типов финансовой устойчивости, основанная на анализе покрытия дебиторской задолженности источниками формирования имущества.

Ключевые слова: дебиторская задолженность; операционный цикл; анализ ликвидности и платежеспособности.

SOME QUESTIONS OF THE ANALYSIS OF FINANCIAL STABILITY IN THE ORGANIZATIONS OF A SERVICES SECTOR

Korotkova Olga Vladimirovna
candidate of economics

Shevelyova Natalya Andreevna
magistrant

V.I. Vernadsky Crimean Federal University, Simferopol

Abstract. The four-component model of types of financial stability based on the analysis of a covering of receivables by sources of formation of property is developed.

Keywords: receivables; operational cycle; analysis of liquidity and solvency.

В условиях рыночной экономики взаимодействие субъектов предпринимательской деятельности независимо от сферы вложения их капитала, обусловлено, прежде всего, экономическим интересом – получением прибыли.

Основой стабильной деятельности предприятия является его финансовая устойчивость, отражающая такое состояние активов, обеспечивая их источниками финансирования, при котором предприятие свободно маневрируя своим капиталом, в т.ч. и собственным, способно путем его эффективного использования обеспечить бесперебойный процесс производства и реализации продукции и услуг.

Определения термина «финансовая устойчивость», которые предлагаются разными учеными-экономистами, существенно не отличаются. Исследования показали, что в отношении методов определения финансовой устойчивости существует два основных подхода:

1. Для оценки финансового состояния предприятия необходимо ориентироваться исключительно на данные об источниках финансирования, т.е. на капитал, для чего оценка проводится только по данным пассива баланса.
2. Для оценки финансовой устойчивости организации необходимо анализировать взаимосвязь между активом и пассивом баланса, т.е. проследить использование средств организации.

Вопросы оценки финансовой устойчивости с применением сравнительного и коэффициентного анализа достаточно изучены. Нам бы хотелось обратиться методике группировки активов по степени ликвидности и пассивов, по срокам их погашения, во взаимосвязи с уровнем расчетов с контрагентами.

Несомненно, что показатели дебиторской и кредиторской задолженности оказывает существенное влияние на финансовую устойчивость организаций [2].

Для характеристики финансовой устойчивости некоторые авторы [1] предлагают трехкомпонентную модель, основанную на анализе обеспеченности собственными оборотными активами материальных запасов. По нашему мнению, эта модель целесообразна к применению на промышленных предприятиях. Там, где запасы являются основой производственного процесса.

Очевидно, что эта модель не имеет смысла к применению в организациях, которые производят услуги, а не продукцию, то есть этот вид деятельности в большей степени трудоемкий, чем материалоемкий. Для организаций, осуществляющих свою деятельность в сфере работ, услуг, важно правильно осуществлять вложения капитала в оборотные и внеоборотные активы, в том числе в расчеты с дебиторами.

Считаем возможным провести анализ обеспеченности дебиторской задолженности на основе четырех компонентах ее обеспечения. Источниками формирования дебиторской задолженности могут быть:

1. Собственные оборотные средства:

$$И1 = \text{Капитал и резервы} - \text{Внеоборотные активы} \quad (1)$$

2. Собственные оборотные средства и долгосрочные заемные источники формирования дебиторской задолженности.

$$И2 = И1 + \text{Долгосрочные обязательства} \quad (2)$$

3. Общая величина основных источников формирования дебиторской задолженности:

$$И3 = И2 + \text{Краткосрочные кредиты банков} \quad (3)$$

4. Общая величина основных источников формирования дебиторской задолженности и привлеченные средства, исключая текущие платежи (кредиторскую задолженность по расчетам с персоналом по оплате труда, с бюджетом, фондами социального обеспечения и поставщиками за полученные товары, работы, услуги, срок оплаты которых наступил):

$$И4 = И3 + \text{Авансы полученные} \quad (4)$$

Этим четырем показателям источников формирования дебиторской задолженности соответствуют четыре показателя обеспеченности их источниками формирования:

1. Излишек (+) или недостаток (–) собственных оборотных средств:

$$\pm\Phi^{И1} = И1 - ДЗ \quad (5)$$

2. Излишек или недостаток собственных оборотных и долгосрочных заемных источников формирования дебиторской задолженности:

$$\pm\Phi^{И2} = И2 - ДЗ \quad (6)$$

3. Излишек или недостаток общей величины основных источников формирования дебиторской задолженности:

$$\pm\Phi^{И3} = И3 - ДЗ \quad (7)$$

4. Излишек или недостаток общей величины основных и привлеченных источников (исключая текущие платежи) формирования дебиторской задолженности:

$$\pm\Phi^{И4} = И3 - ДЗ \quad (8)$$

С помощью этих показателей определяется четырехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости:

$$S(\Phi) = \begin{cases} 1, & \text{если } \Phi > 0 \\ 0, & \text{если } \Phi < 0 \end{cases} \quad (9)$$

В табл. 1 приведены предлагаемые сводные показатели по типам финансовой устойчивости.

Таблица 1

Сводная таблица показателей по типам устойчивости

Показатели	Тип финансовой устойчивости				
	Абсолютная устойчивость	Нормальная устойчивость	Неустойчивое состояние	Кризисное состояние	Банкротство
$\Phi^{И1} = И1 - ДЗ$	$\Phi^{И1} \geq 0$	$\Phi^{И1} < 0$	$\Phi^{И1} < 0$	$\Phi^{И1} < 0$	$\Phi^{И1} < 0$
$\Phi^{И2} = И2 - ДЗ$	$\Phi^{И2} \geq 0$	$\Phi^{И2} \geq 0$	$\Phi^{И2} < 0$	$\Phi^{И2} < 0$	$\Phi^{И2} < 0$
$\Phi^{И3} = И3 - ДЗ$	$\Phi^{И3} \geq 0$	$\Phi^{И3} \geq 0$	$\Phi^{И3} \geq 0$	$\Phi^{И3} < 0$	$\Phi^{И3} < 0$
$\Phi^{И4} = И4 - ДЗ$	$\Phi^{И4} \geq 0$	$\Phi^{И4} \geq 0$	$\Phi^{И4} \geq 0$	$\Phi^{И4} \geq 0$	$\Phi^{И4} < 0$

Для определения типа финансовой устойчивости рассчитаем показатели на условном числовом примере (табл. 2).

Таблица 2

Определение типа финансовой устойчивости

Показатели	на 31.12.15 г.	на 31.12.16 г.
1. Общая величина дебиторской задолженности (ДЗ)	490	619
2. Наличие собственных оборотных средств (И1)	516	55
3. Величина функционирующего капитала (И2)	616	155
4. Основные источники финансирования (И3)	716	255
4. Общая величина источников, без обязательств срок оплаты которых наступил (И4)	785	583
5. $\Phi^{И1} = И1 - ДЗ$	26	-564
6. $\Phi^{И2} = И2 - ДЗ$	126	-464
7. $\Phi^{И3} = И3 - ДЗ$	226	-364
8. $\Phi^{И5} = И4 - ДЗ$	296	-36
8. Четырехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости $S = [S(\pm\Phi^{И1}), S(\pm\Phi^{И1}), S(\pm\Phi^{И1}); S(\pm\Phi^{И1})]$	$S=\{1,1,1,1\}$	$S=\{0,0,0,0\}$

Проведенный анализ финансовой устойчивости по предлагаемой модели свидетельствует о нестабильной финансовой устойчивости организации.

Так, в 2015 году в организации имелось достаточно собственных источников покрытия дебиторской задолженности, общая величина источников на 295 тыс. руб. превышает сумму дебиторской задолженности.

В 2016 году ситуация резко изменилась. Недостаточно даже общей величины источников.

Таким образом, в организации на 31 января 2016 года дебиторская задолженность сформирована, в том числе за счет источников, которые являются текущими обязательными платежами – это кредиторскую задолженность по расчетам с персоналом по оплате труда, с бюджетом, фондами социального обеспечения и поставщиками за полученные товары, работы, услуги, срок оплаты которых наступил. Это очевидно является негативным в деятельности предприятия.

Данная модель целесообразна к применению в коммерческих организациях сферы услуг не только для оценки финансовой устойчивости за прошедший период времени, но и для разработки внутренней политики кредитования контрагентов.

С применением предлагаемой четырехкомпонентной модели финансовой устойчивости можно установить соотношение дебиторской задолженности к основным источникам финансирования (И3). Например на уровне 70 %. То есть, если общая величина источников, без обязательств срок оплаты которых наступил (И4) составляет 583 тыс. руб., предельная сумма дебиторской задолженности должна быть не более 408 тыс. руб. Принятие этого решения значительно снизит вероятность наступления у субъекта хозяйствования финансовой «недееспособности».

Список использованных источников

1. Короткова О.В. Организация бухгалтерского учета для анализа ликвидности организации / О.В. Короткова, Ж.А. Тисленко // APRIORI. Серия: Гуманитарные науки. 2016. № 3 [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://apriori-journal.ru/seria1/3-2016/Korotkova-Tislenko.pdf>
2. Кононенко О. Анализ финансовой отчетности. Х.: Фактор, 2005. 156 с.