Журнал правовых и экономических исследований.
Journal of Legal and Economic Studies, 2019, 1: 209–212
© Э.Ч. Цыденова, 2019

УДК 005.336.6:(658.14:330.3)

E.Ch. Tsydenova

INFLUENCE OF BUSINESS REPUTATION OVER FINANCIAL SUSTAINABILITY INDICATORS

Erzhena Tsydenova – Senior Lecturer, the Department of Accounting and Statistics, State Institute of Economics, Finance, Law and Technology, PhD in Economics, Associate Professor, Gatchina; **e-mail: erpun08@mail.ru**.

The structure of the article is based on a top-down logical order. The Introduction presents definition of the concepts of financial sustainability, business reputation and good will. The main body of the article then introduces comparative analysis of business reputation assessment in accordance with Russian standards of book keeping and international standards of financial statements. Eventually the core indicators of the financial sustainability assessment are analyzed with regard to the business reputation of the organization and its influence over the ones.

The author concludes that business reputation indirectly exercises influences over the value of financial sustainability practical indicators.

Keywords: *business reputation; good will; financial sustainability; assessment; international standards if financial statements; standards of book keeping.*

Э.Ч. Цыденова

ВЛИЯНИЕ ДЕЛОВОЙ РЕПУТАЦИИ НА ПОКАЗАТЕЛИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

Эржэна Чингисовна Цыденова – доцент кафедры бухгалтерского учета и статистики, Государственный институт экономики, финансов, права и технологий, кандидат экономических наук, доцент, г. Гатчина; **e-mail: erpun08@mail.ru**.

Статья структурирована в логическом порядке от общего к частному. В вводной части дается определение понятий финансовая устойчивость, деловая репутация, гудвилл. Затем в основной части проведен сравнительный анализ оценки деловой репутации в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета и международными стандартами финансовой отчетности. Проанализированы основные показатели оценки финансовой устойчивости и влияние на них деловой репутации организации. В заключение автор делает вывод о том, что деловая репутация косвенно оказывает влияние на значение практических показателей финансовой устойчивости.

Ключевые слова: *деловая репутация; гудвилл; финансовая устойчивость; оценка; международные стандарты финансовой отчетности; стандарты бухгалтерского учета.*

Финансовая устойчивость организации характеризует такое состояние, при котором наблюдается стабильное превышение доходов над расходами и эффективное пользование располагаемыми денежными средствами для обеспечения бесперебойного процесса производства и реализации продукции (работ, услуг).

Важную роль в обеспечении устойчивого функционирования и развития организации играет деловая репутация. Каждый хозяйствующий субъект обладает деловой репутацией независимо от обстоятельств и желаний. Источником формирования деловой репутации является сама организация. На этот процесс оказывают влияние масштаб предпринимательской деятельности, отраслевая принадлеж-

ность, возраст, размер, организационно-правовая форма, история развития и множество других факторов. Деловая репутация делает организацию узнаваемой среди множества других и представляет собой оценку ее деятельности с позиции деловых качеств и ее социальной ответственности.

В зарубежной практике понятие деловой репутации заменяется термином «гудвилл».

Международные стандарты финансовой отчетности рассматривают деловую репутацию как две самостоятельные категории:

- внутренне созданная деловая репутация (вопросам ее идентификации посвящен МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы»);
- деловая репутация, возникающая при объединении предприятий (рассматривается в МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнесов»).

Изучив эти стандарты, можно прийти к выводу, что гудвилл возникает вследствие понесенных организацией затрат в целях извлечения будущих экономических выгод, но это не приводит к возникновению актива, т.к. на данном этапе он не является идентифицируемым ресурсом (п. 49 МСФО 38). Идентификация, равно как и надежная оценка, допустима лишь при объединении предприятий после признания идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств организации.

Для гудвилла, созданного внутри организации, отсутствует методика расчета и не определен способ оценки, поскольку, как уже указывалось выше, его невозможно идентифицировать и надежно оценить. Гудвилл, возникающий при объединении бизнесов, представляет собой разницу между стоимостью объединения бизнеса и справедливой стоимостью чистых активов предприятия. Если организация имеет положительную деловую репутацию, то её необходимо регулярно тестировать на возникновение обесценения, и если такие факторы возникли, то сумма такой переоценки должна быть отнесена на прочие расходы.

Понятие «деловой репутации» в отечественной науке в настоящее время мало изучено. В финансово-экономический обиход оно вошло относительно недавно. При плановой экономике хозяйствующий субъект не мог выступать предметом договора купли–продажи.

Отечественный стандарт бухгалтерского учета ПБУ 14/2007 «Учет нематериальных активов» относит деловую репутацию к нематериальным активам и связывает ее с приобретением предприятия. Согласно ст. 42 ПБУ 14/2007 для целей бухгалтерского учета «стоимость приобретенной деловой репутации определяется расчетным путем как разница между покупной ценой, уплачиваемой продавцу при приобретении предприятия как имущественного комплекса (в целом или его части), и суммой всех активов и обязательств по бухгалтерскому балансу на дату его покупки (приобретения)». Положительную деловую репутацию следует рассматривать как надбавку к цене, уплачиваемую покупателем в ожидании будущих экономических выгод в связи с приобретенными неидентифицируемыми активами, и учитывать в качестве отдельного инвентарного объекта (ст. 43 ПБУ 14/2007). Отрицательную деловую репутацию следует рассматривать как скидку с цены, предоставляемую покупателю в связи с отсутствием факторов наличия стабильных покупателей, репутации качества, навыков маркетинга и сбыта, деловых связей, опыта управления, уровня квалификации персонала и т.п. (ст. 43 ПБУ 14/2007).

Единого подхода к количественной оценке финансовой устойчивости организации пока не выработано. Некоторые министерства и ведомства разрабатывают методические указания по оценке финансового состояния подчиненных им организаций. Показатели, рассчитываемые в разных методиках анализа, варьируются в зависимости от подходов к расчетам, а также в количественном отношении. В англо-американской литературе большинство методик анализа финансовой устойчивости ориентируется исключительно на источники финансирования (собственные

средства и долгосрочные пассивы). В этом случае все показатели строятся по данным пассива баланса. Но, как отмечают другие специалисты, в т.ч. отечественные, характеристика финансовой устойчивости с помощью коэффициентов, рассчитанных по пассиву баланса, будет не полной, т.к. важны не только источники привлеченных средств, но и структура вложений с точки зрения долгосрочной перспективы. Например, можно сравнить два предприятия, которые имеют одинаковую структуру пассивов, но у одного из них преобладают внеоборотные активы, а у другого оборотные. На первый взгляд кажется, что первое предприятие по формальным признакам имеет не приемлемое финансовое состояние и с позиции платежеспособности его положение должно быть признано неудовлетворительным. Но если рассуждать, исходя из перспективы, шансы данного предприятия могут оказаться более предпочтительными. В случае, если хозяйствующий субъект обладает хорошей материально-технической базой, то это даст ему возможность использовать ее в качестве обеспечения новых кредитов и займов. Как видим, при анализе финансовой устойчивости не следует опираться только на формальные количественные оценки, т.к. необходима дополнительная информация о структуре и состоянии внеоборотных и оборотных активах.

При анализе финансовой устойчивости, необходимо учитывать какие именно источники подвергаются анализу: либо все источники, либо долгосрочные, либо собственный капитал, банковские кредиты и займы. В первом варианте рассчитывают коэффициенты, определяющие долю собственного капитала, заемного капитала и долгосрочных источников в общей сумме источников финансирования. При втором варианте проводят анализ структуры долгосрочных источников финансирования организации (собственные и заемные). В третьем варианте анализируется структура всех источников финансового характера, т.к. привлечение средств финансового характера связано с финансовыми затратами в виде уплачиваемых процентов. Поэтому значения отдельных показателей финансовой устойчивости (например, доля собственного капитала в сумме источников) будет меняться в зависимости от источников, используемых в анализе.

При количественной оценке финансовой устойчивости выделяют две группы показателей:

- коэффициенты капитализации;
- коэффициенты покрытия.

Наиболее часто используемые при количественной оценке финансовой устойчивости коэффициенты представлены в таблице.

Как видно из таблицы, основными факторами, определяющими финансовую устойчивость предприятия, являются:

- финансовая структура капитала;
- политика финансирования активов.

Деловая репутация организации косвенно влияет на значения всех показателей финансовой устойчивости. Положительная деловая репутация позволит организации продавать свою продукцию (услугу) по более высокой цене, что приведет к увеличению размера прибыли и, соответственно, собственного капитала. Также надежная деловая репутация даст возможность хозяйствующему субъекту привлечь инвесторов, т.е. нарастить пассивы. Организации с высокой деловой репутацией будут стремиться вкладывать средства в активы, приносящие прибыль (например, в технологическом обществе в создание и приобретение изобретений, программное обеспечение и т.п.), а вложение средств в активы с низкой доходностью будет свидетельствовать о ее спаде. В условиях кризиса положительная деловая репутация предоставляет возможность хозяйствующему субъекту сохранить клиентов и привлечь дополнительные средства для финансирования своей деятельности. Высокие результаты оценки финансовой устойчивости способствуют, в свою очередь, росту деловой репутации организации и станут весомым аргументом при проведении переговоров с контрагентами, потенциальными инвесторами.

Показатели финансовой устойчивости

Показатель	Формула	Примечание
Коэффициент концентрации собственного капитала	$K_{ск} = \frac{СК}{ИС}$	СК – собственный капитал, ИС – всего источников средств. Высокое значение данного коэффициента свидетельствует о финансовой устойчивости и независимости организации.
Коэффициент финансовой зависимости	$K_{фз} = \frac{ИС}{СК}$	Рост значения данного показателя свидетельствует об увеличении доли заемных средств в финансировании организации.
Коэффициент маневренности собственного капитала	$K_{мск} = \frac{СОС}{СК}$	СОС – собственные оборотные средства. Значение показателя зависит от структуры капитала и отраслевой принадлежности организации
Коэффициент структуры покрытия долгосрочных вложений	$K_{ДВ} = \frac{ДП}{ВА}$	ДП – долгосрочные пассивы; ВА – внеоборотные активы. Данный коэффициент показывает, какая часть внеоборотных активов принадлежит инвесторам.
Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	$K_{ЗС} = \frac{ДП}{СК + ДП}$	Рост данного коэффициента является не очень хорошей тенденцией, т.к. организация становится более зависимой от внешних инвесторов. Но в США и Японии высокое значение данного показателя свидетельствует о высокой степени доверия к фирме со стороны банков, а значит о финансовой надежности.
Коэффициент финансовой независимости капитализированных источников	$K_{ФН} = \frac{СК}{СК + ДП}$	Сумма данного показателя и коэффициента долгосрочного привлечения заемных средств будет равна единице.
Коэффициент финансовой устойчивости	$K_{ФУ} = \frac{СК + ДП}{ВБ}$	ВБ – валюта баланса. Значение коэффициента показывает удельный вес тех источников финансирования, которое предприятие может использовать в своей деятельности длительный период времени.
Коэффициент финансового левериджа	$K_{ФЛ} = \frac{ЗК}{СК}$	ЗК – заемный капитал. При больших значениях коэффициента организация теряет финансовую независимость, и ее финансовое положение становится неустойчивым. Таким организациям сложнее привлечь дополнительные займы. Наиболее распространенным значением коэффициента в экономически развитых странах является 1,5

ЛИТЕРАТУРА

1. ПБУ 14/2007 «Учет нематериальных активов», утвержденное Приказом Минфина России от 27 декабря 2007 г. № 153н. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

2. МСФО (IAC) 38 «Нематериальные активы», введен в действие на территории РФ Приказом Минфина России от 28.12.2015 г. № 217н. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

3. МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов», введен в действие на территории РФ Приказом Минфина России от 28.12.2015 г. № 217н. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

4. *Ковалев В.В.* Курс финансового менеджмента. М.: Проспект, 2017. 107 с.