

професійного розвитку персоналу та якості трудового потенціалу як вирішальної умови конкурентоздатності.

Література

1. Беляева И.Ю. Корпоративная социальная ответственность: управленческий аспект : монографія [Текст] / под общ. ред. д.э.н., проф. И.Ю. Беляевой, д.э.н., проф. М.А. Эскиндарова. — М. : КНОРУС, 2008. — 334 с.
2. Пріоритети національного економічного розвитку в контексті глобалізаційних викликів : монографія : [у 2 ч.]. — Ч. 2 / за ред. В.М. Гейця, А.А. Мазаракі. — К. : Київ. нац. торг.-екон. ун-т, 2008. — С. 164–177
3. Сичова Н.В. Дослідження рівня соціального розвитку підприємств торгівлі [Текст] // Економіст.-2008.- № 12. — С. 7-12.
4. Податковий кодекс України: Закон України від 02.12.2010 № 2755-V. [Електронний ресурс].— Режим доступу: <http://zakon.rada.gov.ua/>
5. Супрун Н.А. Корпоративна соціальна відповідальність як чинник сталого розвитку. [Текст]. // Економіка і прогнозування.-2009.- №3.- С. 61-74
6. Дергачов О.П. Партнерський потенціал України: Становлення і реалізація. - Київ: ІПЕНД ім. І.Ф. Кураса НАНУ, 2009. - 496 с.
7. Праця України 2008 : стат. збірник / [відп. за вип. Н. В. Григорович]. — К.: Держкомстат України, 2009. — 322 с.
8. Про затвердження Положення про професійне навчання кадрів на виробництві: Наказ Мінпраці та соціальної політики України, Міносвіти і науки України від 26.03.2001 р. N 127/151 (zareєстровано в Мін'юсті України 06.04.2001 р. за N 315/5506)
9. Педь І.В. Механізм впливу податків на заробітну плату, зайнятість та міжнародну міграцію робочої сили / І.В. Педь // Зовнішня торгівля: економіка, фінанси, право. — 2010. — №4-5. — С. 149–154
10. Щодо оподаткування вартості навчання, професійної підготовки, перепідготовки чи підвищення кваліфікації працівників, яке зумовлене виробничими або загальногосподарськими потребами підприємства: Лист ДПА України від 20.07. 2007 № 7013/6/17-0716. [Електронний ресурс]. — Режим доступу: http://www.visnuk.com.ua/srv4/article/one/Lyst_DPA_U3540914.html
11. Економіка праці та соціально-трудові відносини : підручник / [А.М. Колота, О. А. Грішнова, О. О. Герасименко, Г.Т. Завіновська та ін.] ; за наук. ред. А.М. Колота; М-во освіти і науки України, ДВНЗ "Київський нац. екон. ун-т ім. В. Гетьмана". — К. : КНЕУ, 2009. — 711 с.
12. Економіка праці та соціально-трудові відносин: навч.-метод. посіб. / За заг. ред. проф. Качана Є.П. — Тернопіль: ТДЕУ, 2006.—373 с.
13. Савченко, В.А. Механізм посилення зацікавленості роботодавців у підвищенні професійного рівня персоналу // Формування ринкової економіки: [спецвипуск]. Проблеми економіки праці, соціально-трудових відносин та соціального захисту населення: зб. наук. пр. / М-во освіти і науки України, М-во праці та соц. політики України, Київ. нац. екон. ун-т ім. В. Гетьмана, Держ. установа НДІ соц.-труд. відносин; [редкол.: О. О. Беляев (відп. ред.) та ін.] — К.: Луганськ: КНЕУ, ДУ НДІ СТВ, 2008. — 377 с.
14. Бродський, М. Ти не зобов'язаний змінити світ, але ти не маєш права нічого не робити для цього // Дзеркало тижня.—№20.—2010. [Електронний ресурс]. — Режим доступу: <http://www.dt.ua/newspaper/articles/60242#article>

Рецензент докт. екон. наук, професор І.А. Ігнат'єва

658.14/17

*Губина О.В., к.э.н., доцент,
Бутенко И.В., к.э.н., доцент,
Орловский государственный институт экономики и торговли*

ИССЛЕДОВАНИЕ ВЗАИМОСВЯЗИ СОСТОЯНИЯ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

Главной целью любого вида финансового анализа является оценка и выявление внутренних проблем организации для подготовки и обоснования различных управленческих решений, в том числе в области развития, выхода из кризиса, перехода к процедурам банкротства, покупки-продажи бизнеса или пакета акций и т.д. Анализ взаимосвязи состояния денежных потоков и платежеспособности наиболее актуален, так как платежеспособность является внешним проявлением финансовой устойчивости коммерческой организации. Если организация платежеспособна, то она имеет преимущество перед организациями того же профиля в привлечении инвестиций, получении кредита, в выборе поставщиков. Положение организации зависит от результатов ее деятельности. Если все намеченные планы выполняются, то это положительно влияет на платежеспособность организации и ликвидность ее баланса. И, наоборот, при невыполнении планов снижаются

показатели, ухудшается состояние организации и ее платежеспособность. Вследствие чего организация может потерять доверие банков, партнеров и клиентов.

Необходимо отметить, что в экономической литературе методы анализа платежеспособности и состояния денежных потоков рассмотрены достаточно полно в работах О.В. Ефимовой и М.В. Мельник [1 с.171-218], Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой [2 с.97-102;211-220], В.В. Ковалева, Н.Н. Селезневой, А.Ф. Ионовой, Н.П. Любушина, Г.В. Савицкой, Н.С. Пласковой [3 с.263-295], А.Д. Шеремета [4 с.149-165] и др. В данных работах изложена сущность ликвидности и платежеспособности, их виды, дана классификация денежных потоков в разрезе видов деятельности организаций, представлены такие аналитические приемы, как структурный анализ активных и пассивных статей баланса по признаку ликвидности, расчет коэффициентов ликвидности и платежеспособности, прямой и косвенный анализ движения денежных потоков, Однако, недостаточно выделена методика анализа влияния объема и структуры денежных средств на состояние платежеспособности и другие экономические показатели организаций.

Цель статьи - исследование отраслевых особенностей изменения финансовых показателей под влиянием денежных потоков коммерческой организации. В связи с этим, нами изучена деятельность ряда коммерческих организаций и выявлены характерные тенденции в динамике изменения отдельных экономических показателей.

Поскольку денежные средства и краткосрочные финансовые вложения являются наиболее легко реализуемыми активами, то увеличение их доли в имуществе рассматривается как положительная тенденция и благоприятно сказывается на качестве активов. Используем данные бухгалтерского баланса коммерческой организации и рассмотрим состав ее оборотных активов.

Таблица 1

Анализ состава и структуры оборотных активов ООО «Горизонт» за 2010 год

Статьи бухгалтерского баланса	На начало года		На конец года		Отклонение		Темп роста,%
	сумма, тыс.руб	удельный вес,%	сумма, тыс.руб	удельный вес,%	сумма, тыс.руб	удельный вес,%	
Запасы	9112	76,2	10895	84,0	+1783	+7,8	119,6
Дебиторская задолженность (более 12 месяцев)	-	-	-	-	-	-	-
Дебиторская задолженность (до 12 месяцев)	2065	17,3	1340	10,3	-725	-7,0	64,9
Краткосрочные финансовые вложения	-	-	-	-	-	-	-
Денежные средства	780	6,5	731	5,7	-49	-0,8	93,7
Прочие оборотные активы	-	-	-	-	-	-	-
Итого	11957	100	12966	100	+1009	-	108,4

Из табл. 1 видно, что сокращается доля наиболее ликвидных активов (денежных средств и дебиторской задолженности), т.е. снижается уровень качества оборотных активов. Данные только за отчетный год не дают полной картины динамики денежных средств в организации. Поэтому следующим этапом исследования является оценка изменения структуры оборотных активов за ряд лет.

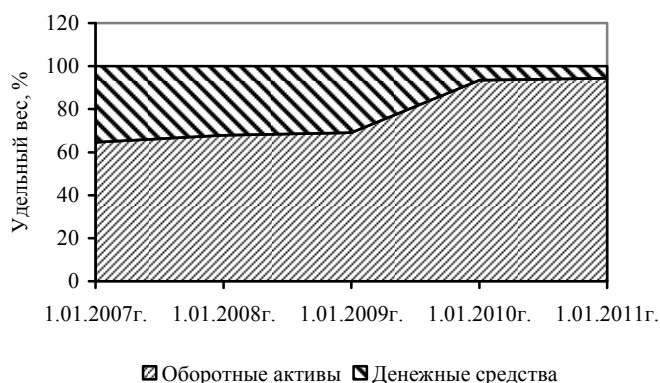


Рис. 1. Динамика структуры оборотных активов ООО «Горизонт» за 2007-2010 годы

Как видно, удельный вес денежных средств постоянно уменьшался и особенно резко сократился на 1.01.2010г. Положение организации в такой ситуации можно признать финансово неустойчивым в связи с недостатком денежных средств. Далее выясним, как снижение денежных средств отразится на уровнях основных финансовых коэффициентов.

На практике платежеспособность и ликвидность организации чаще оценивается различными коэффициентами. Первый подход в расчете коэффициентов заключается в сопоставлении текущих обязательств и активов, используемых для их погашения. К текущим относятся активы (обязательства) со временем обращения (сроком погашения) до одного года. Относительные показатели платежеспособности (ликвидности) согласно первому подходу обобщим в аналитическую табл. 2.

Таблица 2

Коэффициенты платежеспособности (ликвидности) ООО «Горизонт» за 2010 год (в единицах)

Показатели	Нормативное значение	На 1.01 2009г.	На 1.01 2010г.	На 1.01. 2011г.	Отклонение от 1.01. 2009 г.
Коэффициент абсолютной платежеспособности (ликвидности)	0,2-0,5	0,444	0,090	0,065	-0,379
Промежуточный коэффициент покрытия	0,7-0,8	0,541	0,328	0,188	-0,353
Коэффициент текущей платежеспособности (ликвидности)	2,0	1,433	1,380	1,174	-0,259

Данные табл. 2 свидетельствуют, что на конец года платежеспособность организации снизилась. При расчете коэффициентов платежеспособности второй группы в числителе указываются те или иные величины данных бухгалтерского учета и отчетности, а в знаменателе - среднемесячная валовая выручка. Последняя определяется как частное от деления валовой выручки, включающей выручку за отчетный период, НДС, акцизы и другие обязательные платежи, на количество месяцев в отчетном периоде. Коэффициент платежеспособности по текущим обязательствам фактически характеризует время обращения краткосрочных обязательств, исчисляемых в месяцах. Исходя из значения этого показателя, организации делятся на три группы:

- 1) платежеспособные, у которых значение показателя не превышает трех месяцев (положительный признак, свидетельствующий о хорошем финансовом состоянии);
- 2) неплатежеспособные первой категории, у которых значение показателя составляет от трех до двенадцати месяцев (условно отрицательный признак);
- 3) неплатежеспособные второй категории, у которых значение этого показателя превышает двенадцать месяцев (признак плохого финансового состояния).

Рассмотрим коэффициенты платежеспособности ООО «Горизонт» согласно второму подходу.

Таблица 3

Коэффициенты платежеспособности ООО «Горизонт» на 1.01.2009 – 1.01.2011 гг. (в месяцах)

Показатели	На 1.01.2009г.	На 1.01.2010г.	На 1.01.2011г.
Коэффициент платежеспособности за период	1,036	1,007	1,005
Степень платежеспособности по текущим обязательствам	0,989	0,915	0,997
Степень платежеспособности общая	0,989	0,915	0,997
Коэффициент задолженности другим организациям	0,758	0,745	0,771
Коэффициент задолженности фискальной системе	0,104	0,077	0,093
Коэффициент внутреннего долга	0,127	0,093	0,133

Можно сделать вывод о том, что сроки погашения задолженности по сравнению с началом 2009 года снизились, а на конец отчетного года увеличились по сравнению с началом года, что расценивается отрицательно. Но так как коэффициент платежеспособности по текущим обязательствам у ООО «Горизонт» не превышает трех месяцев, то данная организация достаточно платежеспособна. В итоге исследования относительных показателей ликвидности и платежеспособности можно охарактеризовать ООО «Горизонт» как организацию, обладающую недостаточно высокой ликвидностью, но имеющую возможность своевременно покрывать свои краткосрочные обязательства.

Рассмотренные нами показатели дают лишь общую одномоментную оценку динамики

платежеспособности и не позволяют проанализировать ее внутривидовые изменения. С этой целью необходимо проводить оценку текущей платежеспособности путем сравнительной оценки суммы имеющихся денежных средств и краткосрочных финансовых вложений с общей величиной задолженности, сроки оплаты которой уже наступили. Идеальным считается вариант, когда полученный результат равен единице или превышает ее. Использование для расчета коэффициентов платежеспособности данных бухгалтерского баланса и отчета о движении денежных средств не позволяет осуществлять достоверную и оперативную оценку платежеспособности, т.к. данные формы отчетности составляются по окончании отчетного периода.

Для выявления взаимосвязи величины денежных средств, показателей платежеспособности и рентабельности используем данные финансовой отчетности, динамический и графический методы анализа (табл. 4, рис. 2).

Таблица 4

Темпы роста (снижения) экономических показателей ООО «Горизонт» за 2007-2010 годы
(в процентах)

Показатели	2007 год	2008 год	2009 год	2010 год
Оборотные активы	117,9	125,1	125,4	113,6
Денежные средства	114,9	117,0	70,4	39,0
Коэффициент оборачиваемости денежных средств	109,0	115,8	120,9	180,6
Коэффициент абсолютной платежеспособности (ликвидности)	96,9	90,1	54,5	31,1
Коэффициент рентабельности денежных потоков	88,6	122,4	120,0	44,1

По данным табл. 4 и рис. 3 прослеживается взаимосвязь между тенденциями изменения этих показателей.



Рис. 2. Динамика денежных средств и финансовых коэффициентов ООО «Горизонт» за 2007-2010 годы

Так в 2009 году мы имеем снижение величины денежных средств организации, при этом значительно сокращается коэффициент абсолютной платежеспособности (ликвидности). В 2010 году при дальнейшем снижении величины денежных средств продолжает уменьшаться коэффициент абсолютной платежеспособности и резко падает рентабельность денежных средств. Все это сигнализирует о неблагоприятных тенденциях. В условиях отсутствия резервов покрытия на ООО «Горизонт» может образоваться дефицит денежных средств. Вместе с тем, снижение абсолютной величины денежных потоков увеличивает скорость их оборота.

Для большей наглядности продемонстрируем тенденции изменения оборотных активов, в частности денежных средств, по темпам роста за 2006-2010 годы (рис. 3).

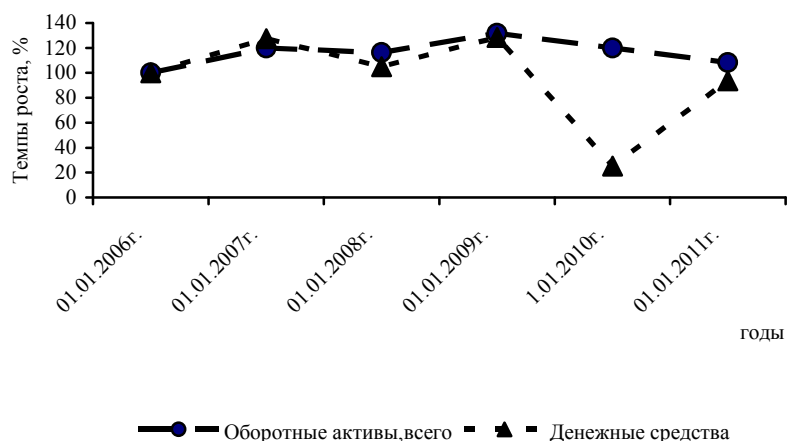


Рис. 3. Динамика оборотных активов и денежных средств ЗАО «Горизонт» за 2006-2010 годы

Для получения эффективных планов управления денежными потоками и платежеспособностью коммерческой организации целесообразно разрабатывать комплекс моделей. При построении модели взаимосвязи денежных потоков и платежеспособности организации, важно сопоставить активы и пассивы, сравнивая собственный капитал с немобильными активами. При этом заемный капитал возмещается наиболее мобильными активами. После нахождения оптимальных значений показателей активов и пассивов необходимо провести проверку изменения показателей деятельности организации с помощью модели устойчивого роста. Модель устойчивого роста является регулятором оптимальных темпов развития организации (прирост объемов продаж продукции) или в обратном ее варианте - регулятором основных параметров финансового развития организации.

$$\Delta B = R_n \times R_k \times \frac{A}{СК} \times K_{об.а.} \times 100\%$$

где ΔN – возможный темп прироста объемов продаж продукции, не нарушающий финансового равновесия организации;

R_n – рентабельность продаж;

R_k – рентабельность капитала;

A – средняя стоимость активов организации;

$СК$ – средняя стоимость собственного капитала;

$K_{об.а.}$ - коэффициент оборачиваемости активов.

В исследуемой организации этот показатель за отчетный год составил:

$$\Delta N = 0,003 \times 0,017 \times 21849 / 11979 \times 6,090 \times 100\% = 0,057\%$$

Любое отклонение от этого оптимального значения будет или требовать дополнительного привлечения денежных средств, других финансовых ресурсов (нарушая финансовое равновесие) или создавать дополнительный объем этих ресурсов, не обеспечивая эффективного их использования в хозяйственном процессе.

Сущность методов управления денежными потоками и платежеспособностью заключается в маневре денежными потоками для заполнения разрыва между их расходованием и поступлением. Маневр осуществляется как уже полученными и материализованными в активах организации средствами, так и теми, что могут быть получены, если организация переживет кризис. Важнейшая часть финансовой работы в коммерческих организациях направлена на регулирование потока платежей, поддержание необходимой ликвидности активов и эффективное использование временно свободных денежных средств. Профессиональное управление платежеспособностью способствует обеспечению краткосрочных и долгосрочных пропорций между активами и обязательствами, оптимизации структуры капитала, предотвращает реальную угрозу банкротства.

Приведенные методы прогнозирования и управления формированием денежных потоков, ликвидностью и платежеспособностью показывают, что пользуясь ими, можно не только оценить финансовое состояние организации на отчетную дату, но и планировать изменение внеоборотных активов, запасов и затрат, собственного капитала и долгосрочных обязательств в целях улучшения финансовой устойчивости и текущей ликвидности. При этом необходимо руководствоваться установленными соотношениями между величинами запасов и затрат, краткосрочных и

долгосрочных обязательств, характерными для каждой хозяйственной ситуации.

Таким образом, анализ денежных потоков, платежеспособности и ликвидности является одним из наиболее действенных инструментов учета и контроля уровня материальных, трудовых и денежных ресурсов, что определяется практическим использованием его результатов в планировании бизнеса, а также в оценке эффективности и качества работы. Кроме того, систематический анализ и оценка денежных потоков и их влияние на другие показатели деятельности необходимы организации для принятия оптимальных управленческих решений, для достижения наилучшего эффекта хозяйственной деятельности. То есть руководству организации нужна постоянная осведомленность о состоянии денежных средств, ведь на реальную стоимость денег влияют инфляционные процессы, обесценивая их во времени. Таким образом, проведение такого анализа — одна из ключевых задач управления в экономической сфере.

Литература

1. Анализ финансовой отчетности [Текст]: учебное пособие / под ред. О.В. Ефимовой, М.В. Мельник. – 3-е изд., испр. и доп. – М.: Омега-Л, 2007. – 451 с.
2. Донцова, Л.В. Анализ финансовой отчетности [Текст]: учебник / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова – 7-е изд., доп. и перераб. – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2009. – 384 с.
3. Пласкова, Н.С. Экономический анализ [Текст]: учебник для вузов / Н.С. Пласкова. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Эксмо, 2007. – 704 с.
4. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций [Текст]: \ А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2010. – 208 с.

Рецензент докт. экон. наук, профессор Н.А. Шibaева

657.6:657.47:61

*Куцик П.О., к.е.н., профессор,
Чабанюк О.М., к.е.н., доцент,
Львівська комерційна академія*

СОБІВАРТІСТЬ ПОСЛУГ ЯК ОБ'ЄКТ КАЛЬКУЛЮВАННЯ: ТЕОРЕТИЧНИЙ ТА ПРАКТИЧНИЙ АСПЕКТ

У процесі обліку формується інформація у такому вигляді, який необхідний для подальшої її обробки: калькулювання, аналіз, контроль, управління. У сьогоdnішньому економічному середовищі потрібно шукати альтернативні рішення, враховувати різні ситуації, використовувати потенційні можливості санаторно-курортної установи для повнішого задоволення потреб споживачів та створення такого санаторно-курортного продукту, який би належним чином конкурував на ринку аналогічних послуг. Без інформації про витрати на такий продукт це буде зробити не можливо. Крім того, процес підрахунку собівартості дає відповіді і на такі питання: чи продуктивна праця персоналу, чи достатньо кваліфікований склад працівників, чи доцільно впровадження надання нових медичних послуг і процедур тощо. На сьогоdnішній день нестійке ринкове середовище вимагає чіткого визначення нижньої межі (величини витрат, що понесені на створення санаторно-курортного продукту). Тобто управління постає перед вибором, чи зберегти ціну на попередньому рівні, а при зниженні попиту це спричинить недоотримання доходу, що призведе до недостатності покриття доходами витрат, або ж знизити на допустимий рівень, що дозволить залучити більшу кількість споживачів. Висока якість калькулювання собівартості забезпечить гнучкість управління, гнучкість у визначенні витрат за умов нестійкого зовнішнього середовища. Важливе значення при цьому набуває детальний розгляд самого поняття собівартості, наукове обґрунтування та розробка методів обліку затрат і калькулювання собівартості послуг, визначення об'єктів калькулювання.

Тому дослідженню суті собівартості та об'єктів калькулювання присвячені праці вчених Бачинського В.І., Бутинця Ф.Ф., Вериги Ю.А., Куцика П.О., Пушкаря М.С. Разом з тим, їх роботи стосуються в основному промислових підприємств, які здійснюють виготовлення продукції, послуги ж за своєю суттю відрізняються від продукції, тому тема статті є актуальною.

Меті статті полягає в дослідженні теоретичних та практичних аспектів собівартості послуг як об'єкта калькулювання та розробка пропозицій щодо доцільності застосування методів калькулювання собівартості послуг.