

УДК 336.6

***ПРИМЕНЕНИЕ ИНСТРУМЕНТОВ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА С  
УЧЕТОМ ОТРАСЛЕВОЙ СПЕЦИФИКИ ПРЕДПРИЯТИЯ***

***Меркулова Н.С.***

*к.э.н., доцент кафедры экономики, финансов и учета  
ФГБОУ ВО «Курский государственный университет»  
Курск, Россия*

**Аннотация**

Традиционно классические инструменты финансового анализа применяются на практике при исследовании финансового состояния и финансовой устойчивости предприятий производственной промышленной сферы. Однако большое количество хозяйствующих субъектов функционирует в сфере оказания услуг и выполнения работ. При этом существуют еще и дополнительные особенности деятельности компании, когда речь идет об отраслевой специфике. Такими компаниями являются ресурсоснабжающие организации, деятельность которых сопрягается и с финансовой политикой государства, и с социальной значимостью их деятельности.

**Ключевые слова:** корпоративные финансы, отраслевая экономика, ресурсоснабжение, инструменты финансового анализа, финансовая устойчивость

***APPLICATION OF FINANCIAL ANALYSIS TOOLS TAKING INTO  
ACCOUNT THE INDUSTRY SPECIFICS OF THE ENTERPRISE***

***Merkulova N.S.***

*S. Candidate of Economics, Associate Professor*

*Kursk State University*

*Kursk, Russia*

**Abstract**

Traditionally, classical financial analysis tools are used in practice in the study of the financial condition and financial stability of enterprises in the industrial production sector. However, a large number of business entities operate in the field of providing services and performing work. At the same time, there are additional features of the company's activities when it comes to industry specifics. Such companies are resource-supplying organizations whose activities are interfaced with both the financial policy of the state and the social significance of their activities.

**Keywords:** corporate finance, industry economics, resource supply, financial analysis tools, financial stability

В научной литературе рассматривается немалое количество различных факторов, способных оказывать прямое или косвенное воздействие на финансовую устойчивость предприятий. Однако среди ряда факторов следует выделить принадлежность субъекта хозяйствования к определенной отрасли. Детальное рассмотрение особенностей влияния этого фактора на финансовую устойчивость ресурсоснабжающих организаций позволит сосредоточить внимание на проблемах экономической нестабильности предприятий данной отрасли и в дальнейшем совершенствовать процесс управления их финансово-хозяйственной деятельностью.

Термин «ресурсоснабжение» в последнее время достаточно широко используется в современной научной литературе и действующем законодательстве. Ресурсоснабжающая организация (РСО) — это юридическое лицо независимо от организационно-правовой формы, а также индивидуальный предприниматель, осуществляющие продажу коммунальных ресурсов.

Следует отметить, что объектом сделки в данном секторе экономической деятельности выступает коммунальный ресурс, которому присущ ряд отличительных особенностей:

- является одним из самых стабильных и востребованных товаров, что, несомненно, влечет за собой большое количество покупателей;
- отсутствие возможности накопить, сохранить его подобно другим товарам;
- передача ресурса покупателю возможна только через присоединенную сеть;
- непрерывный процесс производства, транспортировки и потребления ресурса;
- отсутствие возможности возврата ресурса [4, с.91].

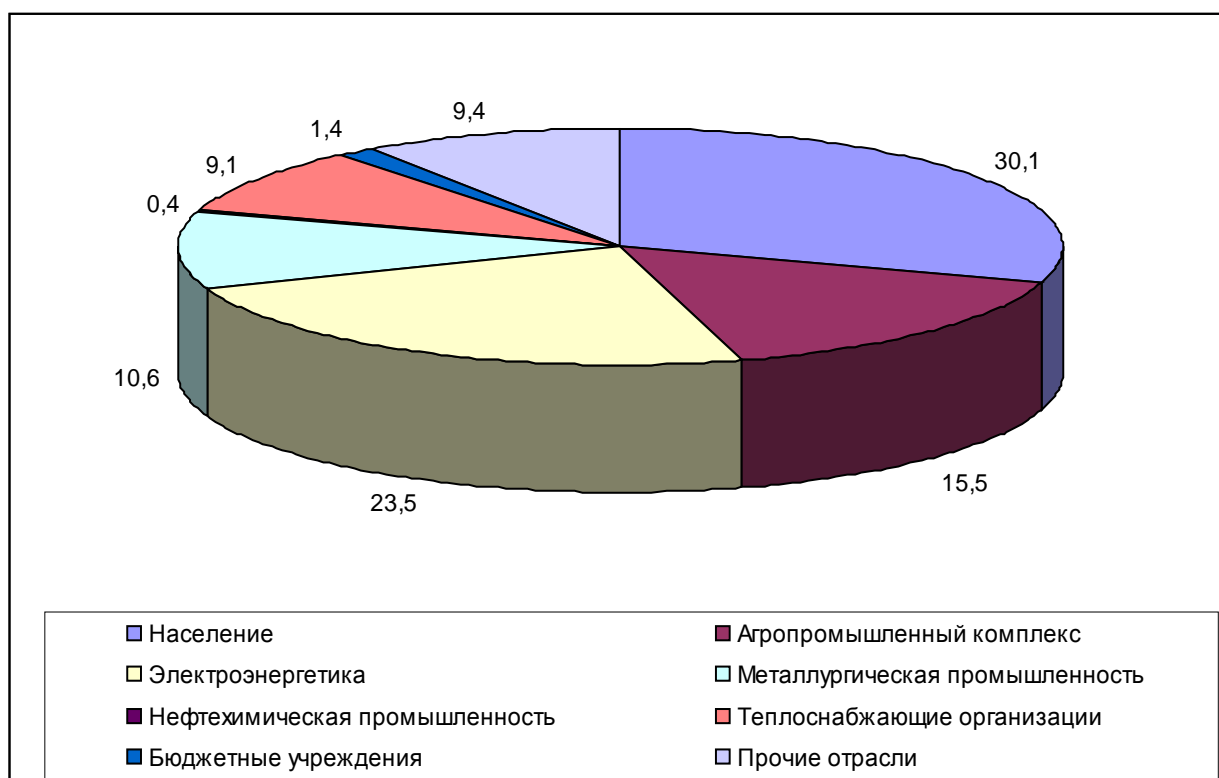
Наличие вышеперечисленных особенностей, с одной стороны, обеспечивает стабильный и востребованный спрос потребителей, с другой — может вызвать накопление на балансе ресурсоснабжающей организации значительных объемов просроченной дебиторской задолженности.

Кроме того, объем потребленного коммунального ресурса определяется на основании данных приборов учета, а при их отсутствии — по нормативам потребления коммунальных услуг, которые утверждаются органами государственной власти субъектов РФ. Данная особенность приводит к искажению фактических объемов поставленных ресурсов и возникновению риска оспаривания потребителем выставленных счетов к оплате. Сформировавшаяся таким образом дебиторская задолженность не является надежным активом и негативно сказывается на кредитоспособности ресурсоснабжающего предприятия.

Рассмотрим структуру потребителей услуг ООО «Газпром межрегионгаз Курск», которая сложилась за последние годы (рисунок 1).

Основной группой потребителей выступает население – доля в структуре реализации 30,1%. Общество самостоятельно выполняет функции по реализации природного газа населению в 28 районах Курской области. На

начало 2023 года зарегистрировано 435,7 тысяч лицевых счетов абонентов, что на 4,3 тысячи лицевых счетов больше, чем годом ранее [1].



Данные представлены на официальном сайте ООО «Газпром межрегионгаз Курск»

Рисунок 1 – Отраслевая структура фактической реализации природного газа ООО «Газпром межрегионгаз Курск»

Рассчитаем финансовые показатели, характеризующие состояние дебиторской задолженности ООО «Газпром межрегионгаз Курск» (таблица 1).

Таблица 1 – Показатели, характеризующие состояние дебиторской задолженности ООО «Газпром межрегионгаз Курск»

Показатель	2020г.	2021г.	2022г.
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	851067	1209671	1700911
Выручка, тыс. руб.	10827000	12317498	12993700
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, раз	12,7	10,2	7,6
Период оборачиваемости дебиторской задолженности, дней	28,7	35,8	47,7

Рассчитано автором по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности ООО «Газпром межрегионгаз Курск»

По итогам расчетов можно сделать выводы об ухудшении состояния дебиторской задолженности предприятия. В 2020 году потребители рассчитывались 12 раз в год, т.е. ежемесячно, как и указано в договорах. В 2021 году коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности снизился до 10,2 раз, в 2022 году – до 7,6 раз. Эту же тенденцию повторяет и период оборачиваемости дебиторской задолженности – 28,7 дней в 2020 г., 35,8 дней в 2021г., 47,7 дней в 2022г. При этом в отчетности ООО «Газпром межрегионгаз Курск» отсутствует показатель просроченной дебиторской задолженности. Такая ситуация может приводить к увеличению кредиторской задолженности.

Есть все основания полагать, что опосредованное поступление платежей на счета ресурсоснабжающей организации оказывает прямое влияние на уровень дебиторской задолженности. Опыт российских ресурсоснабжающих компаний указывает на то, что поступление денежных средств от населения через исполнителей коммунальных услуг (ТСЖ, УК, ЖСК) способствует увеличению дебиторской задолженности, так как управляющие компании являются ненадежным посредником в цепочке поступления средств на счета коммунальных предприятий. Испытывая постоянный дефицит оборотных средств, управляющие компании и ТСЖ начинают вынужденно или умышленно задерживать платежи поставщикам ресурсов. Именно по этой причине организация переходит прямые расчеты с населением за газ без посредников в лице управляющих компаний.

Рассмотрим применение комплексного подхода к оценке финансовой устойчивости и вероятности потенциального банкротства организации. Финансовые коэффициенты, характеризующие деятельность хозяйствующего субъекта, можно условно разделить на группы: коэффициенты финансовой адаптивности, коэффициенты финансовой стабильности, коэффициенты платежеспособности [3, с.373].

По итогу расчетов каждому из показателей при достижении им порогового значения предлагается присваивать 2 балла для подсчета интегральной оценки.

Рассмотрим расчет данной модели в отношении ООО «Газпром межрегионгаз Курск».

Таблица 2 – Апробация методики оценки финансовой устойчивости и потенциального банкротства на материалах ООО «Газпром межрегионгаз Курск»

Показатель	Рекомендуемое значение	2021г.	2022г.	Вектор изменения показателя
<b>1 Коэффициенты финансовой адаптивности</b>				
К1 (Коэффициент обеспеченности текущих пассивов денежными потоками)	$\geq 0,4$	0,0100	0,0793	+0,0693
К2 (коэффициент эффективности денежного потока по текущей деятельности)	$\geq 0$	0,0014 (2 б.)	0,0126 (2б.)	+0,0112
К3 (Коэффициент роста оборачиваемости кредиторской задолженности)	$\geq 1$	6,45 (2 б.)	6,46 (2 б.)	+0,01
К4 (Коэффициент роста оборачиваемости дебиторской задолженности)	$\geq 1$	11,95 (2 б.)	8,93 (2 б.)	-3,02
<b>2 Коэффициенты финансовой стабильности</b>				
К5 (Коэффициент финансовой независимости)	$\geq 0,5$	0,1122	0,0315	-0,0807
К6 (Коэффициент финансовой устойчивости)	$\geq 0,8$	0,1292	0,0376	-0,0916
К7 (Коэффициент обеспеченности оборотного капитала собст. средствами)	$\geq 0,1$	0,0921	0,0068	-0,0853
<b>3 Коэффициенты платежеспособности</b>				
К8 (Коэффициент текущей ликвидности)	$\geq 2$	1,11	1,01	-0,1
К9 (Коэффициент	$\geq 0,2$	0,45	0,25	-0,2

абсолютной ликвидности)		(2 б.)	(2 б.)	
К10 (Коэффициент быстрой ликвидности)	$\geq 1$	1,11 (2 б.)	1,01 (2 б.)	-0,1
Сумма баллов	x	10	10	x
Тип финансовой устойчивости	x	Нормальная финансовая устойчивость	Нормальная финансовая устойчивость	x

Рассчитано автором по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности ООО «Газпром межрегионгаз Курск»

В зависимости от итогового количества набранных баллов (интегрального показателя финансовой устойчивости) определяется тип финансовой устойчивости предприятия:

- 1)  $\PhiУ \leq 8$  – дефицит финансовой устойчивости;
- 2)  $8 \leq \PhiУ \leq 14$  – нормальная финансовая устойчивость;
- 3)  $14 \leq \PhiУ \leq 20$  – запас финансовой устойчивости.

Таким образом, предлагается модель оценки финансовой устойчивости предлагается рассматривать в следующем виде:  $\PhiУ = \sum$  баллов (финансовая устойчивость как функция финансовой адаптивности; финансовой стабильности; платежеспособности). Характеристика основных предлагаемых типов финансовой устойчивости, в соответствии с методикой ее оценки представлена в таблице 3.

Таблица 3 – Характеристика основных типов финансовой устойчивости предприятия

Значения интегрального показателя, баллы	Тип финансовой устойчивости	Основные признаки типов финансовой устойчивости предприятия
$\PhiУ \leq 8$	Дефицит финансовой устойчивости	Значение интегрального показателя находится ближе к нижней границе обозначенного интервала. Меньшая часть фактических значений финансово-экономических показателей соответствует оптимальным (нормативным) значениям. Существует потенциал повышения финансовой устойчивости до среднего уровня за счет осуществления стратегических изменений.
$8 \leq \PhiУ \leq 14$	Нормальная финансовая устойчивость	Сбалансированная структура активов и пассивов, текущая финансовая гибкость, стабильность, платежеспособность, приемлемый потенциал инвестиционного развития. Большая часть фактических значений финансово-экономических показателей соответствует оптимальным (нормативным)

		значениям.
$14 \leq \PhiУ \leq 20$	Запас финансовой устойчивости	Высокостабильное финансовое состояние, высокая финансовая гибкость, стабильность, платежеспособность, высокий потенциал инвестиционного развития. Большая часть фактических значений финансово-экономических показателей превышает нормативные значения.

Значения целевого вектора изменения показателей (целевого изменения предельных величин системы финансовых показателей) формируют требования к увеличению уровня финансовой адаптивности, финансовой стабильности, платежеспособности до эталонного уровня, определяемого руководством предприятия самостоятельно исходя из индивидуальных интересов функционирования и развития.

По итогам проведенных расчетов можно сделать следующие выводы:

- применение комплексного подхода позволяет учесть все направления финансового анализа деятельности организации;
- исчисление вектора изменения показателей дает возможность отследить тенденции даже в случае соблюдения рекомендуемого значения коэффициента;
- границы интегральной оценки возможно изменять в зависимости от цели и задач финансового анализа.

Наличие таких особенностей дает возможность выработать ряд рекомендаций для управления фактором отраслевой принадлежности с целью повышения финансовой устойчивости организации:

1. Создание системы управления дебиторской задолженностью предприятия, требующей регулярного анализа и контроля по различным параметрам, рассматриваемым в динамике. Эффективная система управления подразумевает принятие мер, необходимых для снижения уровня дебиторской задолженности. В качестве предпринятых мер необходимо использовать телефонные звонки, интернет-оповещение, направление писем и претензий, взыскание задолженности с потребителей-должников в судебном порядке,



ограничение режима потребления коммунального ресурса в соответствии с правилами действующего законодательства. Кроме того, в крупных ресурсоснабжающих компаниях целесообразно создание самостоятельных управлений или департаментов по работе с дебиторами.

2. Организация работы по переходу населения на прямые договоры и расчеты с ресурсоснабжающей организацией. Вступивший в силу Федеральный закон от 03.04.2018 №59-ФЗ «О внесении изменений в Жилищный кодекс Российской Федерации» позволит перейти населению на непосредственные расчеты и значительно сократить долю дебиторской задолженности в оборотных активах организации.

3. Активизация работы по оснащению объектов ресурсоснабжения приборами учета с целью получения достоверных данных об объемах поставленных коммунальных ресурсов увеличит долю высоколиквидных активов предприятия.

Таким образом, эффективное управление фактором отраслевой принадлежности с учетом вышеперечисленных особенностей позволит использовать возможности и предупреждать угрозы, обеспечивая устойчивое финансовое положение организации.

### **Библиографический список:**

1. Официальный сайт ООО «Газпром межрегионгаз Курск» [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://www.krg.ru/> (дата обращения 28.12.2023).
2. Официальный сайт «Национальные проекты России» [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://национальныепроекты.рф/> (дата обращения 21.12.2023).
3. Цветых А.В., Бобков К.Ю. Финансовая устойчивость предприятия: сущность и оценка // Азимут научных исследований: экономика и управление. – 2021. – №1. – С.371-375.

4. Филенко Ю.А., Веревкина И.В. Цифровая трансформация в ресурсоснабжающих организациях // Вестник Марийского государственного университета. – 2023. – №1. – С.91-99.

*Оригинальность 79%*