

МЕТОДИКА ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОГО РАВНОВЕСИЯ ОРГАНИЗАЦИИ

Оценка финансового равновесия является важным информационным источником для обоснования и принятия оптимальных управленческих решений в процессе обеспечения финансовой устойчивости организации.

В экономической литературе применяется два основных подхода к оценке финансового равновесия – на основе соотношения активов и источников их формирования, а также финансовых и нефинансовых активов. Мы разделяем мнение О. М. Уласевич о том, что в действующих методах оценки финансового равновесия используются показатели, не полно отражающие финансовую составляющую бухгалтерского баланса. Для решения данной проблемы предлагаем пересмотреть методику оценки. В ней можно условно выделить четыре этапа.

На первом этапе формулируются категории, используемые в процессе оценки финансового равновесия – характеристики платежеспособности, финансовой независимости и рентабельности. На втором этапе разрабатываются показатели, отражающие содержание каждой характеристики равновесия. В частности, для характеристики финансового положения организации О. М. Уласевич рекомендует использовать следующее:

- В части оценки платежеспособности – коэффициент платежеспособности (K_n), определяемый в следующем порядке:

$$K_n = \frac{\text{Товары} + \text{Краткосрочная дебиторская задолженность} + \text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$$

- При оценке финансовой независимости – коэффициент финансовой независимости ($K_{\text{фи}}$), рассчитываемый в нижеуказанном порядке:

$$K_{\text{фи}} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Долгосрочные финансовые обязательства} + \text{Краткосрочные финансовые обязательства}}$$

- При изучении рентабельности организации – коэффициент рентабельности собственного капитала (K_p), определяемый как отношение нераспределенной прибыли к средней величине собственного капитала.

На третьем этапе устанавливаются критерии (минимальные значения перечисленных коэффициентов), на основе которых проводится сравнение и делается вывод. При этом коэффициент платежеспособности и коэффициент финансовой независимости должны иметь значение ≥ 1 , коэффициент рентабельности должен быть > 0 .

На четвертом этапе проводится оценка финансового равновесия. Для этого определены уровни финансового равновесия и разработана шкала его оценки, приведенные в таблице.

Шкала оценки финансового равновесия

Уровень финансового равновесия	Параметры уровня финансового равновесия	Интерпретация вида финансового равновесия
Высокий уровень финансового равновесия	$K_n \geq 1; K_{\text{фи}} \geq 1; K_p \geq 0$	Характеризуется платежеспособностью, финансовой независимостью. Выделяются средства на развитие
Низкий уровень финансового равновесия	$K_n \geq 1; K_{\text{фи}} \geq 1; K_p \leq 0$	Характеризуется платежеспособностью, финансовой независимостью. Средства на развитие не выделяются
Неравновесное финансовое состояние	$K_n \geq 1; K_{\text{фи}} \leq 1; K_p \leq 0$ или $K_n \leq 1; K_{\text{фи}} \geq 1; K_p \leq 0$	Характеризуется или платежеспособностью, или финансовой независимостью

Предложенная методика оценки финансового равновесия обладает следующими преимуществами:

- позволяет получить однозначные выводы о наличии либо отсутствии финансового равновесия с использованием разработанного способа оценки;
- позволяет определить уровень финансового равновесия;
- может быть использована на различных этапах управления во времени – на этапе планирования, регулирования и контроля.

Предложенная методика оценки финансового равновесия, использованная на протяжении ряда периодов, позволяет одновременно оценить финансовую устойчивость организации.