

УДК 336.6

ПРЕВЕНТИВНЫЙ АНАЛИЗ СТАБИЛЬНОСТИ ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ ХОЗЯЙСТВУЮЩЕГО СУБЪЕКТА

© 2012 В.П. Фомин*

Ключевые слова: мера допустимых отрицательных отклонений, угрозы непрерывности деятельности, акупунктурные (активно реагирующие на воздействия по принципу рычага), реперные (дающие четкие координаты) аспекты экономики организации, векторное пространственно-временное расширение информационной емкости показателей финансового состояния.

Показана целесообразность анализа акупунктурных и реперных составляющих экономики предприятия, которые фокусируют в себе основные силы, формирующие конкретику его текущего экономического состояния и возможностей перспективного развития. Наиболее концентрированно финансовое состояние отражается в показателях, относящихся к масштабу контролируемых ресурсов, к интенсивности их физического и финансового использования. Векторное дополнение к системе этих показателей предполагает ввод в информационно-управленческий оборот величин, содержащих пространственно-временные признаки, что позволит выявлять будущие решающие факторы, которые в настоящее время имеют незначительное влияние.

В современных экономических исследованиях на микроуровне заметное внимание уделяется методологическому аспекту выявления и количественной характеристике причин периодических кризисных явлений. Большое значение имеет нахождение меры допустимых отрицательных отклонений, которая гарантирует бескризисные последствия и обеспечение стабильного развития хозяйствующих субъектов. Одной из основных задач микроэкономического анализа становится оценка угрозы непрерывности деятельности хозяйствующих субъектов. Данная оценка необходима как при обосновании назревших управленческих решений, так и для управления поведением инвесторов, различных стейкхолдеров, активность которых предопределяет успешность связанного с ними хозяйствующего субъекта.

Наиболее востребованной оценочной областью хозяйствующего субъекта является его финансовое состояние, которое фокусирует результативность одновременно внутренних и внешних факторов выживания и развития. Финансовое состояние в детальной оценке подразумевает градации своей степени, количественно выражаемой в соответствующих показателях. К ним, прежде всего, относятся показатели финансовых результатов, платежеспособности, финансовой устойчивости, скорости движения материальных и фи-

нансовых ресурсов. Эти показатели отражают итоги хозяйственной деятельности и характеризуют экономическую стабильность по существу. Большое значение имеет оценка возможностей расширенного воспроизводства контролируемого объема финансовых ресурсов с учетом их доли, находящейся в свободном распоряжении (чистой прибыли).

Конъюнктурные императивы диктуют средневзвешенные пропорции распределения полученных доходов на расширение воспроизводства и потребление, причем более важным показателем является не процентная доля, а сумма свободных финансовых ресурсов. Абсолютный финансовый результат в этом смысле становится наиболее показательной экстенсивной характеристикой деятельности хозяйствующего субъекта, а интенсивные характеристики выражаются системой показателей рентабельности и оборачиваемости.

Формирование сбалансированных показателей финансового состояния в системе управления субъектом микроэкономики направлено на повышение эффективности его деятельности в целом, так как эти показатели в конечном итоге отражают степень рациональности использования контролируемых ресурсов. Отрицательные отклонения в данных показателях позволяют оперативно идентифицировать признаки надвигающихся кризисных явлений, прежде

* Фомин Владимир Петрович, доктор экономических наук, профессор Самарского государственного экономического университета. E-mail: fominvp@mal.ru.

всего, в части платежеспособности и финансовой устойчивости. Показатели финансового состояния предприятия выступают одновременно причиной и характеристикой складывающейся экономической ситуации. Система рассматриваемых показателей служит обоснованием управленческих решений, направленных на предупреждение кризисных ситуаций путем креативной адаптации к изменяющимся условиям рыночной среды.

Особое значение для превентивного анализа кризисных явлений имеет нахождение акупунктурных (активно реагирующих на воздействия по принципу рычага) и реперных (дающих четкие координаты) составляющих деятельности хозяйствующих субъектов, которые концентрируют в себе основные силы, формирующие конкретику текущего экономического состояния и возможностей перспективного развития. Такие составляющие аналогичны ключевым экономическим показателям, но в большей степени отражают логику взаимосвязей отдельных сторон экономики хозяйствующего субъекта в контексте его развития.

Количественные характеристики финансового состояния выражаются множеством разнообразных показателей, которые взаимосвязаны между собой по критериям большей или меньшей их детализации. Наиболее концентрированно финансовое состояние отражается в показателях, относящихся к масштабу контролируемых ресурсов, интенсивности их физического и финансового использования. Системные взаимосвязи, структура и иерархия этих показателей формируются на основе критериев, отражающих текущие задачи сохранения непрерывности деятельности и стратегические задачи наращивания экономического потенциала. Данные группы показателей покрывают пользовательское информационное поле, если исчерпывающе отражают потенциал экономического развития хозяйствующего субъекта. Поэтому в их состав, прежде всего, будут входить: масштабность деятельности, проявляющаяся в величине абсолютного финансового результата; скорость протекания бизнес-процессов, отражающаяся в оборачиваемости ресурсов, особенно финансовых; рентабельность каждой единицы ресурса в единицу времени.

Кризисные явления в экономике заставляют уделять повышенное внимание четкой идентификации (расшифровке) внешнего позиционирования мероприятий, публично представляемых как обеспечение экономического развития хозяйствующего субъекта. Необходимость оперативной оценки степени выживаемости хозяйствующего субъекта предполагает мониторинг информации по данным мероприятиям по всему их жизненному циклу с двух противоположных позиций. Первая легитимная, или общеэкономическая, позиция связана с капитализацией прибыли, с оправданным привлечением сторонних финансовых ресурсов в реальный, надежный и эффективный деловой оборот. Вторая социально-криминогенная позиция относится к концентрации финансовых ресурсов не для расширения оборота реальной экономики, а с целью подготовки удобного случая их легального изъятия в пользу закрытого круга лиц. Такая потенциальная угроза воплощения меркантильного сценария коллапса хозяйствующих субъектов сдерживается определенными силами. Основу сдерживания составляют высокая вероятность стратегических финансовых потерь из-за прекращения непрерывности деятельности, а также угроза обострения разнообразных юридических и социальных проблем в целом. Из этого вытекает необходимость объективно значимого оценочного критерия в горизонтальном и вертикальном анализе показателей финансового положения, который должен учитывать преимущество первой из названных позиций. Оперативная корректировка оценки результатов анализа финансового положения вытекает из особенностей сочетания текущих и стратегических задач, решаемых в конкретные моменты времени, а также из соотношения финансовых и социальных аспектов.

Важным критерием ранжирования показателей финансового положения является степень отражения ими целей предпринимательской или экономической активности в целом. Генезис этих целей осуществлялся вокруг таких понятий, как “максимизация прибыли”, “прирост капитала”, “расширение экономического потенциала”. Данные понятия не противоречат, а фактически (или в конечном итоге) дополняют друг друга. Конечные цели бизнеса наиболее рельефно проявляются в

показателях финансовых результатов, главным образом рентабельности, а также оборачиваемости финансовых ресурсов, особенно оборотных средств. Существенные критерии при определении степени значимости показателей вытекают из последовательности причинно-следственных зависимостей. Так, в случае целевой направленности анализа на выявление внутренних резервов повышения эффективности хозяйствования, более высокая значимость отводится экзогенным показателям или причинам. Обратное наблюдается, когда определяются внешние возможности повышения экономического потенциала компании, т.е. приоритет имеют следственные или эндогенные показатели. Исходя из этого показатели, характеризующие финансовое состояние со стороны оборачиваемости финансовых ресурсов, являются эндогенными по отношению к показателям финансовых результатов.

Показатели финансовых результатов имеют две составляющие, предназначенные для разных характеристик конечных достижений хозяйствующего субъекта в финансовой сфере. Показатели прибыли или убытка, определяемые как результат различных стадий и процессов хозяйственной деятельности, а также ее отдельных сегментов, характеризуют финансовую масштабность. Показатели рентабельности или убыточности призваны давать характеристику степени финансовой эффективности различных стадий и процессов хозяйственной деятельности, а также ее отдельных сегментов. Данный круг абсолютных и относительных показателей финансовых результатов предполагает их ранжирование с выделением основных, охватывающих более значимые области и удовлетворяющих интересы большего числа пользователей.

Логика расчета показателей финансовых результатов должна удовлетворять весьма конкретные информационные потребности, учитывающие, по крайней мере, два основных момента. Это, во-первых, отражение разницы между доходами и расходами, а во-вторых, определение величины свободных финансовых ресурсов, позволяющих реализовать волеизъявление предпринимателей, их сложившееся видение будущего. Прежде всего, это касается чистой прибыли, находящейся

в их полном распоряжении, которая отражает превышение всех полученных организацией доходов над расходами, включая налоговую составляющую, а также сальдо отложенных налоговых активов и налоговых обязательств. Чистая прибыль рассматривается как определенная веха на пути поступательного развития бизнеса с учетом специфических задач будущего развития. Основной задачей в этом плане является распределение чистой прибыли на накопление (капитализацию) и потребление. При этом определяющим моментом выступает необходимый для определенного периода времени уровень капитализации как залог возможности будущего существования и развития.

Абсолютные и относительные показатели финансовых результатов представляют широкую палитру финансовых характеристик для оценки различных сторон и этапов бизнес-процесса, в которых проявляется ответственность менеджеров и заинтересованы различные стейкхолдеры.

Рациональное управление финансовым состоянием хозяйствующего субъекта предполагает нацеливание стейкхолдеров на обеспечение дальнейшего притока финансовых ресурсов при удовлетворении своих интересов, а менеджеров - на поддержание и повышение эффективности использования данных ресурсов. Это обуславливает широкую палитру информационных запросов при решении огромного числа постоянно возникающих проблемных ситуаций. Однако существующее множество показателей финансовых результатов даже высоких уровней детализации не всегда может охватить всю возможную их вариативность. Такое положение оправдывает так называемое векторное дополнение к системе показателей финансовых результатов. Суть этого дополнения в том, что для уже существующих в информационно-управленческом обороте величин определяются векторные координаты признаков принадлежности.

Типизация экономических явлений и процессов в общем виде предполагает двунаправленную (двухвекторную) характеристику, отражающую пространственно-временные особенности. Например, формирование основных характеристик финансовых результатов осуществляется на пересечении времен-

ных и пространственных параметров. Временной вектор обуславливает последовательность формирования финансовых результатов по стадиям бизнес-процесса от маржинального дохода до чистой прибыли. Пространственный вектор охватывает сегментацию бизнеса - продуктовую, технологическую, географическую и т.д. В данной координатно-векторной системе показателей финансовых результатов векторы развития определяющего признака расположены перпендикулярно друг другу, а идентификация конкретного вида финансового результата дается как координатная точка, отражающая конкретику его релевантных сторон. Например, валовая прибыль от продаж продукции X определяется на пересечении виртуальных перпендикулярных линий, выходящих из точки X на продуктовом векторе и из точки момента отгрузки этой продукции на векторе стадий бизнес-процесса.

Векторная схема углубленной идентификации экономических явлений и процессов предполагает раскрытие содержания развития их признаков. Признак времени, отражающий последовательность этапов кругооборота финансовых ресурсов не требует (исходя из необратимости времени) дополнительных уточнений по направленности и упорядоченности. Однако принимаемые во внимание сегментные области формирования финансовых результатов в векторной интерпретации требуют определенности положения каждой составляющей в общей их совокупности. В основе такой определенности может находиться обобщение экспертных мнений о ранжировании сегментов бизнеса по

степени значимости, масштабности, прогрессивности, удаленности и подобному релевантному обоснованию.

Векторные характеристики показателей финансового состояния дают возможность не упускать из поля зрения разнообразные мелкие детали (факторы), совокупность которых предопределяет его конкретику на каждый момент времени. В современных условиях интенсификации экономических процессов достаточно быстро происходят метаморфозы, превращающие незначительные факторы в решающие и наоборот. Эффективное управление стабильным развитием бизнеса требует учитывать направленность изменений на всех уровнях детализации хозяйственного механизма предприятия, особенно в части его финансового состояния. Анализ таких изменений позволяет предвидеть их последствия, на этой основе выявлять среди них негативные, нейтрализовать их разрушительный потенциал и, по возможности, направлять его на созидание.

1. *Ендовицкий Д.А., Бабичева Н.Э.* Методологические основы экономического анализа развития организации // Экон. анализ: теория и практика. 2012. □ 14.

2. *Мельник М.В., Бердников В.В.* Анализ и контроль в коммерческой организации. М., 2011.

3. *Фомин В.П., Игошина Н.А.* Анализ сбалансированности показателей развития организации в структурном и временном аспектах // Экон. анализ: теория и практика. 2009. □ 7.

4. *Фомин В.П.* Экономический анализ и информационные потребности бизнеса // Инновационное развитие экономики. Йошкар-Ола, 2011. □ 3.

Поступила в редакцию 10.09.2012 г.