

КЛАССИФИКАЦИЯ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ

© 2013 Ю.А. Татаровский*

Ключевые слова: финансовое состояние, показатель, классификация, финансовый анализ.

Предлагается классификация показателей финансового состояния. Рассматриваются признаки для распределения финансовых коэффициентов по группам, а также описана взаимосвязь показателей различных групп.

Проведение анализа финансового состояния организации или, как это принято называть в научной литературе, проведение внешнего финансового анализа крайне важно для оценки результатов и качества функционирования предприятия.

Благодаря экономической природе категории “финансы”, причастности “финансовых отношений” ко всем сторонам хозяйственной деятельности предприятия анализ финансового состояния способен дать обобщающую оценку хозяйственной жизни компании в целом.

Сегодня остро стоит вопрос о формировании и классификации показателей финансового состояния. Несмотря на многочисленные научные разработки и интерес исследователей, единого подхода в данном вопросе достичь не удалось. Данная проблема отражалась в работах многих известных отечественных ученых, таких как И.И. Илышева, С.И. Крылов, Н.П. Любушин, М.В. Мельник, Е.В. Негашев, Г.В. Савицкая, А.Д. Шеремет и др. Одной из попыток унификации методики анализа финансового состояния предприятия стали Методические указания по проведению анализа финансового состояния организаций, утвержденные Приказом ФСФО от 23 января 2001 г. № 16, которые впоследствии потеряли силу из-за принятия закона “О банкротстве”.

В данной связи методика оценки финансового состояния предприятия, как и определение термина “финансовое состояние”, является предметом дискуссий в научной среде и требует затрат в хозяйственной жизни организации, так как почти каждая крупная организация разрабатывает собственную методику анализа финансового состояния. Данное утверждение главным образом справедливо применительно к кредит-

ным учреждениям, проводящим анализ финансового состояния потенциального заемщика по своим собственным методикам, для формирования решения о выдаче средств.

Обращение к анализу финансового состояния преимущественно происходит в силу оценки риска банкротства предприятия, а также при разработке программ финансового оздоровления компании, для чего применяются коэффициенты утраты и восстановления платежеспособности. Однако проведение анализа финансового состояния и мониторинг основных ориентиров показателей финансового состояния крайне важны для текущей деятельности организации и должны иметь регулярный характер, вне зависимости от наличия риска банкротства или ухудшения параметров деятельности предприятия. Своевременный анализ рационально подобранных показателей способен отразить, насколько правильно и гармонично развивается предприятие, обозначить элементы риска. Использование при анализе финансового состояния коэффициентов, являющихся относительными показателями, помогает делать выводы о деятельности предприятия вне зависимости от его объемов, размеров выручки, дебиторской, кредиторской задолженностей, собственного капитала и активов; они могут быть применены в одинаковой степени как к крупным предприятиям, так и к малым и средним организациям.

Получить наиболее полную информацию о финансово-хозяйственной деятельности компании возможно в рамках системного подхода, рассматривая показатели деятельности компании как взаимосвязанные элементы одной системы, способные в той или иной мере влиять друг на друга, приводя всю систему к тому или иному состоянию. В этой

* Татаровский Юрий Алексеевич, аспирант Самарского государственного экономического университета.
E-mail: vestnik_sgeu@mail.ru.

связи крайне важно правильно определить элементы и группы элементов системы¹.

В данной статье под финансовым состоянием понимается характеристика способности предприятия финансировать свою текущую и будущую деятельность, соблюдать сбалансированность между имеющимися и привлекаемыми средствами, а также оценка интенсивности и эффективности использования средств предприятия.

Исходя из данного определения, можно выделить следующие группы показателей финансового состояния:

1. Показатели финансовой устойчивости - характеризующие способность предприятия финансировать свою текущую и будущую деятельность за счет всей совокупности своих активов. Описывают структуру баланса, выявляемые в ней диспропорции.

2. Показатели платежеспособности - оценивающие возможность предприятия финансировать свою деятельность, используя основной фактор хозяйственной деятельности - выручку предприятия, а также проводящие детализацию имеющейся задолженности: внешней (задолженность перед кредитными учреждениями, другими организациями, фискальной системой) и внутренней (задолженность перед сотрудниками, учредителями, акционерами).

3. Показатели ликвидности - определяющие степень сбалансированности между имеющимися и привлекаемыми средствами. Характеризуют, насколько оправдано и посильно для предприятия принятие тех или иных обязательств.

4. Показатели деловой активности - описывающие интенсивность использования ресурсов предприятия. Оценивают, насколько соответствуют имеющиеся в распоряжении предприятия средства масштабу сбытовой деятельности предприятия.

5. Показатели эффективности деятельности - указывающие на результаты деятельности предприятия, ее финансовую эффективность. Определяют, насколько прибыльно или убыточно для предприятия использование того или иного ресурса (внеоборотных и оборотных активов, собственных и заемных средств), а также процесса продаж в целом.

Несмотря на схожесть в трактовке экономического содержания показателей финансовой устойчивости, платежеспособности и ликвидности, объективность выделения этих групп обус-

ловлена различиями методики расчета показателей, входящих в данные группы. Показатели финансовой устойчивости оценивают способность предприятия обеспечивать свою деятельность всеми имеющимися в его распоряжении ресурсами, используя в качестве базы сравнения валюту баланса. Показатели платежеспособности характеризуют способность предприятия финансировать свою деятельность за счет выручки, являющейся основным источником дохода организации. Показатели ликвидности, определяющие способность организации обеспечивать свои обязательства, существенно отличаются методикой расчета от двух предыдущих групп. Кроме того, рекомендуемые значения показателей ликвидности закреплены, в том числе и нормативно².

Оценка деловой активности подразумевает анализ интенсивности использования средств предприятия по средствам коэффициентов оборачиваемости.

Основные показатели рентабельности, характеризующие эффект от сбытовой, производственной, финансовой деятельности, а также от организации бизнес-процессов предприятия, составляют группу показателей эффективности деятельности компании.

Классификация показателей финансового состояния и формулы их расчета приведены в таблице.

Очень тесной взаимосвязью обладают группы показателей эффективности деятельности и деловой активности. Как уже отмечалось, показатели эффективности деятельности предприятия состоят из показателей рентабельности, которые в математическом плане представляют собой отношение прибыли (чистой прибыли) к требуемому показателю, финансовую эффективность которого следует оценить. Так, для определения рентабельности оборотных активов необходимо чистую прибыль соотнести со среднегодовой суммой оборотных активов на предприятии. Таким образом, отражаемая в показателях рентабельности доля прибыли в том или ином параметре деятельности предприятия характеризует эффективность использования данного ресурса, его вклад в развитие предприятия³.

Показатели деловой активности на основе определения количества оборотов (в разгах или в днях) характеризуют интенсивность использования имеющихся у предприятия ресурсов.

Классификация показателей финансового состояния организации

Показатели эффективности деятельности	Показатели деловой активности	Показатели ликвидности	Показатели платежеспособности	Показатели финансовой устойчивости
Рентабельность продаж П/В	Коэффициент общей оборачиваемости капитала В/ВБ	Коэффициент абсолютной ликвидности (ДС+КФВ)/КО	Коэффициент общей платежеспособности ВБ/ЗК*	Коэффициент финансовой автономии СК/ВБ
Рентабельность оборотных активов ЧП/ОА	Коэффициент оборачиваемости активов В/ОА	Коэффициент критической ликвидности (промежуточного покрытия) (ДС+КФВ+КДЗ)/КО	Степень платежеспособности по текущим обязательствам КО/Вср	Коэффициент финансовой зависимости ЗК/ВБ
Рентабельность заемного капитала ЧП/ЗК	Коэффициент оборачиваемости заемного капитала В/ЗК	Коэффициент текущей ликвидности (общего покрытия) (ДС+КФВ+КДЗ+З)/КО	Степень платежеспособности общая ЗК/Вср	Коэффициент текущей задолженности КО/ВБ
Рентабельность внеоборотных активов ЧП/ВНА	Коэффициент оборачиваемости внеоборотных активов В/ВНА	-	Коэффициент задолженности по кредитам банков и займам (ДО+ЗиК)/Вср	Коэффициент долгосрочной финансовой независимости (СК+ДО)/ВБ
Рентабельность собственного капитала ЧП/СК	Коэффициент оборачиваемости собственного капитала В/СК	-	Коэффициент задолженности другим организациям (ОПик + ПК) / Вср	Коэффициент финансового левериджа ЗК/СК
-	-	-	Коэффициент задолженности фискальной системе ЗБигВФ/Вср	Коэффициент маневренности (ОА-КО)/СК
-	-	-	Коэффициент внутреннего долга (ЗП + ЗУ + ДБП + РПР + ПКО)/Вср	Индекс постоянного актива ВНА/СК

* Если на предприятии имеются долги перед учредителями, оценочные резервы, то они вычитаются из общей суммы активов.

Условные обозначения:

П - прибыль от продаж; ЗК - заемный капитал = (КО+ДО); КО - краткосрочная кредиторская задолженность (краткосрочные обязательства); КДЗ - краткосрочная дебиторская задолженность; ОПик - обязательства перед поставщиками и кредиторами; ЗУ - задолженность перед учредителями; В - выручка; ВНА - внеоборотные активы; ДО - долгосрочная кредиторская задолженность (долгосрочные обязательства); З - запасы; ПК - прочие кредиторы; ДБП - доходы будущих периодов; ЧП - чистая прибыль; СК - собственный капитал; ДС - денежные средства; Вср - Среднемесячная выручка=В/кол-во месяцев в отчетном периоде; ЗБигВФ - задолженность перед бюджетами и государственными внебюджетными фондами; РПР - резервы предстоящих расходов; ОА - оборотные активы; ВБ - валюта баланса; КФВ - краткосрочные финансовые вложения; ЗиК - займы и кредиты; ЗП - задолженность перед персоналом; ПКО - прочие краткосрочные обязательства

Из экономического смысла вытекает взаимосвязь между интенсивностью и эффективностью использования ресурсов. Так, можно смело предположить, что увеличение интенсивности использования ресурсов свидетельствует об увеличении эффективности использования данных ресурсов. Исходя из этих предпосылок, была разработана известная модель Du Pont. Рассматривая показатели рентабельности оборотного капитала и коэффициента оборачиваемости активов (оборотных), можно отметить, что совме-

стная максимизация данных показателей возможна в случае снижения суммы оборотных активов и увеличения суммы выручки и прибыли, являющейся ее составным элементом, что и подтверждает прямую взаимосвязь между интенсивностью и эффективностью.

Для деятельности предприятия также крайне важно определить эффективность и интенсивность использования заемных средств, которые, как правило, являются платными для предприятия. К тому же наличие кредиторской за-

долженности в балансе предприятия обязывает руководство уделять внимание платежеспособности предприятия, т.е. сбалансированности заемных и собственных средств.

Для определения эффективности использования заемного капитала применяется показатель рентабельности заемного капитала, выражаемый отношением чистой прибыли к сумме заемного капитала (долгосрочной и краткосрочной кредиторской задолженности). Максимальная эффективность использования ресурса достигается при максимизации показателя рентабельности, следовательно, для максимизации рентабельности заемного капитала необходимо увеличение прибыли (выручки при фиксированной себестоимости) и снижение суммы заемного капитала.

Интенсивность использования заемного капитала отражает показатель оборачиваемости заемного капитала, равный отношению суммы выручки к заемному капиталу. Максимальная интенсивность использования заемного капитала может быть достигнута при увеличении выручки предприятия и снижении суммы заемного капитала.

Коэффициент финансовой зависимости отражает степень несамостоятельности предприятия в финансировании собственной деятельности и получается путем соотнесения заемного капитала с валютой баланса, характеризуя долю заемных средств в общей совокупности ресурсов предприятия. Чем ниже описываемый коэффициент, тем в лучшем положении находится предприятие. Минимальное значение данного показателя возможно за счет снижения суммы заемного капитала и роста валюты баланса. В условиях снижения сумм привлекаемых средств единственной возможностью наращивания валюты баланса является увеличение собственного капитала. На стабильно действующем предприятии пополнение собственного капитала происходит за счет суммы нераспределенной прибыли, функционально связанной с выручкой организации.

Общая платежеспособность предприятия является коэффициентом, обратным коэффициенту финансовой зависимости, поэтому условия для получения максимально благоприятного для деятельности предприятия значения остаются прежними.

Показатели ликвидности, также характеризующие степень сбалансированности возникшей задолженности и средств ее покрытия (т.е. со-

ответствие размеров заемного капитала и собственного), для своей максимизации и определения наилучшего результата требуют снижения сумм обязательств.

Использование приведенной методики расчета и ряда ключевых показателей деятельности предприятия создает неразрывную взаимосвязь показателей финансового состояния, которые не вступают по своей экономической сущности в конфликт друг с другом, а напротив, выводы, получаемые посредством анализа одного показателя, подтверждаются и дополняются при анализе другого показателя финансового состояния.

Из рассмотренного выше примера следует, что согласно выделенным группам показателей финансового состояния, наиболее благоприятная ситуация для предприятия заключается в финансировании своей деятельности исключительно за счет собственных средств и отказ от использования любых форм привлечения капитала (лизинг, кредит, отсрочка платежа и пр.). Несмотря на логику и математическое подтверждение данного положения, на практике такая ситуация крайне неблагоприятна для деятельности предприятия. Использование лишь собственных средств в деятельности компании резко ограничивает ее потенциал. Организация теряет возможность своевременно реализовывать проекты и инвестиционные программы, расширять свою деятельность, а также способность оперативно отвечать на вызовы, складывающиеся в экономике, что значительно снижает конкурентоспособность организации. В этой связи крайне важно обеспечение сбалансированности показателей кредиторской и дебиторской задолженностей⁴.

¹ *Савицкая Г.В.* Анализ хозяйственной деятельности предприятия : учебник. 5-е изд., перераб. и доп. М., 2010.

² Распоряжение ФУДН при Госкомимущество России от 12.08.1994 г. □31-Р "Об утверждении методических положений по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса".

³ *Шеремет А.Д., Негашев Е.В.* Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. 2-е изд., перераб. и доп. М., 2008.

⁴ *Фомин В.П.* Методологические аспекты комплексного анализа для интегральной оценки перспектив развития хозяйствующего субъекта // Вестник Самарского государственного экономического университета. 2007. □ 9 (35). С. 127-131.

Поступила в редакцию 15.05.2013 г.