

СИСТЕМА НОРМАТИВНО-ОЦЕНОЧНЫХ КОЭФФИЦИЕНТОВ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

Лукин Л.Н.

Алтайский государственный технический университет
им. И.И.Ползунова, г. Барнаул

Аннотация. Предложена система нормативно-оценочных коэффициентов финансового состояния предприятия, которая существенно повышает оценочные возможности практического использования применяемых для этих целей методических указаний Федеральной службы РФ по финансовому оздоровлению и банкротству.

Финансовая система предприятий представляет собой совокупность денежных отношений, возникающих при формировании и использовании денежных средств. Ее состояние является надежным индикатором конкурентоспособности предприятия и его экономического положения. В условиях кризисных и посткризисных ситуаций именно финансовый анализ из рядового звена экономического анализа объективно превращается в приоритетный метод оценки деятельности хозяйствующего субъекта.

Объектами данного исследования являются финансовые показатели деятельности малых и средних предприятий Алтайского края. Работа предприятий торговли, промышленности, сферы услуг и агропромышленного комплекса была проанализирована на основе данных годовых балансовых документов.

В качестве оценочной системы были использованы показатели, рекомендованные Методическими указаниями Федеральной службы РФ по финансовому оздоровлению и банкротству (при их определенной модификации).

Основной целью исследования является статистическое обоснование региональных межотраслевых нормативных значений финансовых

коэффициентов для формирования практически применяемой нормативно-оценочной системы.

Для выполнения исследований была сделана случайная выборка ($n=174$) из совокупности малых и средних предприятий Алтайского края.

В статистическом анализе в качестве исходных данных для последующих расчетов финансовых коэффициентов использованы данные бухгалтерского баланса «Отчет о финансовых результатах и их использовании», а также «Приложения к балансу предприятия». По каждому из 174 предприятий производились соответствующие расчеты финансовых коэффициентов (19 основных коэффициентов), каждый из которых рассматривался как один из элементов (факторов) финансовой устойчивости предприятия. С учетом данных, взятых за 3 последние года, суммарный объем выборки по каждому коэффициенту составил более 520 значений, что обеспечивает достаточно высокую репрезентативность такой выборки.

Для каждого из рассчитанных коэффициентов строились графики относительных частотных распределений в виде соответствующих гистограмм и кумулятивных кривых. Такие графики построены для всех 19 видов коэффициентов K_i .

В качестве примера на рисунках 1 и 3 приведены графики относительных частотных распределений коэффициентов K_2 (доля денежных средств в выручке) и K_4 (степень платежеспособности общая). На графиках показаны значения математического ожидания \bar{K}_2 и \bar{K}_4 , которые можно рассматривать как среднестатистические региональные данные по этим коэффициентам (в частности по Алтайскому краю).

Общей характерной особенностью всех гистограмм является их ассиметричный характер с вытянутостью вправо, что свидетельствует о повышенной дифференциации характеристик финансовой устойчивости предприятий.

На рисунках 2 и 4 представлены графики кумулятивных значений распределения коэффициентов K_2 и K_4 , построенные на основе данных, приведенных на гистограммах. На данных рисунках (2 и 4) показана

графическая схема определения оценочных диапазонов различных уровневых величин этих показателей. За основу оценки установлено пять уровней для значений K_i . Наилучший оценочный результат «отлично», соответствие которому классифицируется как регионально-нормативное $K_{i(H)}$ для данного финансового коэффициента. Например, $K_{2(H)} = 0,40$; $K_{4(H)} = 1,30$. С учетом смыслового содержания этих коэффициентов, если на предприятии, например, величина $K_2 \geq 0,37$, то это «отличный» результат. Степень платежеспособности, характеризуемая коэффициентом $K_4 \leq 1,3$, также «отличный» финансовый результат.

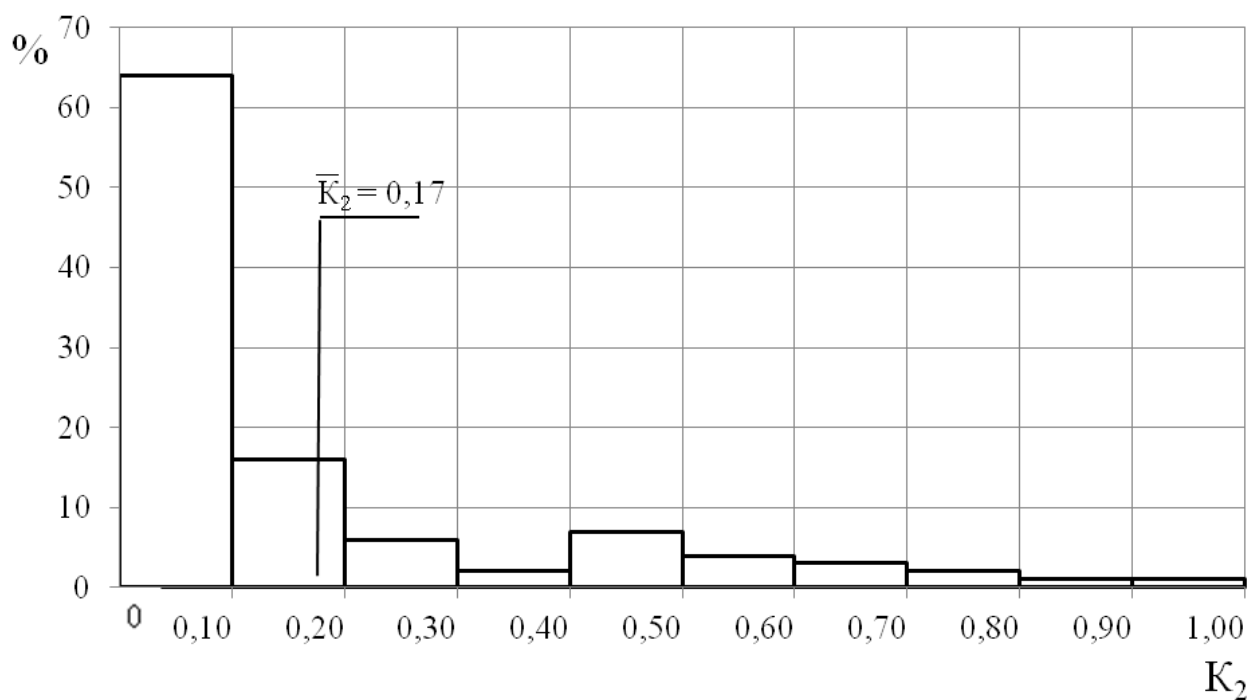


Рисунок 1 – Гистограмма распределения коэффициента K_2

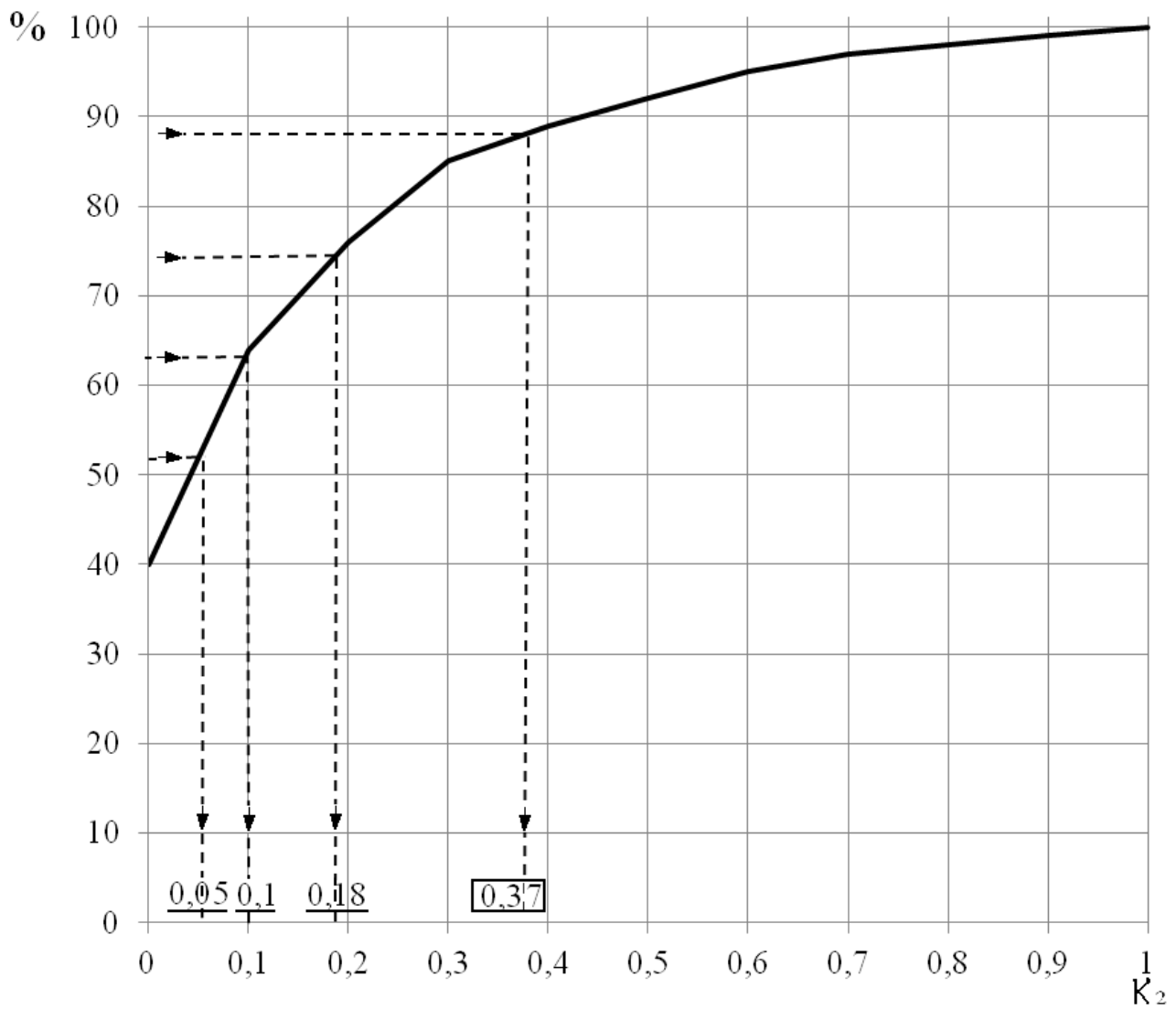


Рисунок 2 – Кумулятивная кривая распределения K_2

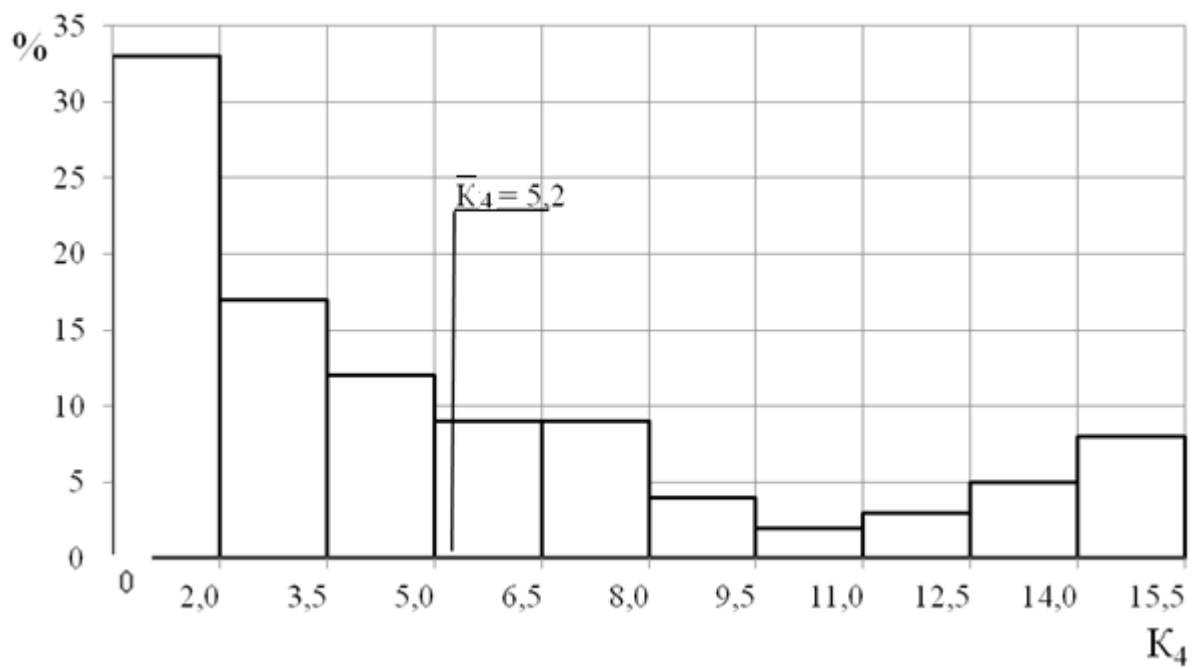


Рисунок 3 – Гистограмма распределения коэффициента K_4

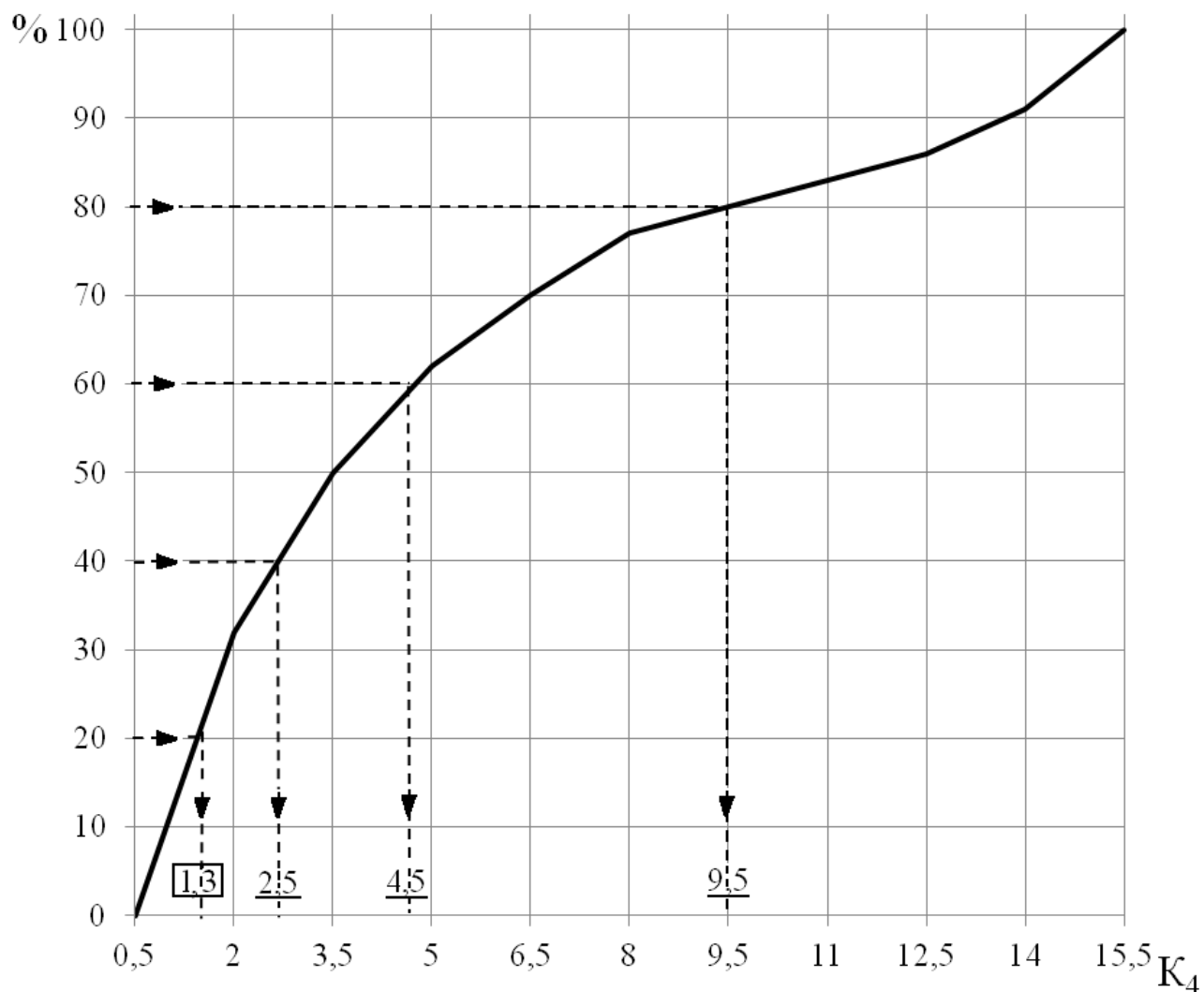


Рисунок 4 – Кумулятивная кривая распределения K_4

Более низкие уровни оценки соответственно классифицируются как «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно» и «крайне неудовлетворительно». Для определения количественных характеристик этих уровней ось ординат на графиках (Рисунки 2 и 4) разделены на пять равных долей, соответствующих пяти оценочным уровням финансовых коэффициентов. Пунктирными линиями стрелками показана графическая схема определения на оси абсцисс соответствующих граничных величин K_i . На этих рисунках региональные нормативные значения $K_{2(H)}$ и $K_{4(H)}$ обведены квадратом, а диапазонные значения подчеркнуты. Подобные обоснования были выполнены для всех видов анализируемых финансовых коэффициентов. Результаты работы сведены в таблицу 1 «Региональные нормативно-оценочные значения коэффициентов финансового состояния предприятий».

Использование этих нормативов руководителями предприятий позволяют объективно оценивать их финансовое состояние; более глубоко анализировать работу и на этой основе принимать взвешенные управленческие решения.

Кредитные учреждения, банки, аудиторы могут использовать эти материалы для диагностики кредитоспособности предприятий, их финансовой состоятельности.

Региональным органам управления будет полезна информация статистического характера о динамике изменения финансовых результатов предприятий в разрезе отраслей, экономики в целом. Это, безусловно, будет способствовать более глубокому анализу экономики региона, муниципальных образований, лучшему пониманию проблем предприятий и разработке системных рекомендаций их решения.

Результаты данных исследований будут полезны профессорско-преподавательскому составу экономических кафедр и студентам ВУЗов, в частности при выполнении курсовых и дипломных работ.

Таблица 1 – Региональные нормативно-оценочные значения коэффициентов финансового состояния предприятия

Финансовый показатель K_i	Нормативное значение $K_i(n)$	Диапазоны K_i по оценочной шкале				
		Отлично	Хорошо	Удовлетворительно	Неудовлетворительно	Крайне неудовл.
1	2	3	4	5	6	7
Доля денежных средств в выручке K_2	0,37	$\geq 0,37$	0,18-0,36	0,10-0,17	0,05-0,09	$< 0,05$
Степень платежеспособности общая K_4	1,3	$\leq 1,3$	1,4-2,5	2,6-4,5	4,6-9,5	$> 9,5$
Коэффициент задолженности и по кредитам банков и займам K_5	0,5	$\leq 0,5$	0,6-1,1	1,2-2,2	2,3-4,5	$> 4,5$

1	2	3	4	5	6	7
Коэффициент задолженност и другим организациям K_6	0,8	$\leq 0,8$	0,9-1,9	2,0-3,2	3,3-6,0	$> 6,0$
Коэффициент задолженност и фискальной системе K_7	0,10	$\leq 0,10$	0,11-0,29	0,30-0,67	0,68-1,28	$> 1,25$
Коэффициент внутреннего долга K_8	0,15	$\leq 0,15$	0,16-0,30	0,31-0,60	0,60-1,20	$> 1,20$
Степень платежеспособности по текущим обязательствам K_9	1,0	$\leq 1,0$	1,1-2,5	2,6-4,0	4,1-9,5	$> 9,5$
Коэффициент покрытия текущих обязательств оборотными активами K_{10}	2,1	$\geq 2,1$	1,4-2,0	1,0-1,3	0,6-0,9	$< 0,6$
Коэффициент собственного капитала в обороте $K_{11/1}$	2,15	$\geq 2,15$	1,00-2,14	0,52-0,99	0,30-0,51	$< 0,30$
Доля собственного капитала в оборотных активах K_{12}	0,85	$\geq 0,85$	0,48-0,84	0,28-0,84	0,13-0,27	$< 0,13$
Коэффициент автономии K_{13}	0,78	$\geq 0,78$	0,55-0,77	0,35-0,54	0,22-0,34	$< 0,22$
Коэффициент обеспеченности оборотными средствами K_{14}	7,4	$\geq 7,4$	3,4-7,3	1,9-3,3	1,0-1,8	$< 1,0$
Коэффициент оборотных средств в производстве K_{15}	4,5	$\geq 4,5$	2,8-4,4	1,5-2,7	0,07-1,4	$< 0,7$

1	2	3	4	5	6	7
Рентабельность оборотного капитала K_{17}	0,27	$\geq 0,27$	0,15-0,26	0,08-0,14	0-0,07	<0
Рентабельность продаж K_{18}	0,125	$\geq 0,125$	0,067-0,124	0,23-0,066	0,012-0,023	<0,012
Средняя выработка на одного работника K_{19}	240	≥ 240	93-239	47-92	20-46	<20
Эффективность внеоборотного капитала K_{20}	0,77	$\geq 0,77$	0,42-0,76	0,23-0,41	0,08-0,22	<0,08
Коэффициент инвестиционной активности K_{21}	0,295	$\geq 0,295$	0,185-0,249	0,110-0,184	0,055-0,109	<0,055

Литература

1. Лукин Л.Н. практикум по дисциплине «Методы принятия технологических решений»: учебное пособие/ Л.Н. Лукин, В.Д. Гончаров.– Барнаул: Изд-во АлтГТУ им. И.И. Ползунова, 2010.– 168 с.
2. Просветов Г.И. Статистика: задачи и решения: Учебно-практическое пособие.– М.: Издательство «Альфа-Пресс», 2008.– 496 с.
3. Савицкая Г.В. Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности: Учебное пособие.– М.: ИНФРА-М, 2009.–408 с.
4. Шеремет А.Д., Нечашев Е.В. Методика финансового анализа коммерческих организаций. М.: ИНФРА–М, 2010.– 208 с.
5. Эддоуз М., Стэнсфилд Р. Методы принятия решений /Пер. с англ. под ред. член-корр. РАН И.И. Елисеевой.– М.: Аудит, ЮНИТИ, 1997.– 590 с.