

УДК 336.115

М.Я. Штейнбок

ИНДИКАТОР ФИНАНСОВОГО ЗДОРОВЬЯ СЕМЬИ

Как оценить финансовое здоровье семьи? Хорошее оно или плохое? У какой семьи финансовое здоровье лучше, а у какой – хуже? Почему? Чем отличаются финансовое здоровье семьи и её финансовое состояние?

Ключевые слова: финансы домохозяйств, финансовое здоровье семьи, индикатор финансового здоровья семьи.

Было бы интересно, наверное, разработать целую систему показателей индикаторов финансового состояния семьи. В такой системе каждый индикатор «отвечал» бы за отдельные аспекты семейных финансов – независимость, устойчивость, эффективность и проч. Эти индикаторы должны иметь практическую направленность, практическую ценность для самой семьи – показывать, какие стороны семейных финансов «в порядке», а на какие надо обратить внимание.

Для предприятий, бизнес-структур такая система давно разработана и используется. В любом вузе на экономических специальностях читаются курсы «Анализ хозяйственной деятельности предприятий» или «Финансовая диагностика предприятий» или что-то подобное. Однако очевидно, что то, что используется для анализа бизнеса, совершенно не годится для анализа семей, домохозяйств. У бизнеса и у семьи абсолютно разные цели. В первом случае это прибыль и капитализация; во втором – это некое субъективное «счастье», которое для всех разное и плохо формализуется.

Мне неизвестны работы, посвящённые разработке такой системы индикаторов для личных, семейных финансов. В [1], которая является первым в России учебным пособием по дисциплине «Финансы домохозяйств» и объединяет исследования авторов по этому научному направлению, к индикаторам финансов домашних хозяйств отнесён ряд расчётных показателей – прожиточный минимум, восстановительный потребительский бюджет, бюджет среднего достатка. Используются также статистические показатели – доходы и расходы на душу населения, среднемесячная заработная плата и т.д. На мой взгляд, эти показатели нужны скорее государственным органам, чем конкретной семье; данные о финансовом состоянии конкретной семьи не участвуют в расчёте этих показателей. Там же, в [1], рассмотрен скоринг как косвенный метод оценки богатства домашних хозяйств, кото-

рый используется при принятии решения о кредитовании физических лиц банками или другими субъектами финансового рынка.

В данной статье делается попытка получения некоторого «стратегического» показателя, отражающего такой аспект финансового состояния семьи, как её финансовое здоровье. Назовём его индикатором финансового здоровья (ИФЗ). Этот индикатор необходим, в первую очередь, самой семье для своей самооценки и самодиагностики. Он должен позволить семье сделать конкретные, практические выводы о своём текущем финансовом состоянии, необходимости его корректировки, а также о своих финансовых планах.

Индикатор финансового здоровья характеризует финансовый потенциал семьи, её способность обеспечить свою жизнь в будущем. Здесь аналогия с обычным здоровьем вполне уместна. Если мы следим за своим здоровьем, заботимся о нём, то делаем это на будущее, чтобы не болеть не столько сейчас, сколько потом. И жить долго.

С помощью этого индикатора любая семья смогла бы увидеть, где она находится на шкале «лучше – хуже», понять, какие основные факторы определяют это позиционирование. Кроме того, при принятии тех или иных финансовых решений, от поездки в отпуск до покупки квартиры с помощью ипотеки, появилась бы возможность заранее как бы прислушаться к себе, почувствовать, как это решение повлияет на финансовое здоровье.

Центральным для определения финансового здоровья является понятие финансовой независимости. Финансовая независимость начинается, когда отпадает необходимость работать ради денег, работать, чтобы жить. Деньги работают сами, и доход, который они приносят, становится достаточным для жизни. Каждый человек может решить, сколько лет он готов работать ради денег и когда деньги начнут работать на него. Назовём этот счастливый день «днём финансовой независимости» – ДФН. Это день может совпадать с днём выхода на пенсию, но его можно запланировать и на более ранний, и на более поздний срок. Это – личное дело каждого.

Рассмотрим факторы, которые определяют финансовое здоровье семьи.

Во-первых, это возраст основных членов семьи, приносящих доход, точнее – срок, оставшийся до дня финансовой независимости. В течение этого срока активы, которые уже имеются, а также те деньги, которые семья сможет регулярно откладывать и инвестировать, будут накапливаться с капитализацией по функции сложного процента.

Во-вторых, это величина активов, которые имеются у семьи, но не всех активов, а лишь их части, равной рабочему капиталу. На этом вопросе нужно остановиться немного подробнее. В статье [2] предлагается системная модель семейных финансов, адаптированная для использования

людьми, далёкими от экономической науки и бухгалтерского учёта, но не противоречащая этим дисциплинам. В соответствии с этой моделью активы семьи – это всё имущество, которое имеется у семьи на праве собственности и которое имеет ликвидную рыночную стоимость.

Следует отметить, что в популярной литературе по личным финансам понятие «активы» трактуется по-разному. Например, в [3] авторы определяют активы как инвестиции семьи. А имущество, которым семья пользуется сама (квартира, машина и т.д.), они называют «другими активами». Ещё «интереснее» к активам относится автор многочисленных бестселлеров Роберт Кийосаки. В [4] и других своих работах он называет имущество, которым мы пользуемся сами в своей жизни, пассивами(!). Рискну навлечь на себя гнев большого количества читателей творчества Р. Кийосаки, но ничем иным, кроме как манипуляцией сознанием читателей, желанием повысить тиражи своих книг, я не могу объяснить такой «переворот».

Системная модель личных (семейных) финансов, приведённая в [2], на мой взгляд, даёт пользователям – неэкономистам и небухгалтерам – возможность получить ясную непротиворечивую картинку своих финансов, такую картинку, которая позволяет ими (финансами) осознанно управлять. В соответствии с этой моделью все активы подразделяются на «неработающие» и «рабочие». Неработающие активы – это те, которыми мы пользуемся сами и платим за это: коммунальные платежи, ремонт и т.д. Неработающими они называются потому, что не работают на нас, не приносят нам доход. Рабочие активы либо уже работают на нас (инвестиции), и тогда их называют работающими активами, либо пока не работают, но могут на нас работать (деньги на банковских картах, наличные деньги). С течением времени рабочие активы могут преобразовываться в неработающие и наоборот.

Активы за минусом обязательств¹ образуют капитал семьи. Соответственно рабочие активы за минусом обязательств образуют «рабочий капитал». Именно рабочий капитал определяет финансовое здоровье семьи. Только часть рабочих активов, равная рабочему капиталу, «работает» непосредственно на семью; оставшаяся часть рабочих активов, равная сумме обязательств, работает и предназначена для погашения этих обязательств.

Если обязательства превышают рабочие активы, то математически рабочий капитал становится отрицательным. На мой взгляд, поня-

тие отрицательного рабочего капитала лишено смысла, по крайней мере, в контексте финансового здоровья. В этом случае разумно считать, что рабочий капитал равен нулю и ИФЗ тоже равен нулю. Если человек болен и лежит в больнице, то там не укрепляют его здоровье, а просто лечат от конкретной болезни. В нашем случае превышение обязательств над рабочими активами означает патологию, от которой нужно сначала излечиться, а лишь затем заниматься своим финансовым здоровьем.

Итак, вторым фактором, определяющим финансовое здоровье семьи и участвующим в расчёте ИФЗ, является рабочий капитал. Неработающие активы и часть рабочих активов, равная сумме имеющихся обязательств, в расчёте ИФЗ участвовать не должны.

Третьим фактором является способность семьи к накоплению денег. Это средняя сумма денег, которые семья ежемесячно добавляет к своему рабочему капиталу. Отметим, что в нашей модели увеличивать свой рабочий капитал можно как путем увеличения рабочих активов (непосредственного накопления), так и путем уменьшения (погашения) обязательств.

Четвёртым фактором является уровень жизни семьи. Важно подчеркнуть, что уровень жизни – это расходы, а не доходы. Доходы лишь создают возможности жить так или иначе, а то, как семья живёт на самом деле, определяется величиной её среднемесячных расходов. Можно записать очевидное равенство: доходы семьи равны её расходам плюс суммы, которые семья откладывает. Для финансового здоровья важны именно две последние составляющие, а не доходы как таковые.

И последним, пятым, фактором является уровень процентных ставок на рынке, т.е. потенциальная доходность рабочего капитала.

Финансовое здоровье семьи будем называть хорошим (ИФЗ равен 100%), если при фиксированных для этой семьи значениях указанных факторов пассивный доход от рабочего капитала ко дню финансовой независимости будет равен среднемесячным расходам семьи.

Иными словами, если семья имеет рабочий капитал, размещённый на рынке с капитализацией процентов, и постоянно его наращивает, то значение ИФЗ, равное 100%, показывает, что эта семья сможет достичь финансовой независимости к запланированной дате.

Важно обратить внимание на то, что ИФЗ показывает финансовое здоровье семьи **сейчас**, в данный момент. Через год его значение может измениться по объективным либо субъективным причинам. Например, в результате инфляции или падения курса рубля изменились цены – и соответственно ежемесячные расходы. Изменились процентные ставки на рынке – и соответственно доходность рабочего капитала. И т.д. Субъектив-

¹ Под обязательствами здесь мы понимаем только долги семьи – основную сумму долга по кредиту, долги друзьям или знакомым и т.д. Текущие платежи – оплата коммунальных услуг или процентов по кредиту – мы не относим к долгам, к обязательствам до тех пор, пока не наступил срок их оплаты. Подробнее о структуре системы личных (семейных) финансов и её элементах см. в [2].

ные причины: рождение ребёнка или покупка новой машины, приводящие к росту расходов и уменьшению рабочих активов и рабочего капитала, или, наоборот, получение наследства и рост капитала.

Это означает, что рассчитывать ИФЗ необходимо периодически, и важно контролировать его изменение с течением времени. Изменение ИФЗ как в зеркале отразит финансовые действия, финансовое поведение семьи за истекший период, причём с учётом того, что время идёт, и срок до запланированной финансовой независимости сокращается.

Индикатор финансового здоровья рассчитывается как отношение величины пассивного дохода от капитала, которым семья будет обладать ко дню финансовой независимости, к расходам этой семьи:

$$\text{ИФЗ} = \text{КРК} \cdot \frac{\text{Стм}}{\text{Рм}},$$

где КРК – конечный рабочий капитал – тот, который накопится к ДФН с учётом капитализации процентов; Стм – процентная ставка размещения капитала в месяц (в десятичных дробях); $\text{Стм} = \text{Ст}/100/12$, где Ст – процентная ставка в процентах годовых; Рм – среднемесячные расходы семьи.

Значение капитала на конец срока можно рассчитать, используя формулу сложного процента при равномерном ежемесячном вложении средств в начале каждого месяца и ежемесячной капитализации [5]:

$$\text{КРК} = \text{НРК} \cdot (1 + \text{Стм})^{\text{Тм}} + \text{В} \cdot (1 + \text{Стм}) \cdot \frac{(1 + \text{Стм})^{\text{Тм}} - 1}{\text{Стм}},$$

где НРК – начальный рабочий капитал, т.е. рабочий капитал, который имеется на дату расчёта; $\text{НРК} \geq 0$; Тм – срок в месяцах, оставшийся до ДФН; $\text{Тм} = \text{Т} \cdot 12$; где Т – тот же срок, измеренный в годах, В – ежемесячный «взнос», т.е. сумма денег, которая откладывается и добавляется к капиталу каждый месяц в течение срока Т; $\text{В} \geq 0$.

Рассчитать ИФЗ с помощью таблиц Excel не составляет труда.

ИФЗ является универсальной базой для сравнения семей с различным достатком и различным уровнем потребления (ежемесячными расходами). ИФЗ показывает не то, насколько богато живёт семья, а то, насколько она способна жить так, как живёт сейчас, но в будущем, при отсутствии доходов от работы, – только за счёт доходов от капитала.

От уровня расходов семьи зависят и требования к величине капитала, и необходимый уровень ежемесячного накопления (рис. 1). Если наши расходы возрастают, то и капитал нам потребуется больший, и наращивать его надо более интенсивно. Если мы сможем жить немного скромнее, то, при прочих равных, наше финансовое здоровье улучшается, ИФЗ растёт, и удерживать его на хорошем уровне будет проще.

И наоборот: размер капитала, которым мы располагаем, определяет размер допустимых ежемесячных расходов и величину ежемесячного «взноса», т.е. темп наращивания капитала.

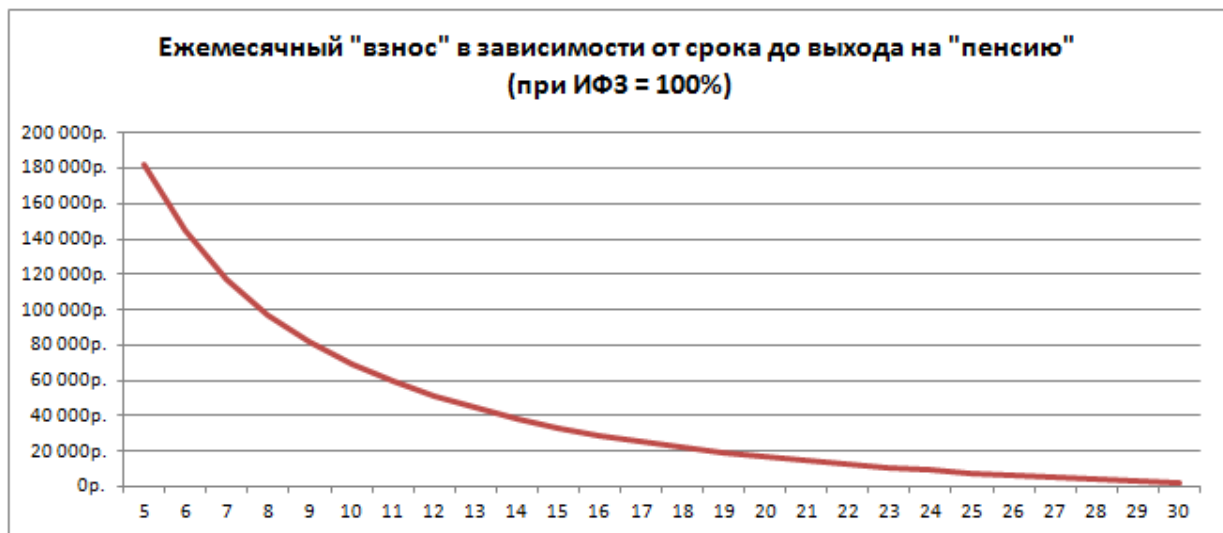


Рис. 1. Зависимость ежемесячных расходов от величины начального капитала (при условии, что ИФЗ = 100%). Срок Т = 15 лет, ежемесячный «взнос» В = 10 000 руб. (по горизонтальной оси отложен начальный рабочий капитал (НРК), по вертикальной – сумма ежемесячных расходов семьи, которые она может себе позволить, чтобы финансовое здоровье оставалось хорошим, т.е. при ИФЗ=100%)

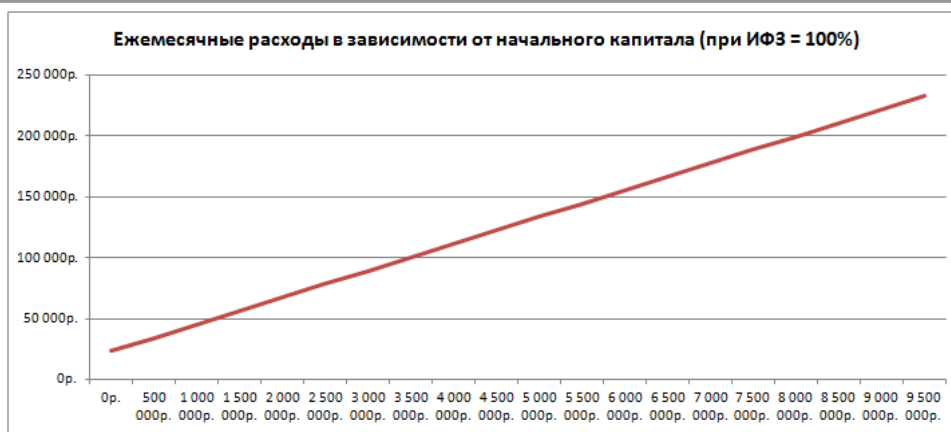


Рис. 2. Зависимость ежемесячного «взноса» от величины начального капитала (при условии, что ИФЗ = 100%). Срок $T = 15$ лет, ежемесячные расходы $P_m = 100\,000$ руб. (по горизонтальной оси отложен начальный рабочий капитал (НРК), по вертикальной – сумма ежемесячного «взноса», необходимого для того, чтобы финансовое здоровье оставалось хорошим, т.е. при ИФЗ=100%)

Из графика на рис. 2 видно, что существует такая величина начального капитала, которая позволяет больше не откладывать деньги, $V=0$. Достаточно, чтобы этот начальный капитал просто «работал» с требуемой доходностью; наращивать его за счёт заработанных доходов

больше не нужно. Скажем точнее: дальнейшие накопления нужны для реализации каких-нибудь других финансовых целей.

Наиболее важным является параметр T – срок, оставшийся до дня финансовой независимости.

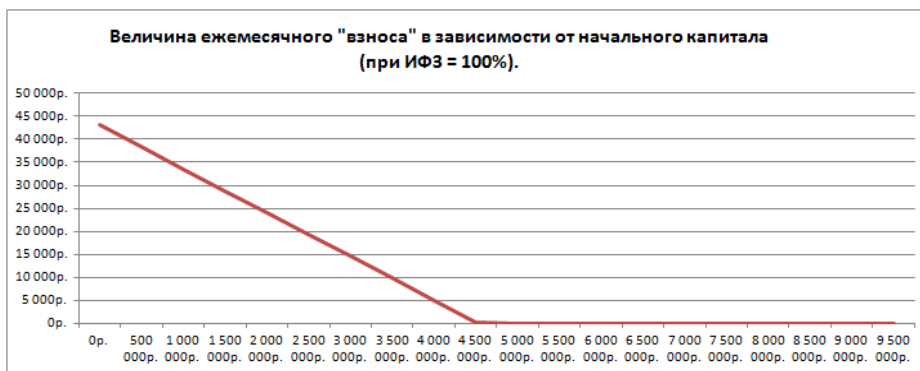


Рис. 3. Зависимость ежемесячного «взноса» от срока, оставшегося до ДФН (при условии, что ИФЗ = 100%). Начальный капитал НРК = 1 000 000 руб., ежемесячные расходы $P_m = 100\,000$ руб. (по горизонтальной оси отложен срок, по вертикальной – сумма ежемесячного взноса, необходимого для того, чтобы финансовое здоровье оставалось хорошим, т.е. при ИФЗ=100%)

Из рис. 3 видно, что если начать заботиться о своём финансовом здоровье тогда, когда этот срок уже невелик, то темп наращивания капитала становится практически нереальным. Точка на графике, соответствующая сроку 5 лет, показывает сумму ежемесячного взноса более 180 000 руб. Гораздо проще это сделать, когда до этой даты остаётся лет 15–20, а лучше 30. При сроке, оставшемся до ДФН, равном 30 годам, необходимый ежемесячный взнос составляет менее 3 000 руб. в месяц.

Какие практические выводы можно получить из расчёта ИФЗ? Если ИФЗ больше 100%, то это означает, что мы обладаем запасом прочности. Этот запас позволяет не только чувствовать «уверенность в завтрашнем дне», но и планировать дополнительные блага, реализовывать дополнительные финансовые цели.

Если ИФЗ существенно меньше 100%, то этот потенциал недостаточен. Нужно либо

больше откладывать денег, либо сокращать расходы, либо решить, что работать, чтобы зарабатывать себе на жизнь, мы будем бесконечно долго, до конца. И финансовой свободы, независимости нам не нужно.

Важным с практической точки зрения свойством ИФЗ является возможность сравнить свою семью с другими семьями и с некоторой абстрактной «нормальной» семьёй. Нам ведь зачастую кажется, что большинство людей живёт так же, как мы. Но опыт говорит, что это совсем не так. Семьи, имеющие примерно одинаковые доходы, совсем по-разному могут «чувствовать себя» в своей финансовой жизни.

Случаи, когда доходы одной семьи гораздо больше, чем другой, а финансовое здоровье первой из них гораздо хуже, – это вообще скорее правило, чем исключение. К сожалению.

Рассмотрим несколько примеров, в которых примем, что финансовая независимость должна

появиться с достижением пенсионного возраста. Эти примеры могут послужить неким ориентиром и для тех, кто захочет поставить перед собой более амбициозные цели.

Семья 1.

- Возраст 35 лет (старшему члену семьи).
- Условный срок до выхода на пенсию 25 лет.
- Рабочий капитал 600 000 руб.
- Ежемесячные расходы семьи – 100 000 руб.
- Процентные ставки на рынке здесь и далее будем считать равными 8% годовых.

Семья ежемесячно откладывает (накапливает) сумму 10 000 руб.

В этом случае ИФЗ равен 93%.

Для того чтобы ИФЗ равнялся 100%, нужно либо откладывать 11 000 руб. в месяц (а не 10 000), либо сократить ежемесячные расходы со 100 000 до 93 000 руб.

Можно констатировать, что финансовое здоровье семьи вполне хорошее, однако запас прочности отсутствует.

Если часть рабочих активов будет израсходована, например, на покупку нового автомобиля, необходимо добавить 200 000 руб., то уменьшится рабочий капитал. Он станет равным 400 000 руб. Тогда ИФЗ при прочих равных уменьшится до 84%. И для того чтобы ИФЗ равнялся 100%, потребуется ежемесячный «взнос» почти 13 000 руб. либо снижение расходов до 83 000 руб.

Не так уж всё и страшно!

Но если семья захочет купить новую квартиру, израсходует весь свой рабочий капитал да ещё и залезет в долги, то ИФЗ станет равным 64%. Это при условии, что ежемесячный взнос сохранится на уровне 10 000 руб. Не надо забывать, что в этом случае, помимо накопления, семья должна ещё погашать кредит и платить по нему проценты.

Нам очень дорого обходятся активы, которыми мы пользуемся. За них мы платим своей будущей финансовой независимостью.

Семья 2.

- Возраст 50 лет (старшему члену семьи).
- Условный срок до выхода на пенсию 10 лет.
- Остальные исходные данные те же, что и у семьи 1.

ИФЗ в этом случае равен всего лишь 21%!

Для того чтобы ИФЗ равнялся 100%, нужно откладывать не 10 000 руб. в месяц, а 74 000 руб. в месяц или сократить расходы со 100 000 руб. в месяц до 21 000 руб. И то и другое выглядит нереально!

Семья к своим 50 годам не сумела накопить достаточного финансового здоровья. Её зависимость от текущих доходов очень высокая. Капитал, который семья должна была бы накопить к этому возрасту, должен быть равен не 600 000 руб., а около 6 000 000 руб.

Правда, если у этой семьи есть какие-либо значительные «неработающие» активы, напри-

мер вилла на Канарах или хотя бы дача в Оськино, то, продав их, семья сможет получить дополнительный рабочий капитал, но останется без виллы или дачи.

Из этого примера хорошо видно, насколько важен фактор возраста. Заботиться о финансовом здоровье гораздо проще, когда вы молоды.

В заключение несколько примеров реальных семей. Поскольку информация о личных финансах является конфиденциальной для каждой семьи, то в приведённых примерах изменены имена. Кроме того, для лучшего восприятия значения финансовых показателей округлены до десятков тысяч рублей.

Василий и Анастасия. Василию 50 лет, Анастасии – 48 лет. Двое детей, сын женат и живёт отдельно, дочь – студентка, живёт вместе с родителями.

Суммарный доход семьи колеблется от 120 000 до 180 000 руб. в месяц. Среднемесячные расходы – 90 000–100 000 руб., не считая расходов на отпуск 1–2 раза в год.

Имеется нормальная (не элитная) квартира. Дачи и машины нет. Кредитов нет.

Накопленный рабочий капитал – 3 400 000 руб.

ИФЗ будет равен 100%, если семья будет откладывать в среднем 40 000 руб. ежемесячно. Судя по разнице между доходами (120 000–180 000 руб.) и расходами (90 000–100 000 руб.), так на самом деле и происходит.

Финансовое здоровье этой семьи хорошее. Однако никаких дополнительных «излишеств» семья позволить себе не может, поскольку темп, в котором необходимо наращивать капитал (40 000 руб. ежемесячно), является достаточно напряжённым, непростым.

Александр и Оксана. Александру 35 лет, Оксане 32 года. Есть сын 5 лет.

Суммарный доход семьи очень нестабилен, меняется в диапазоне от 80 000 до 200 000 руб. в месяц. Среднемесячные расходы также крайне нестабильны. Достаточно часто, если есть деньги, совершаются крупные расходы (покупки, поездки и т.д.). Имеются хорошая квартира и машина. Машина куплена в кредит; остаток задолженности по кредиту 120 000 руб.

Имеются вклады в общей сумме 400 000 руб. Прочие денежные средства – «тумбочка», кошельки, банковские карты – в сумме составляют 50 000 руб. Таким образом, рабочий капитал равен 330 000 руб. (400 000 + 50 000 – 120 000).

ИФЗ будет равен 100%, если ежемесячно откладывать 13 000 руб. Для этой семьи такая сумма является вполне посильной. Тот факт, что эта сумма не столь велика, объясняется тем, что Александр и Оксана достаточно молоды. Срок до пенсии – 25 лет.

С другой стороны, также в силу их молодости, можно с уверенностью предположить, что

у них возникнут в будущем крупные дополнительные расходы – на большую квартиру, дачу, образование сына; вполне можно предположить, что появятся ещё дети, и т.д. Поэтому темп накопления должен быть, по-видимому, выше, чем 13 000 руб. в месяц.

Валентин и Милана. Возраст 51 год. Имеется квартира, две машины. Долгов нет.

Накопленный рабочий капитал составляет 12 300 000 руб. и разумно распределён между недвижимостью, вкладами, консервативными инвестициями на финансовом рынке. Также капитал диверсифицирован по валюте между рублями, долларами и евро.

Ежемесячные расходы семьи – 90 000 руб. Доходы – 120 000–130 000 руб. в месяц.

Если считать, что до пенсии остаётся 9 лет, то ИФЗ = 187%!

ИФЗ будет равен 100% уже через год с небольшим. Более того, даже сейчас пассивный доход от рабочего капитала составляет 82 000 руб. в месяц, что сопоставимо с ежемесячными расходами семьи. Этой семье вполне можно не столько работать ради зара-

батывания денег, сколько заботиться об эффективном размещении своего рабочего капитала. По-видимому, Валентин и Милана в течение многих лет заботились о финансовом здоровье своей семьи, поддерживали его на хорошем уровне. Давайте порадуемся за них!

Литература

1. *Земцов А.А., Осипова Т.Ю.* Финансы домохозяйств: учеб. пособие. – Томск: Изд-во Том. ун-та, 2012. – 334 с.

2. *Штейнбок М.Я.* Структура личных (семейных) финансов – ясно и удобно // Деловой вестник «Ваши личные финансы». – Томск, 2014. – № 10 (51). – Октябрь. – С. 32–34.

3. *Создай свой личный капитал.* Простые шаги к достатку / под ред. В.С. Савенка. – СПб.: Питер, 2014. – 256 с.

4. *Кийосаки Р.* Богатый папа, бедный папа: пер. с англ. – Минск: Попурри, 2013. – 224 с.

5. *Кочович Е.* Финансовая математика: Теория и практика финансово-банковских расчётов: пер. с серб. – М.: Финансы и статистика, 1994. – 268 с.