

УДК 338.

А.С.Могуянова, О.В.Задерей (5 курс, каф. МБ), А.В.Финько, к.э.н., доц.

## ДИАГНОСТИКА СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ С ПОМОЩЬЮ ФИНАНСОВЫХ КОЭФФИЦИЕНТОВ

Под финансовым состоянием предприятия понимается его способность финансировать свою деятельность. Оно характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

Основные группы лиц, которые являются пользователями информации о финансовом состоянии предприятия – это менеджмент компании, инвесторы и кредиторы. Главная цель анализа финансового состояния для менеджмента предприятия – своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности. Главная цель анализа для кредиторов – оценить кредитоспособность предприятия для того, чтобы принять решение о возможности предоставления ссуды. Инвесторов, прежде всего, интересует эффективность и прибыльность деятельности предприятия.

Рассмотрим порядок проведения подобного анализа, пример разделения коэффициентов на группы, основные выводы, которые можно сделать с их помощью и значение показателей для определенных групп лиц, имеющих отношение к предприятию.

Финансовая отчетность является наиболее доступной информацией для проведения анализа предприятия. Основные финансовые коэффициенты рассчитываются на основании бухгалтерского баланса (ф. №1) и отчета о прибылях и убытках (ф. №2).

При проведении финансового анализа должен присутствовать фактор сравнения: сравниваются показатели деятельности предприятия за различные промежутки времени. Для проведения анализа нужно иметь полное финансовое описание предприятия за выбранное количество периодов (обычно лет).

Используемые для анализа коэффициенты могут быть разделены на следующие группы:

- коэффициенты ликвидности;
- коэффициенты оборачиваемости (деловой активности);
- коэффициенты финансовой независимости;
- коэффициенты рентабельности (прибыльности).

**Коэффициенты ликвидности** представляют собой соотношение наиболее ликвидных средств и краткосрочных долговых обязательств.

Они характеризуют способность предприятия погасить долговые обязательства за счет стоимости ликвидных оборотных средств. В высоком значении коэффициентов ликвидности заинтересованы, прежде всего, кредиторы.

Дополнительным показателем при рассмотрении коэффициентов ликвидности является *чистый оборотный капитал предприятия*, который рассчитывается как разница между оборотными активами и краткосрочными обязательствами предприятия. Чем выше чистый оборотный капитал, тем более стабильно и надежно предприятие.

**Коэффициенты оборачиваемости** рассчитываются обычно как соотношение выручки от реализации и средней величины активов (запасов, дебиторской задолженности, др.). Чем

короче продолжительность оборачиваемости активов, тем больше оборотов они совершат за период, тем более эффективно они используются. Основными показателями деловой активности предприятия являются также *оборачиваемость дебиторской задолженности* и *кредиторской задолженности*.

В целом показатели этой группы характеризуют оптимальность организации расчетов с поставщиками и заказчиками и эффективность использования принадлежащих предприятию ресурсов. Таким образом, показатели этой группы представляют интерес как для менеджмента предприятия, который может на их основе принять решение об улучшении использования ресурсов, так и для кредиторов и инвесторов, которые с помощью показателей оборачиваемости могут оценить эффективность работы предприятия и его финансовую устойчивость.

Группа **коэффициентов финансовой независимости** интересует, в первую очередь, существующих и потенциальных кредиторов компании. Эти коэффициенты помогают определить зависимость предприятия от заемного капитала и оценить его финансовую независимость.

Два основных показателя этой группы - *коэффициент соотношения заемного и собственного капитала* и *коэффициент автономии*, который рассчитывается как соотношение собственного капитала и пассивов предприятия. Обычно для расчета кредитоспособности предприятия коммерческие банки используют один из этих коэффициентов.

Сущность показателей заключается в следующем: считается, что, чем больше предприятие использует заемных средств, тем оно более зависимо от внешних источников финансирования, тем большие расходы оно несет по обслуживанию долгов, тем меньше его финансовая устойчивость. Следовательно, тем выше риск кредиторов, и тем осторожнее они должны относиться к выдаче кредитов.

**Коэффициенты рентабельности (прибыльности)** позволяют дать оценку эффективности и прибыльности использования менеджментом предприятия его активов. Эффективность работы менеджмента определяется соотношением чистой прибыли, определяемой различными способами, и суммы активов, использованных для получения этой прибыли. Наибольший интерес показатели данной группы представляют для инвесторов предприятия

Основными показателями этой группы являются: *рентабельность активов предприятия* (Return On Assets), *рентабельность продаж* (Return On Sales), *рентабельность собственного капитала* (Return On Equity). Рентабельность собственного капитала показывает, сколько денежных единиц чистой прибыли заработала каждая единица, вложенная собственниками компании.

Таким образом, использование финансовых показателей для оценки финансового положения предприятия имеет несомненные преимущества:

- ◆ позволяет обобщить большое количество информации и составить представление о финансовом положении предприятия;
- ◆ большинство финансовых показателей носит характер относительных величин, что позволяет сравнивать предприятия различного масштаба деятельности;
- ◆ финансовые показатели применяются как в российской, так и в зарубежной практике, и для многих из них установлены нормативные значения;
- ◆ финансовые показатели помогают менеджменту компании сфокусировать внимание на слабых и сильных сторонах деятельности предприятия и принять решения об оптимизации его деятельности и т.д.

Тем не менее, следует понимать, что относительные финансовые коэффициенты являются ориентировочными индикаторами финансового положения предприятия и

отражают положение дел на определенный период времени в прошлом. Поэтому приведенные значения показателей носят информационный характер и не могут быть использованы как руководство к действию. Важно понимать, что финансовый анализ не оканчивается расчетом финансовых показателей, а только начинается, когда исследователь произвел полный их расчет.