

УДК: 630:31:005.52(470.630)

Сухова Лилия Федоровна, Величко Людмила Николаевна

ФИНАНСОВО-СТАТИСТИЧЕСКИЕ МЕТОДЫ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОЙ СИТУАЦИИ В ТЕКУЩЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИЙ

Предлагается методика анализа и оценки финансовой ситуации в текущей деятельности организации, апробированная в системе потребительской кооперации Ставропольского края, которая особенно актуальна для принятия управленческих решений в условиях финансового и экономического кризиса, а также для успешного выполнения программ импортозамещения в крае.

Ключевые слова: финансовая ситуация хозяйствующего субъекта; типы финансовой ситуации в текущей деятельности, методика оценки финансовой ситуации организации; управление финансовой ситуацией организации.

Lilia Sukhova, Ludmila Velichko

FINANCIAL-STATISTICAL METHODS FOR EVALUATING THE FINANCIAL SITUATION IN THE CURRENT ACTIVITIES OF THE ORGANIZATIONS

The methods of analysis and evaluation of the financial situation in the current activity of the organization is described in the system of consumer cooperation of the Stavropol region, which is particularly relevant for managerial decision-making in conditions of financial and economic crisis, as well as for the successful implementation of import substitution programmes edges.

Key words: financial situation of the entity; the types of financial situation in the current work, the method of assessing the financial situation of the organization; the financial situation of the organization.

Ответом на экономические антироссийские санкции стало развитие различного уровня программ по импортозамещению продукции, успешная реализация которых предполагает эффективное управление ограниченными и дорогостоящими финансовыми ресурсами, используемыми организациями для развития своей деятельности в объемах и структурах производства, соответствующим этим программам.

Сохранение должного уровня финансового состояния организаций в усложнившихся экономических условиях хозяйствования требует особого внимания к экономически обоснованному управлению финансовыми ресурсами организаций, предназначенными для финансирования текущей деятельности.

В современной научной литературе [1, 2] известны две методики оценки финансовой ситуации текущей деятельности организаций (табл. 1, 2).

Таблица 1

Сущность и содержание современной методики оценки финансовой ситуации в текущей деятельности организации

Сущность и содержание этапов методики	
ШАГ ПЕРВЫЙ	По данным бухгалтерского баланса предприятия (ф. 1) определяются три вида источников денежных средств формирования материальных активов. 1. СОС (собственных оборотных средств) = Капитал и резервы – Внеоборотные активы; 2. ФК (функционирующий капитал), который отражает наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов: [Капитал и резервы + Долгосрочные обязательства] – Внеоборотные активы 3. ВИ (общая величина основных источников формирования за пасов: Капитал и резервы + Долгосрочные обязательства + Краткосрочные кредиты и займы – Внеоборотные активы

Сущность и содержание этапов методики	
ШАГ ВТОРОЙ	<p>Определяется обеспеченность запасов (Зп; ф. 1, код 1210) соответствующим источником средств. Согласно трем показателям (шаг первый) рассчитываются три вида показателя обеспеченности запасов соответствующими источниками средств:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. ФС (излишек или недостаток собственных оборотных средств): $\pm \text{ФС} = \text{СОС} - \text{Зп}$ 2. ФТ (излишек или недостаток собственных и долго срочных заемных источников формирования запасов): $\pm \text{ФТ} = \text{КФ} - \text{Зп}$ 3. ФО (излишек или недостаток общей величины всех источников для формирования запасов): $\pm \text{ФО} = \text{ВИ} - \text{Зп}$
ШАГ ТРЕТИЙ	<p>Согласно значениям трех показателей (шаг второй) определяется трехкомпонентный показатель, состоящий из единиц и нулей, на основании которого устанавливается тип финансовой ситуаций в текущей деятельности организации:</p> $S(\Phi) = \begin{cases} 1, & \text{если } \Phi \geq 0 \\ 0, & \text{если } \Phi < 0 \end{cases}$ <p>Первый тип – абсолютная независимость. Модель {1, 1, 1}, условия: $\text{ФС} \geq 0$; $\text{ФТ} \geq 0$; $\text{ФО} \geq 0$. Второй тип – нормальная зависимость. Модель {0, 1, 1}, условия: $\text{ФС} < 0$; $\text{ФТ} \geq 0$; $\text{ФО} \geq 0$. Третий тип – неустойчивая финансовая ситуация. Модель {0, 0, 1}, условия: $\text{ФС} < 0$; $\text{ФТ} < 0$; $\text{ФО} \geq 0$. Это сопряжено с нарушением платежеспособности организации, но сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения собственных средств в результате сокращения дебиторской задолженности, ускорения оборачиваемости запасов, сокращения производственного и финансового циклов. Четвертый тип – кризисная финансовая ситуация. Модель {0, 0, 0}, условия: $\text{ФС} < 0$; $\text{ФТ} < 0$; $\text{ФО} < 0$. Полная зависимость от заемных источников финансирования. Пополнение запасов идет за счет средств, образующихся в результате замедления погашения кредиторской задолженности, отмечается просроченная задолженность.</p>

Сущность и содержание другой методики определения типа финансовой ситуации в текущей деятельности организаций, которая также широко освещена в научной и учебной литературе, на наш взгляд, более экономически обоснована и приемлема для управления финансами организаций (табл. 2)

Таблица 2

Определение типа финансовой ситуации в соответствии с требованиями правил финансирования деятельности организаций

Виды источников	Условия сопоставления сумм источников с запасами и затратами (ЗЗ)	Типы финансовой ситуации
1. Собственные оборотные средства (СОС) 2. Нормальные источники формирования запасов: СОС, краткосрочные кредиты и займы (ККЗ), кредиторская задолженность (КЗ)	$\text{ЗЗ} < \text{СОС}$, где $\text{СОС} = \text{Капитал и резервы} + \text{Долгосрочные обязательства} - \text{Внеоборотные активы}$	Первый тип – абсолютная финансовая устойчивость. Все запасы и затраты полностью покрываются собственными оборотными средствами
	$\text{СОС} < \text{ЗЗ} < \text{СОС} + \text{ККЗ} + \text{КЗ}$	Второй тип – нормальная финансовая устойчивость. Финансовая политика успешна.
	$\text{СОС} + \text{ККЗ} + \text{КЗ} < \text{ЗЗ}$	Третий тип – неустойчивое финансовое положение. Используются необоснованные источники (задержка выплаты заработной платы, уплаты налогов и др.).
	$\text{СОС} + \text{ККЗ} + \text{КЗ} < \text{ЗЗ}$	Четвертый тип – кризисное финансовое состояние. В дополнение к предыдущему неравенству организация имеет кредиты и займы, не погашенные в срок, а также просроченную кредиторскую задолженность

Представленные методики обеспечивают только качественную сторону характеристики финансовой ситуации на предприятии, но не позволяют определить количественную сторону этой ситуации. В связи с этим они недостаточно информативны для принятия конкретных управленческих решений, связанных с разработкой оптимальной структуры источников формирования запасов и обеспечивающих переход организации к нужной финансовой ситуации.

В целом представленные типы финансовой ситуации (финансовой устойчивости) предприятия имеют место быть в теории финансов, поскольку они дополняют друг друга. Но в то же время предпочтение следует отдать второй методике, которая согласуется с требованиями правила финансирования деятельности организаций. Однако авторами предлагается внести во вторую методику некоторые дополнения:

- внести коррективы в расчеты показателей;
- внести базовые значения показателей, которые могут выступать в качестве ориентиров на экономически обоснованный состав и структуру источников формирования запасов и затрат. Включение базовых значений показателей позволит финансовому менеджеру принять аргументированные и доказательные решения, связанные с разработкой политики управления пассивным капиталом организации, а также, его эффективность (табл. 3).

Таблица 3

Определение типа финансовой ситуации в соответствии с требованиями правила финансирования деятельности организаций и базовыми значениями финансовых показателей и коэффициентов

Виды источников	Условия сопоставления сумм источников с запасами и затратами (ЗЗ)	Типы финансовой ситуации
1. Собственные оборотные средства (СОС)	А) $ЗЗ < СОС$, где $СОС = \text{Капитал и резервы} + \text{Доходы будущих периодов} + \text{Резервы предстоящих расходов} + \text{Долгосрочные обязательства} - \text{Внеоборотные активы}$. В) $ЗЗ = 81 \% СОС + 19 \% КЗ$ при условии: коэффициент автономии $\geq 0,6$. Для торговых предприятий $> 0,5$	Первый тип – абсолютная финансовая устойчивость
2. Нормальные источники формирования запасов: СОС, краткосрочные кредиты и займы (ККЗ), кредиторская задолженность (КЗ)	$ЗЗ = \text{от } 60 \% \text{ до } 80 \% СОС + \text{от } 20 \% \text{ до } 40 \% (КЗ + ККЗ)$ Для торговых предприятий: $ЗЗ = 50 \% СОС + 50 \% (КЗ + ККЗ)$	Второй тип – нормальная финансовая устойчивость
	$ЗЗ = < 60 \% СОС + > 40 \% (КЗ + ККЗ)$ Для торговых предприятий: $ЗЗ = < 50 \% СОС + > 50 \% (КЗ + ККЗ)$	Третий тип – неустойчивое финансовое положение
	А) $ЗЗ = ККЗ + КЗ + ДКЗ$ В) $ЗЗ = < 8 \% + ККЗ + КЗ + ДКЗ$	Четвертый тип – кризисное финансовое состояние

Первый тип финансовой ситуации – абсолютная финансовая независимость (устойчивость) – в практике встречается редко и представляет собой крайний тип финансовой ситуации, когда запасы и затраты полностью финансируются за счет собственных средств. Такая структура источников

формирования запасов и затрат экономически нецелесообразна, поскольку полностью исключается беспроцентный краткосрочный заемный источник, и задействуется полностью платный источник денежных средств. Кроме того, такая политика сопровождается потерей уровня эффективности использования собственного капитала, ввиду отсутствия эффекта финансового рычага.

Второй тип финансовой ситуации на предприятии – нормальная финансовая ситуация (финансовая ситуация в текущей деятельности организации является устойчивой). Структура источников финансирования запасов и затрат комбинированная. Приведенное соотношение соответствует положению, когда успешно функционирующее предприятие финансирует свою деятельность согласно правилу финансирования, одним из условий которого является соответствие времени привлечения средств времени их использования (оборотные активы предприятия должны быть созданы за счет собственных оборотных средств и краткосрочных заемных средств). Это означает, что предприятие использует для покрытия запасов и затрат нормальные источники средств – собственные и краткосрочные заемные и привлеченные средства. Наряду с этим в финансово устойчивых организациях (первого и второго типов), отмечается:

- рентабельность активов не ниже средневзвешенной ставки процентов по банковским кредитам;
- рентабельность собственного капитала не меньше рентабельности активов;
- сбалансированность входящих и исходящих финансовых потоков или положительный чистый денежный поток в среднесрочном периоде;
- достаточная масса чистой прибыли и амортизации для обеспечения расширенного производства и повышения финансово-экономического потенциала организации, в том числе и для развития социальной деятельности организации.

Третий тип финансовой ситуации – неустойчивая финансовая ситуация (неустойчивое финансовое положение). В структуре источников формирования запасов и затрат заемные средства – свыше 40 %, а в торговых организациях более половины. Данное соотношение соответствует положению, когда предприятие для финансирования части своих запасов и затрат вынуждено привлекать дополнительные заемные источники покрытия, не являющиеся в известном смысле правильными с позиции требований правила финансирования.

Четвертый тип финансовой ситуации – кризисная финансовая ситуация (кризисное финансовое состояние). Организация становится практически полностью зависимой от заемных источников. Для формирования запасов начинает использовать долгосрочные заемные средства и / или пролонгированные краткосрочные банковские кредиты, налоговые кредиты. В составе финансовых ресурсов организации имеются просроченные кредиты и займы и просроченная кредиторская задолженность, т. е. пополнение запасов идет за счет средств, образующихся в результате замедления погашения кредиторской задолженности [1, 2]. Собственные оборотные средства отсутствуют или их наличие незначительно, т. е. менее 8 % всей суммы запасов и затрат, согласно Фибалансу [5, 6].

В современных условиях особое внимание уделяется потребительской кооперации, роль которой в реализации антикризисного плана, предложенного Правительством России в связи с введением антироссийских санкций, подчеркивается особо.

По результатам проведенных научных исследований и разработанных рекомендаций по антикризисному финансовому управлению организациями системы Ставропольского краевого союза потребительских обществ [8, 9, 10, 11, 12], в качестве базовых значений показателей для анализа, планирования и управления финансовым состоянием текущей деятельности предлагается следующее:

- доля собственных оборотных средств в запасах в организациях, которые не используют долгосрочные заемные средства, должна находиться на уровне 61 %, а для организаций, использующих долгосрочные заемные средства, – 80 %;
- удельный вес собственных средств в пассиве баланса организаций, которые не используют долгосрочные заемные средства, должен находиться на уровне 61,8 %, а в организациях, которые используют заемные средства, – не менее 50 %, при условии, что удельный вес долгосрочных обязательств составляет 19,1 %;

- доля собственных оборотных средств в оборотных активах организаций, которые не используют долгосрочные заемные средства, должна находиться на уровне 30 %, а в организациях, которые используют заемные средства, – не менее 40 %;
- коэффициент текущей ликвидности в организациях, которые не используют долгосрочные заемные средства, должен находиться на уровне 1,44, а в организациях, которые используют долгосрочные заемные средства, – на уровне 1,79.

Более низкие значения отдельных базовых показателей, которые рекомендуются к использованию организациями потребительской кооперации, в отличие от других организаций, объясняются тем, что организации системы потребительской кооперации не являются коммерческими организациями. Их основной миссией является социальная защита пайщиков и обслуживаемого ими населения, и в первую очередь сельского населения. Финансирование деятельности организаций потребительской кооперации осуществляется за счет финансовых результатов, получаемых в ходе осуществления ими коммерческой многоотраслевой деятельности (торговля, закупки, производство, услуги и пр.). Базовые значения финансовых показателей и коэффициентов были разработаны на основе построения многофакторных корреляционно-регрессионных моделей управления финансово-хозяйственной деятельностью Ставропольского краевого союза потребительских обществ [3, 4, 7, 12], и были скорректированы для каждого отдельного потребительского общества, входящего в состав краевого союза. Корректировка производилась с учетом результатов расчетов средне-взвешенных величин в зависимости от удельного веса доходов от торговой и прочей деятельности в общей сумме доходов отдельного потребительского общества.

Из анализа достаточности источников формирования запасов следует, что для организаций крайпотребсоюза характерен нормальный тип их финансовой зависимости. Такая финансовая ситуация гарантирует платежеспособность организаций. Вместе с тем отмечается отрицательная тенденция сокращения собственных оборотных средств, сохранение которой может привести к неустойчивому финансовому состоянию, т. е. к нарушению платежеспособности. Основными мерами восстановления финансового равновесия являются:

- пополнение источников собственных средств за счет сокращения дебиторской задолженности, а также за счет роста реинвестированной прибыли. Последнее предусматривает не только пересмотр политики ценообразования, но и изменение логистики товародвижения;
- ускорения оборачиваемости запасов (поддержание их размеров на уровне нормативов собственных оборотных средств) [3, 4, 7].

Литература

1. Ковалев В. В. Введение в финансовый менеджмент. М.: Финансы и статистика, 2006. 768 с.
2. Ковалев В. В., Волкова О. Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник. М.: ТК «Велби», Изд-во «Проспект», 2004.
3. Сухова Л. Ф., Глаз В. Н., Чернова Н. А. Анализ финансового состояния и бизнес-план торговой организации потребительской кооперации: учеб. пособие. М.: Финансы и статистика, 2006.
4. Сухова Л. Ф., Урядова Т. Н. Обоснование показателей оценки финансовой несостоятельности (банкротства) предприятия // Вестник Белгородского университета кооперации, экономики и права. 2006. № 3(18).
5. Сухова Л. Ф., Любенкова Е. П., Урядова Т. Н. РНБ-баланс (фибаланс) как эталон оценки финансовой деятельности предприятий. М.: Финансы и статистика, 2007.
6. Сухова Л. Ф. Фитеория распределения финансовых ресурсов предприятия // Вестник Белгородского университета кооперации, экономики и права, 2009. Ч. 1. № 4(32).
7. Сухова Л. Ф. Типичные ошибки в управлении малым и средним бизнесом организаций сферы услуг // Вестник Белгородского университета кооперации, экономики и права. 2012. № 4(44). С. 112–118.
8. Сухова Л. Ф. К вопросу о методике расчета рентабельности и показателей эффективности использования основных фондов и оборотных средств // Вестник Белгородского университета кооперации, экономики и права. 2013. № 2(47). С. 102–108.

9. Сухова Л. Ф., Феронова А. В. Экспериментальные расчеты эффективности использования оборотных средств на примере организаций потребительской кооперации с использованием новых алгоритмов расчета показателей оборачиваемости // Вестник Белгородского университета кооперации, экономики и права. 2013. № 4(48). С. 205–212.

10. Сухова Л. Ф., Величко Л. Н. Экономико-статистические методы анализа и оценки социального вклада организаций потребительской кооперации в развитие экономики региона // Вестник Белгородского университета кооперации, экономики и права. 2014. № 4(52). С. 140–145.

11. Сухова Л. Ф., Любенкова Е. П. Программа антикризисного управления финансами потребительской кооперации Ставропольского края как социально ориентированной системы // SCI-ARTICLE.RU: электронный периодический научный журнал. 2014. № 13(сентябрь). С. 297–303.

12. Сухова Л. Ф., Урядова Т. Н., Любенкова Е. П. Экономико-статистические модели анализа, планирования и управления финансово-хозяйственной и социальной деятельностью Ставропольского краевого союза потребительских обществ // Экономический анализ: теория и практика: научно-практический и аналитический журнал. 2014. № 34(385) сентябрь. С. 56–67.

УДК 338.22

**Тадтаев Дзамболат Мервадикович, Жевора Юрий Иванович,
Рябов Владимир Николаевич**

ПОЗИЦИОНИРОВАНИЕ ГОСУДАРСТВА КАК ОДИН ИЗ МЕТОДОВ ПОВЫШЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ РЕСПУБЛИКИ ЮЖНАЯ ОСЕТИЯ

Рассмотрены основные проблемы инвестиционной привлекательности с точки зрения позиционирования Республики Южная Осетия. Разработан концептуальный подход к позиционированию Республики Южная Осетия на основе целевых ориентиров. Определены факторы инвестиционного развития.

Ключевые слова: национальная экономика, Республика Южная Осетия, инвестиционная привлекательность.

Dzambolat Tadtaev, Yury Zhevora, Vladimir Ryabov
**POSITIONING OF THE STATE AS ONE OF THE METHODS TO INCREASE THE
INVESTMENT ATTRACTIVENESS IN SOUTH OSSETIA**

The item offers a view on the main issues regarding the investment attractiveness in term of positioning the Republic of South Ossetia. The authors offer a conceptual approach to positioning the Republic of South Ossetia following the target points. There are also factors for investment development identified.

Key words: national economy, Republic of South Ossetia, investment attractiveness.

Инновационный вектор развития становится неременным атрибутом стратегии устойчивого развития национальной экономики. Инновационные процессы являются частью инвестиционной и социально-экономической политики государства. Поэтому только такие из них, которые обеспечены инвестициями, можно рассматривать как катализатор устойчивого социально-экономического развития на разных уровнях [1]. Итак, актуальность приобретает комплексное рассмотрение инновационно-инвестиционных процессов, формирование и внедрение действенных механизмов по учету их комплексности в государственной политике.

При проведении диагностики государственной экономической политики Республики Южная Осетия были выявлены гипертрофированные проблемы с сильно выраженным содержанием стагнации экономических процессов. Производство практически парализовано. Внешнеторговая деятель-