

Финансовое состояние как информационная основа для построения системы мониторинга экономических показателей предприятия

© 2009 В.С. Уваров

Омский государственный педагогический университет

Рассматриваются понятие, факторы и показатели финансового состояния предприятия, обосновывается целесообразность применения данной характеристики в качестве информационной основы для построения системы мониторинга экономических показателей компании.

Ключевые слова: управление предприятием, система показателей, финансовое состояние, платежеспособность, ликвидность, финансовая устойчивость.

Управление компанией требует тщательной проработки всех решений и оценки экономического эффекта от их реализации, что возможно только при наличии полной, достоверной и актуальной информации о состоянии бизнеса. С этой целью на каждом предприятии создаются различные мониторинговые системы, отражающие его работу. Эффективность мониторинга зависит от правильного формирования системы показателей, основными требованиями к которой являются: комплексность, полнота, достоверность, логическая взаимосвязь показателей, обзорность, допустимая мультиколлинеарность и адекватность.

В качестве основы для построения системы показателей можно использовать такую характеристику бизнеса, как финансовое состояние. Оно формируется в ходе операционной, инвестиционной и финансовой деятельности компании и наиболее комплексно отражает результаты работы хозяйствующего субъекта.

Рассмотрим данное понятие и определим целесообразность использования указанной характеристики в качестве информационной основы для построения системы мониторинга экономических показателей промышленного предприятия.

По определению Г.В. Савицкой, финансовое состояние предприятия - это экономическая категория, отражающая состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию на фиксированный момент времени¹.

Н.А. Русак и В.А. Русак пишут, что финансовое состояние - это способность предприятия финансировать свою деятельность, характеризующуюся обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормальной производственной, коммерческой и других видов деятельности, целесообразностью и эффективностью их

¹ Савицкая Г.В. Экономический анализ: Учебник. 9-е изд., испр. М., 2004. С. 535.

размещения и использования, финансовыми взаимоотношениями с другими субъектами хозяйствования, платежеспособностью и финансовой устойчивостью².

М.И. Баканов и А.Д. Шерemet дают следующее определение: "Финансовое состояние предприятия характеризует размещение и использование средств предприятия...". Данные авторы подчеркивают, что финансовое состояние определяется всей совокупностью хозяйственных факторов и является наиболее полным обобщающим показателем деятельности предприятия³.

По мнению А.Н. Гаврилова и А.А. Попова, финансовое состояние представляет собой результат системы отношений, возникающий в процессе кругооборота средств субъекта хозяйствования, а также источников этих средств, характеризующий на определенную дату наличие различных активов, размеры обязательств, способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться в изменяющейся внешней среде, текущую и будущую возможность удовлетворять требования кредиторов, а также его инвестиционную привлекательность⁴.

У Н.П. Любушкина под финансовым состоянием понимается способность предприятия финансировать свою деятельность⁵.

Как считают И.Т. Балабанов, В.Г. Артеменко и М.В. Беллендир, финансовое состояние хозяйствующего субъекта - это характеристика финансовой конкурентоспособности предприятия

² Русак Н.А., Русак В.А. Финансовый анализ субъекта хозяйствования: Справ. пособие. Минск, 1997. С. 37.

³ Баканов М.И., Шерemet А.Д. Теория экономического анализа: Учебник. 4-е изд., перераб. и доп. М., 2002. С. 283, 286.

⁴ Гаврилова А.Н., Попов А.А. Финансы организаций (предприятий): Учебник. 3-е изд., перераб. и доп. М., 2007. С. 13.

⁵ Любушкин Н.П., Лещева В.Б., Дьякова В.Г. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учеб. пособие для вузов / Под ред. проф. Н.Г. Любушкина. М., 2000. С. 385.

(платежеспособности, кредитоспособности), использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами⁶.

Также финансовое состояние определяется как совокупность показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов⁷.

На основе рассмотренных определений финансового состояния организации можно сформулировать основные положения, описывающие данную категорию.

Во-первых, финансовое состояние формируется под воздействием всей совокупности хозяйственных факторов и отражает влияние на состояние капитала всех управленческих решений. В данной связи оно представляет собой комплексную характеристику результатов деятельности предприятия.

Во-вторых, финансовое состояние отражает состав имущества и источников его формирования на

конкретную дату, а также их изменение во времени, что позволяет оценить экономический потенциал и финансовую устойчивость предприятия.

В-третьих, это система показателей, всесторонне характеризующих работу предприятия и являющихся основой принятия управленческих решений как тактического, так и стратегического характера.

Исходя из вышеперечисленных положений, можно дать следующее определение: финансовое состояние организации - это комплексная характеристика, отражающая в системе показателей состояние имущества и обязательств предприятия, сформировавшаяся под влиянием всей совокупности хозяйственных факторов и применяемая для планирования, контроля и оценки работы компании.

На рисунке представлены факторы и показатели финансового состояния.

Внешние факторы включают в себя факторы макро- и микроуровня. Первые определяют

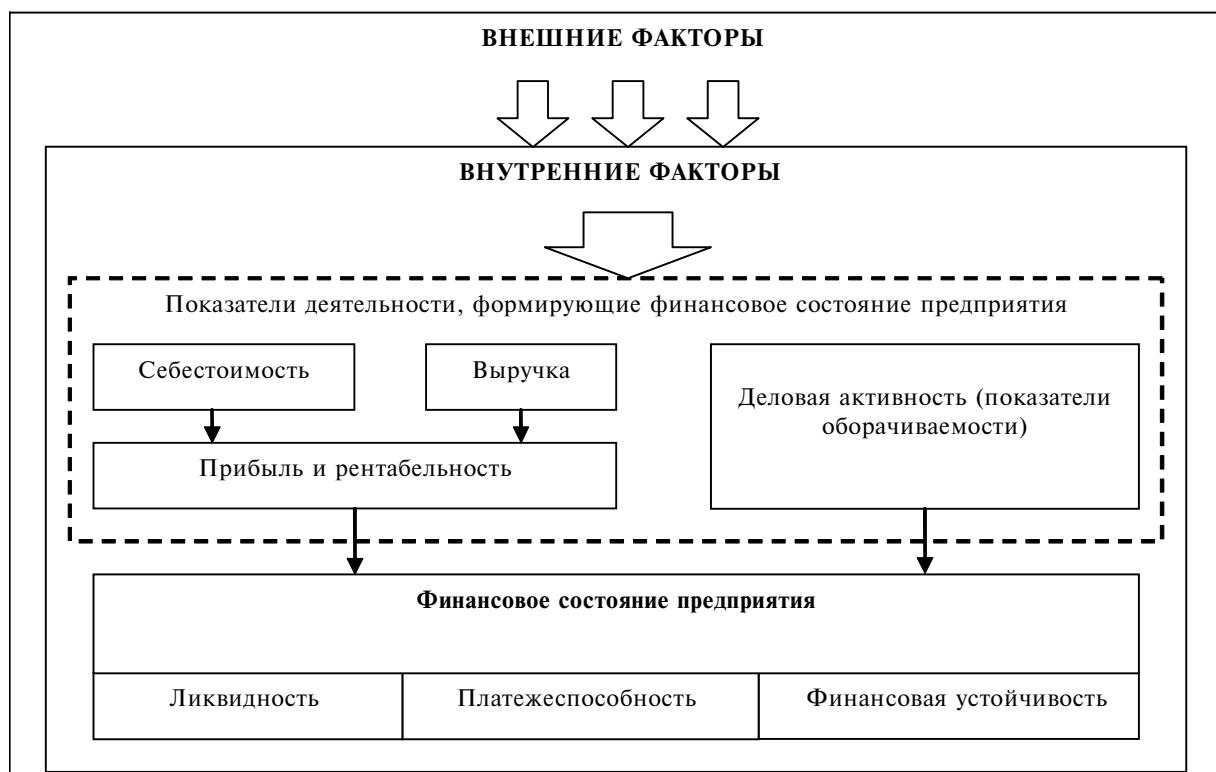


Рис. Факторы и показатели финансового состояния предприятия

⁶ Артеменко В.Г., Беллендир М.В. Финансовый анализ: учеб. пособие. М., 1997. С. 4; Балабанов И.Т. Анализ и планирование финансов хозяйствующего субъекта. М., 1994. С. 4.

⁷ Бухгалтерский учет: Учебник / П.С. Безруких, В.Б. Ивашкевич, Н.П. Кондраков и др.; Под ред. П.С. Безруких. М., 1996. С. 527; Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности: Учебник. 5-е изд., перераб. и доп. М., 2007. С. 6; Ковалев В.В. Введение в финансовый менеджмент. М., 2006. С. 233.

общие условия функционирования организации и не поддаются контролю со стороны предприятия. Сюда входят: общее экономическое состояние, правовое регулирование, политическая, социальная и техническая составляющие.

Вторую группу внешних факторов составляют факторы микроуровня. К данным факторам относятся: покупатели, поставщики, конку-

ренты, рынок рабочей силы. С факторами микроуровня организация находится в непосредственном взаимодействии и может оказывать влияние на характер и содержание этого взаимодействия.

Внутренние факторы делятся на три группы. Первая - это материально-технические факторы, связанные с уровнем развития техники и технологии, совершенствованием орудий и предметов труда. Вторая группа - это факторы организационного характера, такие как организация производства, труда и управления. Третья группа объединяет социально-экономические условия, связанные с составом работников, уровнем их квалификации, условиями труда, эффективностью стимулирования труда и отношением к собственности. На внутренние факторы менеджмент компании может активно воздействовать.

Влияние внешних и внутренних факторов определяет основные результаты деятельности предприятия, обобщенными показателями которых являются: себестоимость, выручка, прибыль, а также оборачиваемость активов и обязательств. Данные показатели аккумулируют результаты всех управленческих решений и формируют финансовое состояние компании.

Основными характеристиками финансового состояния являются ликвидность, платежеспособность и финансовая устойчивость.

В экономической литературе принято различать ликвидность баланса, ликвидность активов и ликвидность предприятия.

Ликвидность баланса представляет собой степень покрытия долговых обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную наличность соответствует сроку погашения платежных обязательств⁸.

В отличие от ликвидности баланса, ликвидность предприятия предполагает изыскание платежных средств не только за счет внутренних, но и за счет внешних источников. Таким образом, при оценке ликвидности предприятия необходимо учитывать его инвестиционную привлекательность, деловой имидж и кредитоспособность.

Под ликвидностью активов понимается скорость их превращения в денежные средства. Чем меньше времени требуется, чтобы данный актив обрел денежную форму, тем выше его ликвидность.

Для обеспечения своей ликвидности предприятие должно поддерживать определенную структуру активов и пассивов, а также их оптимальное соотношение.

Следующим показателем финансового состояния предприятия выступает платежеспособность,

которая характеризует возможность наличными денежными ресурсами своевременно погашать свои платежные обязательства⁹. Основными признаками платежеспособности являются: наличие в достаточном объеме средств на расчетном счете и отсутствие просроченной кредиторской задолженности.

Рассматривая соотношение понятий ликвидности и платежеспособности, необходимо отметить, что они не идентичны. Ликвидность скорее характеризует теоретическую возможность погашения обязательств, поскольку равенство активов и пассивов, сгруппированных по степени ликвидности и срокам погашения, не означает, что в конкретный момент времени у предприятия будет достаточное количество денежных средств на расчетном счете для оплаты обязательств. Изменение ликвидности происходит, как правило, в заранее известных границах, тогда как платежеспособность может изменяться ежедневно.

Еще одним показателем финансового состояния является финансовая устойчивость, которая представляет собой способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его платежеспособность и инвестиционную привлекательность в долгосрочной перспективе в границах допустимого уровня риска¹⁰. Она характеризует жизнеспособность предприятия с точки зрения долгосрочной перспективы и выступает в качестве основы для обеспечения ликвидности и платежеспособности. Финансовая устойчивость основывается на сбалансированности активов и пассивов, доходов и расходов, положительных и отрицательных денежных потоков.

Следует отметить, что высокая доля собственного капитала в структуре источников финансирования не является первостепенной причиной стабильности компании и не гарантирует выживание предприятия в долгосрочной перспективе. Это связано с тем, что "правильное" соотношение имущества и обязательств компании может формироваться и поддерживаться на протяжении длительного времени только в результате прибыльной деятельности, а также своевременного поступления денежных средств. То есть в основе стабильности любой компании, в первую очередь, лежит принцип самоокупаемости, а уже потом возникает сбалансированность положительных и отрицательных денежных потоков, а также активов и пассивов.

⁸ Савицкая Г.В. Указ. соч. С. 570.

⁹ Савицкая Г.В. Указ. соч. С. 569.

¹⁰ Там же. С. 536.

Рассмотренные показатели финансового состояния содержатся в бухгалтерской (финансовой) отчетности либо рассчитываются на ее основе и являются ключевыми характеристиками эффективности бизнеса. В данной связи они должны присутствовать в любой комплексной системе показателей, применяемой для мониторинга работы предприятия.

Подводя итоги, можно сделать вывод о том, что применение финансового состояния в качестве основы для построения системы мониторинга экономических показателей предприятия является целесообразным и обоснованным. Подтверждением этому выступают следующие причины.

Во-первых, финансовое состояние формируется под влиянием всей совокупности хозяйственных факторов и является наиболее комплексной характеристикой эффективности деятельности предприятия, что обеспечивает комплексность и системный подход при оценке работы предприятия.

Во-вторых, информация о финансовом состоянии формируется в системе бухгалтерского учета, что обеспечивает полноту, достоверность и сопоставимость данных.

В-третьих, финансовое состояние характеризуется системой показателей, которая отражает результаты работы предприятия в обобщенном, систематизированном виде и обеспечивает возможность их детализации до необходимого уровня, позволяя проводить факторный анализ, а также строить экономико-математические модели, применяемые для планирования и прогнозирования ситуации.

В-четвертых, для изучения финансового состояния существует сформированная методологическая основа, в качестве которой выступает экономический анализ хозяйственной деятельности. Это позволяет повысить обоснованность и достоверность полученных выводов.

Ограничительным моментом применения финансового состояния в качестве информационной основы является то, что для его характеристики используются абсолютные стоимостные показатели и их соотношения. Поэтому в качестве направления расширения информационного поля системы мониторинга модель финансового состояния можно дополнить блоком натуральных показателей.

Поступила в редакцию 04.06.2009 г.