

## МЕТОДИКА РАСЧЕТА ИНТЕГРАЛЬНОГО ПОКАЗАТЕЛЯ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Латенкова Анна Викторовна,

Могилевский государственный университет имени А. А. Кулешова  
(г. Могилев, Республика Беларусь)

*К настоящему времени для оценки финансовой устойчивости разработано множество разнообразных методов и методик, которые рассматривают данную экономическую категорию как многомерное явление и учитывают различные ее аспекты. При этом для оценки финансовой устойчивости с целью ее прогнозирования на ближайший перспективный период времени целесообразно использование именно интегрального показателя, который включает в себя расчет совокупности различных параметров (коэффициентов) и позволяет выявлять причины снижения финансовой устойчивости с целью принятия своевременных мер для предотвращения возможных негативных последствий.*

Обзор литературных источников показал многообразие и неоднозначность подходов к оценке финансовой устойчивости организации, основанных на:

- сравнении абсолютных величин перегруппированных статей бухгалтерского баланса с целью определения излишка (недостатка) средств для формирования запасов и затрат (методика определения «типа финансовой устойчивости»);
- сравнении абсолютных величин перегруппированных статей актива бухгалтерского баланса для определения степени покрытия заемного капитала активами предприятия (методика определения «индикатора финансовой устойчивости»);
- использовании рассчитанных на основе данных бухгалтерского баланса относительных показателей (методика «коэффициентов»).

Следует отметить, что при расчете используемых для сравнения абсолютных показателей в первых двух подходах применяются различные данные бухгалтерского баланса. Кроме того, в условиях инфляции абсолютные показатели достаточно трудно привести в сопоставимый вид. Данные проблемные аспекты несколько сглаживает третья методика, основанная на расчете относительных показателей. Однако при этом авторы используют различные комбинации коэффициентов, коэффициенты излишне многочисленны, отдельные коэффициенты разнонаправлены, выводы по значениям отдельных коэффициентов могут быть весьма противоречивыми, поэтому общая количественная оценка этими методами не достигается.

Получить общую количественную оценку финансовой устойчивости позволяет расчет интегрального показателя на основе перечня финансовых коэффициентов, характеризующих непосредственно финансовую деятельность: коэффициенты платежеспособности (ликвидности), показатели структуры пассива (коэффициенты финансовой независимости), коэффициенты рентабельности. Первая группа представлена коэффициентами абсолютной и промежуточной ликвидности, вторая – обширным перечнем коэффициентов, включающим коэффициенты финансовой независимости (автономии), финансовой зависимости, устойчивого финансирования, текущей задолженности, финансового левериджа, покрытия долгов собственным капиталом и др., третья – показателем рентабельности собственного капитала [1, с. 25].

Так как при оценке финансовой устойчивости важно избежать дублирования коэффициентами друг друга, в расчет единого интегрального показателя целесообразно включить несущие различную смысловую нагрузку (наименее взаимозависимые) по каждой группе показателей (платежеспособности, финансовой независимости, рентабельности) коэффициенты.

В расчет интегрального показателя финансовой устойчивости из группы коэффициентов платежеспособности рекомендуется включить следующие:

- коэффициент абсолютной ликвидности, так как он позволяет определить наличие у предприятия ресурсов, способных удовлетворить требования кредиторов в критической ситуации;

- коэффициент промежуточной ликвидности. Целесообразность его включения определяется следующими аспектами. Во-первых, при высокой инфляции нецелесообразно поддерживать в активах значительную долю высоколиквидных активов, так как они обесцениваются в первую очередь. Во-вторых, в условиях высокой инфляции предприятиям не выгодно своевременно погашать кредиторскую задолженность, так как за счет нее происходит процесс косвенного кредитования предприятий. Коэффициент промежуточной ликвидности позволяет более объективно отразить степень платежеспособности организации при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами.

В группе коэффициентов структуры капитала в явной функциональной зависимости находятся:

- являющиеся обратными показатели финансового левериджа и покрытия долгов собственным капиталом. Их произведение дает единицу;

- дополняющие друг друга до единицы коэффициенты финансовой независимости (автономии) и финансовой зависимости; коэффициенты устойчивого финансирования и текущей задолженности. Их сумма дает единицу.

Показатели, находящиеся в явной функциональной зависимости, не могут использовать совместно, и в таком случае из рассмотрения один из них исключается. В расчет интегрального показателя предлагается включить коэффициент финансовой независимости ввиду его способности характеризовать независимость от заемных источников средств и однонаправленности с выбранными выше для интегральной оценки коэффициентами абсолютной и быстрой ликвидности.

В расчет интегрального показателя целесообразно также включить коэффициент рентабельности собственного капитала как отражающего содержащее содержание финансовой устойчивости условие развития.

Таким образом, для расчета интегрального показателя могут быть отобраны четыре наименее взаимосвязанных между собой коэффициента, раскрывающих составляющие содержания финансовой устойчивости условия платежеспособности, финансовой независимости, рентабельности: коэффициент абсолютной ликвидности; коэффициент промежуточной ликвидности; коэффициент автономии; коэффициент рентабельности собственного капитала. Кроме того, представляется необходимым для констатации финансовой устойчивости в расчет интегрального показателя включать не фактические значения, а индексы соответствия значений отобранных коэффициентов их достаточным (нормативным) значениям.

Интегральный показатель рекомендуется рассчитывать методом средней арифметической величины из степени соответствия достаточным значениям отобранных коэффициентов. Абсолютная финансовая устойчивость достигается по мере приближения значения интегрального показателя к единице. Интерпретацию значения интегрального показателя финансовой устойчивости предлагается осуществлять на основе представлений о зонах хозяйственного риска, составной частью которого является финансовый риск, поскольку степень финансовой устойчивости выступает характеристикой уровня финансового риска.

Таким образом, данная методика позволяет с наибольшей достоверностью определять степень финансовой устойчивости субъекта хозяйствования; основывается на расчете ограниченного перечня обоснованно отобранных коэффициентов; учитывает достаточность для констатации финансовой устойчивости значений коэффициентов. Использование интегрального показателя позволяет проводить сравнение полученных результатов за различные периоды и по различным предприятиям; позволяет рассматривать динамику финансовой устойчивости.

### **Список использованных источников**

1. Уласевич, Ю. М. Методика оценки финансовой устойчивости субъекта хозяйствования / Ю. М. Уласевич // Бухгалтерский учет и анализ. – 2012. – №4. – С. 25–31.