УДК 336.115:31

Ступницкий А.В.,
кандидат экономических наук, доцент

Использование системы относительных статистических показателей в финансовом анализе

Специфика статистического изучения действительности состоит в том, что при конструировании показателей, отражающих количественную сторону массовых общественных явлений, статистика опирается на сформулированные экономической наукой понятия, отражающие сущность явлений. Понятие надо свести к простым и однородным сторонам, свойствам и признакам, которые допускают операции сравнения или измерения.

Показатель формализует содержание изучаемых сторон социально-экономических явлений и является моделью их количественной характеристики. Чем сложнее исследуемое явление, тем труднее оно поддается формализации и моделированию. С помощью показателей определяется, что, где, когда и каким образом следует численно измерить. Каждый статистический показатель с возможной точностью должен соответствовать сущности того явления, которое должно быть измерено с его помощью.

Необходимость рассмотрения исследуемого объекта во всех его связях и отношениях приводит к тому, что для получения целостной статистической характеристики изучаемых явлений применяются системы статистических показателей. Важнейшая особенность системы показателей- их содержательное единство, связанное с характеристиками единого объекта исследования. Так, например, система финансовых показателей структуры капитала и ликвидности предприятия включает следующие показатели: коэффициент автономии, коэффициент соотношения заемных и собственных средств, коэффициент абсолютной ликвидности, коэффициент покрытия (платежеспособности).

С одной стороны, переход к количественному описанию явлений действительности обогащает и уточняет понятия о явлениях. С другой стороны, при построении показателей почти всегда приходится дополнительно упрощать, схематизировать реальные явления, поэтому статистические показатели с известной степенью приближения отражают объективную реальность. Все это делает очень важной работу по совершенствованию системы показателей. Разви-

тие систем статистических показателей происходит в соответствии с развитием отражаемой объективной действительности и в результате углубления процесса познания реальных систем. При формировании систем статистических показателей должны быть четко сформулированы значение и область применения соответствующих показателей, определены функции, которые им надлежит выполнять.

Статистические показатели – это величины, адекватно характеризующие отображаемое явление в конкретных условиях времени и места. В этом определении прежде всего отражена учетная функция статистических показателей, реализация которой связана с отражением в них объективных свойств изучаемых явлений. Изучая отчетные данные по действующей системе показателей, менеджеры должны получать объективную информацию о реальном состоянии и изменении процессов, проходящих на предприятии. На основе системы показателей составляются планы и прогнозы на будущее, осуществляется контроль за их выполнением. С помощью анализа показателей и их динамики выявляются тенденции изменения изучаемых явлений, что служит базой для принятия управленческих решений.

Для того, чтобы провести полный анализ исследуемых явлений, выявить их определенные связи и закономерности, сделать четкие выводы, одних абсолютных данных недостаточно. Взятые сами по себе, они часто не дают достаточного представления об изучаемых явлениях и процессах. Так, если известно, что денежные средства предприятия увеличились на анализируемый период на 253 тыс. грн., то это свидетельствует, на первый взгляд, о повышении ликвидности капитала предприятия. Однако если определить удельный вес денежных средств в общем объеме активов, может оказаться, что он снизился, и поэтому сделанные на основании абсолютных показателей выводы неверны. Из этого следует, что в процессе выяснения ряда важнейших для экономики вопросов возникает необходимость в сравнениях и сопоставлениях. Сравнение и сопоставление данных – неотъемлемая сторона статистического метода исследования. Результаты сравнений выражаются при помощи относительных величин. Поэтому в настоящее время ввиду нестабильности и высокой динамичности экономических процессов в Украине наибольшее значение должно отводится относительным статистическим показателям.

Относительными величинами в статистике называются обобщающие показатели, характеризующие количественные соотношения

двух сопоставляемых статистических величин. Таким образом, относительные величины выражают числовые соотношения, присущие конкретным общественным явлениям, и являются важнейшим элементом обобщения и анализа статистической информации.

Относительные величины выражаются в различной форме в зависимости от того, к каким единицам приравнивается база сравнения. Так, если базу сравнения принять за единицу, то относительная величина будет выражена в коэффициентах.

Для большинства предприятий Украины слабым звеном является управление финансовыми ресурсами и формирование их рациональной структуры. Поэтому представляется актуальным разработка системы показателей, позволяющих правильно оценить финансовое положение предприятия.

Существует множество финансовых коэффициентов, рассчитываемых по различным западным методикам. Однако для адекватного анализа отечественных предприятий многие из них не применимы. Необходимо разработать такую систему показателей и их нормативные значения, которые можно было бы использовать в условиях неустойчивой и быстро изменяющейся экономической ситуации.

На основе изучения различных литературных источников можно выделить множество разнообразных разобщенных коэффициентов, которые нуждаются в укреплении и группировке. Целесообразно разделить существующие финансовые показатели на несколько групп: коэффициенты структуры капитала, коэффициенты ликвидности, коэффициенты оборачиваемости, коэффициенты рентабельности.

Показатели *первой группы* характеризуют степень защищенности интересов кредиторов и инвесторов. Они отражают способность предприятия погашать свою задолженность. Речь идет о коэффициенте автономии, соотношении заемных и собственных средств, обеспеченности запасов и затрат собственными источниками.

Коэффициент автономии характеризует долю собственного капитала компании, а следовательно, и соотношение интересов собственников предприятия и кредиторов. Он рассчитывается делением итога первого раздела пассива баланса на общий итог баланса. Считается, что его значение должно быть более 0,5, поскольку в этом случае он свидетельствует о стабильной финансовой структуре средств. Это является защитой от больших потерь в периоды спада деловой активности и гарантией получения кредитов.

Соотношение заемных и собственных средств показывает зависимость формы от внешних займов, В условиях рыночной экономики этот коэффициент не должен превышать единицу. Чем выше данный коэффициент, тем больше займов у компании, тем рискованнее ситуация, которая может привести к банкротству предприятия. Высокий уровень коэффициента отражает также потенциальную опасность возникновения у предприятия дефицита денежных средств.

Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными источниками рассчитывается отношением разности итога первого раздела пассива и первого раздела актива баланса ко второму разделу актива баланса. Оптимальное значение коэффициента равно 1, то есть запасы и затраты должны полностью обеспечиваться собственными источниками. Ели показатель больше 1, то наблюдается излишек собственных средств, если меньше 1 – недостаток.

Группа коэффициентов ликвидности включает: коэффициент абсолютной ликвидности, коэффициент срочной ликвидности, коэффициент общей ликвидности.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить с помощью денежных средств и ценных бумаг. Он рассчитывается как частное от деления денежных средств и краткосрочных финансовых вложений на краткосрочные обязательства. Рекомендуемое значение составляет 0,2 - 0,25.

Коэффициент срочной ликвидности раскрывает соотношение денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и дебиторской задолженности к краткосрочным обязательствам. Нормативное значение показателя – 0,7-0,8. Он отражает прогнозируемые платежные возможности предприятия при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами.

Коэффициент общей ликвидности рассчитывается как отношение оборотных средств к краткосрочным обязательствам и показывает, достаточно ли у предприятия средств, которые могут быть использованы для погашения его краткосрочных обязательств в течении определенного периода. Этот коэффициент должен находится в пределах от 1 до 2, т.е. оборотных средств должно быть по меньшей мере достаточно для погашения краткосрочных обязательств, иначе предприятие окажется под угрозой банкротства.

Следующая *группа коэффициентов* – коэффициенты оборачиваемости. Они позволяют проанализировать, насколько эффектив-

но предприятие использует свои средства. Показатели оборачиваемости имеют большое значение для оценки финансового положения предприятия, поскольку скорость оборота средств, т.е. скорость превращения их в денежную форму, оказывает непосредственное влияние на платежеспособность предприятия.

Коэффициент общей оборачиваемости капитала рассчитывается отношением выручки от реализации продукции к итогу баланса и отражает скорость оборота всего капитала предприятия. Он показывает, сколько раз в год (или другой отчетный период) совершается полный цикл производства и обращения, приносящий соответствующий эффект в виде прибыли, или сколько денежных единиц реализованной продукции принесла каждая единица активов. Рост его означает ускорение кругооборота средств предприятия.

Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств отражает скорость оборота запасов и затрат и рассчитывается как частное от деления выручки от реализации к среднегодовой стоимости материально-производственных запасов. Чем выше этот показатель, тем меньше средств связано с этой наименее ликвидной статьей оборотных средств, тем более ликвидную структуру имеют оборотные средства и тем устойчивее финансовое положение предприятия (при прочих равных условиях).

По коэффициенту оборачиваемости дебиторской задолженности судят, сколько раз в среднем дебиторская задолженность превращалась в денежные средства в течении отчетного периода. Он рассчитывается путем деления выручки от реализации на среднегодовую стоимость дебиторской задолженности.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности рассчитывается как отношение выручки от реализации к среднегодовой стоимости кредиторской задолженности. Он показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого предприятию. Коэффициенты оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности можно также рассчитывать на днях. Для этого необходимо количество дней в году разделить на рассмотренные показатели. Тогда можно узнать, сколько в среднем дней требуется для оплаты соответственно дебиторской либо кредиторской задолженности.

Коэффициент оборачиваемости основных средств (или фондоотдача) рассчитывается как частное от деления выручки от реализации на среднегодовую стоимость основных средств. Чем выше фондоотдача, тем ниже издержки отчетного периода.

Третью группу составляют коэффициенты рентабельности. Они показывают, насколько прибыльна деятельность компании. Наиболее часто используемыми показателями в финансовом анализе являются коэффициенты рентабельности всего капитала предприятия, рентабельности соответственного капитала и рентабельности продаж.

Коэффициент рентабельности капитала рассчитывается делением чистой прибыли на среднегодовую стоимость активов предприятия. Он показывает, сколько денежных единиц потребовалось фирме для получения одной денежной единицы прибыли независимо от источника привлечения этих средств.

Коэффициент рентабельности собственного капитала позволяет определить эффективность использования капитала, инвестированного собственниками компании. Он рассчитывается отношением чистой прибыли к среднегодовой стоимости собственного капитала.

Коэффициент рентабельности продаж рассчитывается отношением чистой прибыли к объему реализации и показывает, сколько денежных единиц чистой прибыли принесла каждая денежная единица реализованной продукции. Падение показателя отражает снижение спроса на продукцию предприятия.

Все рассмотренные коэффициенты необходимо не только сравнивать с нормативными значениями, но и прослеживать их изменение в динамике для выявления тенденций их развития, более полного анализа и статистического обобщения.

Література

1. Єріна А.М., Мазуоенко О.К., Пальян З.О. Економічна статистика. – Київ: ТОВ "УВПК" Екс об", 2002. – 232 с.

2. Грюнинг Х, Коэн М. Международные стандарты финансовой отчетности. – Вашингтон: Всемирный банк, 1999. – 250 с.

3. Коробов М.Я., Фінансово-економічний аналіз діяльності підприємств: Навч. посібник. – К.: Знання, 2000 – 378 с.