ИССЛЕДОВАНИЕ ВЗАИМОСВЯЗИ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ЛИКВИДНОСТИ И РЕНТАБЕЛЬНОСТИ

Н. А. Курочка

Гомельский государственный технический университет имени П. О. Сухого, Беларусь

Одним из важнейших этапов проводимого на предприятии экономического анализа показателей его функционирования является анализ финансового состояния предприятия (ФСП).

Различными экономистами-аналитиками уже предложено множество коэффициентов, рекомендуемых для оценки ФСП. Однако на практике полученные значения каких бы то ни было коэффициентов вряд ли могут оказать практическую помощь менеджеру компании. Они лишь дадут оценку сложившейся ситуации и укажут направления поиска решений по стабилизации ситуации. И только специалист должен понять и увязать значения рассчитанных коэффициентов, раскрыть причины сложившейся ситуации и выработать управленческие решения по ее улучшению.

Рассматривая методику анализа ФСП, действующую в Республике Беларусь на современном этапе, следует отметить, что среди основных коэффициентов, значения которых определяются при данном анализе, выделены следующие:

1. Коэффициент текущей ликвидности – используется для оценки потенциальной способности предприятия расплачиваться по текущим обязательствам за счет имеющегося оборотного капитала.

2. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами – характеризует наличие у компании собственных оборотных средств, необходимых для ее финансовой устойчивости.

В свою очередь основными показателями эффективности функционирования предприятия выступают показатели рентабельности, основными среди которых являются следующие:

1. Рентабельность продукции – показывает, сколько прибыли от реализации приходится на единицу затрат на производство и сбыт продукции.

2. Рентабельность продаж – показывает, сколько прибыли от реализации приходится на один рубль выручки от реализации.

3. Рентабельность активов – показывает, сколько прибыли, полученной предприятием в отчетном периоде, приходится на 1 рубль инвестированного капитала.

Рассматривая проблемы неудовлетворительного финансового состояния предприятия, о которых могут свидетельствовать низкие значения описанных показателей, их можно условно разбить на две группы:

1. Дефицит денежных средств и низкая платежеспособность – выражается в низких значениях показателей платежеспособности и на практике означает неспособность предприятия своевременно рассчитаться по своим обязательствам.

2. Недостаточное удовлетворение интересов собственника – выражается в низких значениях показателей рентабельности и на практике означает, что собственник получает доходы, неадекватно низкие по сравнению со своими вложениями.

В большинстве случаев причинами низкой ликвидности активов и неплатежеспособности предприятия является то, что предприятие получило недостаточно прибыли или превысило свои финансовые ресурсы, предназначенные для финансирования долгосрочных капитальных вложений и осуществило их за счет средств текущего оборота. При этом причинами недостаточности финансовых результатов может быть либо то, что предприятие мало зарабатывает для того, чтобы быть финансово здоровым, либо нерационально распоряжается финансовыми результатами своей деятельности. Схематично причины низкого уровня прибыли предприятия представлены на рис. 1.

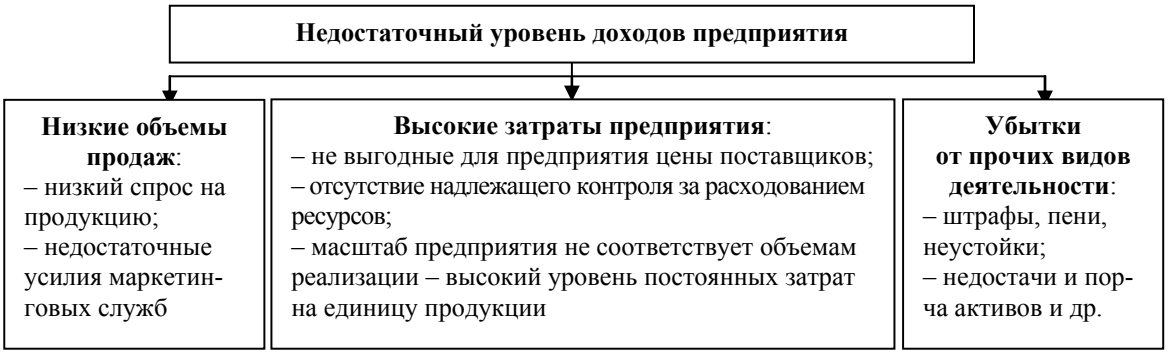

Рис. 1. Основные причины низких финансовых результатов предприятия

Но даже при достаточном уровне прибыли ее неграмотное использование ведет к ухудшению финансового состояния предприятия. Заработанная прибыль может заморозиться в оборотном капитале или предприятие может позволить себе капитальные вложения не по средствам, кроме того, полученные доходы могут быть нерационально расходованы на непроизводственные цели (рис. 2).

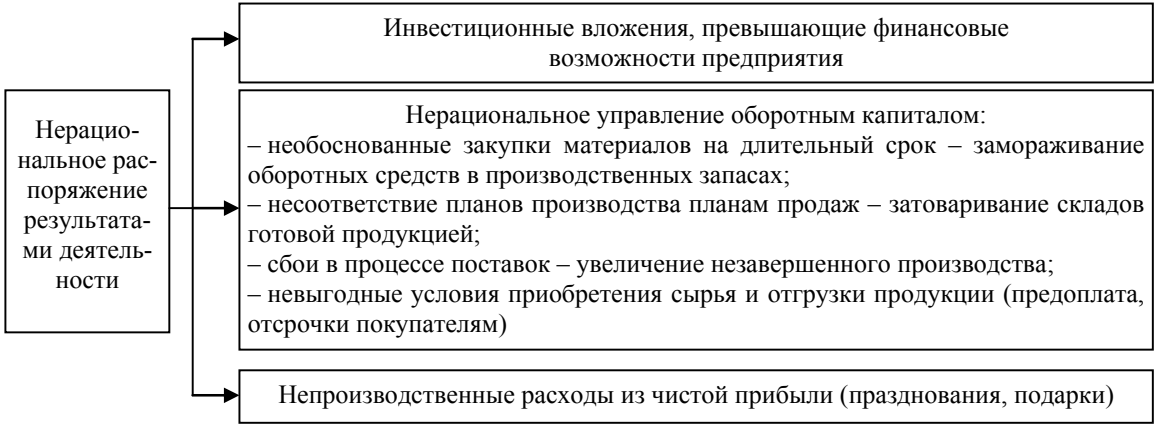

Рис. 2. Основные причины нерационального расходования прибыли

В целом, следует помнить, что финансовые показатели настолько взаимосвязаны между собой, что улучшение одних их них может вызвать ухудшение других. Например, привлечение заемного капитала увеличивает рентабельность собственного капитала предприятия, но понижает его финансовую устойчивость. Повышение уровня оборачиваемости капитала влечет за собой сокращение величины необходимых оборотных средств, однако ухудшается ликвидность. Привлечение долгосрочных кредитов позволяет отказаться от краткосрочных, за счет чего улучшаются показатели платежеспособности предприятия, но при этом происходит снижение его долгосрочной финансовой устойчивости. В этой связи не всегда негативно следует трактовать ухудшение значений показателей финансового состояния предприятия, обязательно должна учитываться сложившаяся на предприятии производственная и финансовая ситуация.