DOI <https://doi.org/10.18551/rjoas.2017-11.16>

**К ВОПРОСУ ФОРМИРОВАНИЯ НОРМАТИВНЫХ ЗНАЧЕНИЙ
ПОКАЗАТЕЛЕЙ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА
ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**
ON THE ISSUE OF NORMATIVE VALUES' FORMATION OF FINANCIAL AND
ECONOMIC ANALYSIS INDICATORS OF ENTREPRENEURIAL ACTIVITY

Графова Г.Ф. *, Графов А.В., Аврашков Л.Я., доктора экономических наук
Grafova G.F., Grafov A.V., Avrashkov L.Y., Doctors of Economic Sciences
**Российская академия народного хозяйства и государственной службы
при Президенте РФ, Москва, Россия**
Russian Presidential Academy of National Economy and Public Administration,
Moscow, Russia
*E-mail: grafova_gf@mail.ru

АННОТАЦИЯ

В статье сформированы позиции, отражающие более совершенные методические подходы к оценке финансово-экономического состояния. Для целей эффективного управления хозяйственной деятельностью фирмы недостаточно анализа текущей финансовой отчетности, необходимо проводить оценку по плановым расчетным показателем на ближайшую перспективу. Для объективной оценки финансово-экономического положения фирмы следует от отдельных учетных данных переходить к определенным ценностным соотношениям основных факторов – финансовым показателям или финансовым коэффициентам. Расчет и интерпретация их значений неотъемлемая и принципиально необходимая часть финансово-экономического анализа. В статье дана оценка методическим подходам анализа показателей рентабельности, деловой активности и предложена методика формирования нормативной базы данных показателей на примере фирм металлургического комплекса

ABSTRACT

The article contains the positions reflecting the more perfect methodological approaches to the assessment of the financial and economic situation. For the purposes of effective management of the company's business, it is not enough to analyze current financial statements, it is necessary to carry out an assessment based on the planned estimate in the short term. For an objective assessment of the financial and economic situation of the firm, it is necessary to move from certain accounting data to certain value relationships of the main factors - financial indicators or financial ratios. Calculating and interpreting their meaning is an integral and fundamentally necessary part of the financial and economic analysis. The article gives an assessment of methodological approaches to the analysis of profitability and business activity indicators and suggests a methodology for the formation of a regulatory database of indicators by the example of firms in the metallurgical complex.

КЛЮЧЕВЫЕ СЛОВА

финансовый анализ, баланс, рентабельность, деловая активность.

KEY WORDS

Financial analysis, balance sheet, profitability, business activity.

На сегодняшний день сложилась такая тенденция, что каждый экономический субъект является частью рыночных отношений, которые заинтересованные в бесперебойной работе данного субъекта. Поэтому каждая фирма должна следить и правильно организовывать свою предпринимательскую деятельность. В связи с этим необходимо контролировать ведение предпринимательской деятельности.

Предпринимательская деятельность тесно связана с экономической безопасностью фирмы. Чтобы обеспечить полную экономическую безопасность фирмы необходимо постоянно анализировать деятельность. И насколько точным и полным будет анализ, настолько и фирма обеспечит свою защищенность.

Финансово-хозяйственное состояние фирмы один из важнейших показателей устойчивости организации на рынке, как внешнем, так и внутреннем.

В общем смысле, предпринимательская деятельность фирмы отражает цель предпринимательства и показывает, насколько фирма эффективно использует собственные и привлеченные ресурсы.

Правильная организация предпринимательской деятельности играет большую роль для отлаженной работы предприятия и включает в себя следующие виды анализа: спроса на товары, ликвидности, финансовой устойчивости, дебиторской и кредиторской задолженности, имущества предприятия, собственных источников финансирования, прибыльности.

Выбранная верная стратегия ведения предпринимательской деятельности помогает рационально использовать свои ресурсы, получать прибыль, контролировать расходы и, как следствие, пережить кризисные ситуации.

Актуальность данной темы вызвана тем, что главной целью предпринимательской деятельности фирмы является оценка его экономического состояния, выявление возможных проблем и угроз и с помощью рационально организованной финансовой политики повысить предпринимательскую эффективность фирмы. В данной цели проявляется экономическая безопасность фирмы, то есть вовремя спрогнозировать и предотвратить кризисные ситуации.

Фирмы способствуют развитию региона, а регион, с помощью системы налогов и социально-общественному обеспечению, поддерживает существование государства. Предпринимательская деятельность способна организовать функционирование любого фирмы, поэтому ее роль очень велика, ее необходимо изучать и уметь правильно анализировать получаемые данные.

К сожалению, в российской экономике роль предпринимательской деятельности недооценена. Многие экономисты открыто говорят о том, что необходимо производить различного рода анализы предпринимательской деятельности для успешного функционирования и обеспечения экономической безопасности фирмы. Но большинство российских предпринимателей, в погоне за экономией денежных средств, считают не рентабельным и весьма затратным способом проводить многочисленные анализы.

При командно-административной экономике государство обязывало проводить анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия, но этот анализ был однообразным. До 1990-х годов в учебных изданиях практически не применялся данный термин. В настоящее время существует изобилие книг, в которых описан финансово-экономический анализ деятельности фирмы. Но мало предпринимателей пользуются данными знаниями.

В девяностых годах при переходе экономики страны на рыночные рельсы наиболее значимой представлялась оценка кредитоспособности предприятия. Для этой цели использовались показатели двух групп: – ликвидности и финансовой устойчивости, – фактические значения, которых определялись по данным агрегированного «Бухгалтерского баланса» – форма №1. Методика формирования агрегированного баланса представлена в таблице 1.

Нормативные значения коэффициентов двух групп – ликвидности и финансовой устойчивости, были ориентированы, главным образом, на зарубежные разработки, и могут быть обозначены следующими диапазонами (таблица 2).

Из представленных в таблице 2 коэффициентов наиболее широко в практике оценки ликвидности активов применяются $K_{ТЛ}$, $K_{СЛ}$ и $K_{АЛ}$, которые отражают возможность погашения наиболее срочных и краткосрочных обязательств за счет отдельных видов оборотных активов.

Таблица 1 – Алгоритм формирования агрегатов «Бухгалтерского баланса»

Группы баланса	Условное обозначение	Коды строк баланса
Активы		
Наиболее ликвидные активы	A_1	1240+1250
Быстрореализуемые активы	A_2	1230
Медленно реализуемые активы, в том числе, оборотные средства	A_3	1210+1220+1260++1170
	A'_3	1210+1220+1260
Труднореализуемые активы, в том числе основные средства	A_4	1100-1170
	ОС	1150
Баланс по активам	B_A	1600
Пассивы		
Наиболее срочные обязательства	Π_1	1520
Краткосрочные обязательства	Π_2	1510+1550
Долгосрочные обязательства	Π_3	1400
Постоянные пассивы	Π_4	1300+1530+1540
Баланс по пассивам	B_{Π}	1700

Таблица 2 – Алгоритм расчета и нормативные значения коэффициентов ликвидности

Показатель	Условное обозначение	Алгоритм расчета	Нормативное значение
Коэффициент текущей ликвидности (общий коэффициент покрытия)	$K_{ТЛ}$	$\frac{A_1 + A_2 + A_3}{\Pi_1 + \Pi_2}$	1,0-2,0
Коэффициент срочной ликвидности	$K_{СЛ}$	$\frac{A_1 + A_2}{\Pi_1 + \Pi_2}$	0,5-1,0
Коэффициент абсолютной ликвидности	$K_{АЛ}$	$\frac{A_1}{\Pi_1 + \Pi_2}$	0,1-0,3
Коэффициент общей ликвидности	$K_{ОЛ}$	$\frac{A_1 + A_2 + A_3 + A_4}{\Pi_1 + \Pi_2 + \Pi_3}$	2,0-3,0

Вместе с тем в реальной хозяйственной деятельности фирмы, особенно в случаях оценки состояния фирм, проходящих процедуру банкротства, важное значение приобретает показатель $K_{ол}$, характеризующей возможность покрытия как краткосрочных, так и долгосрочных (прежде всего, кредитов банка) обязательств за счет всех активов, как оборотных так и внеоборотных. Что касается нормативного диапазона этого коэффициента, то следует четко обозначить позицию, по которой в случаях банкротства рыночная стоимость имущества предприятия-банкрота практически в 2-3 раза ниже его стоимости по данным бухгалтерского баланса. Эта тенденция особенно четко проявляется при оценке стоимости основных фондов несостоятельного предприятия. Следовательно, числитель формулы расчета коэффициента общей ликвидности должен, по крайней мере, в два раза превышать численное значение знаменателя. Таким образом, нижняя граница нормативного диапазона $K_{ол}$ может быть принята на уровне 2,0, а верхняя – 3,0.

При оценке фактической ликвидности одни коэффициенты попадают в нормативный диапазон или превышают верхнюю границу, то есть формируют положительную ликвидность, другие – имеют численное значение меньше нижней границы, что означает неудовлетворительную ликвидность.

Анализируя довольно обширный перечень показателей финансовой устойчивости, следует выделить следующие (таблица 3).

Однако, учитывая, что экономической целью любого вида предпринимательской деятельности является получение прибыли, для объективной оценки финансово-экономического состояния предприятия помимо показателей ликвидности и финансовой устойчивости следует включить показатели рентабельности (прибыльности) и деловой активности, которые характеризуют эффективность

использования производственных ресурсов и конечный экономический результат производственно-хозяйственной деятельности.

Главным источником экономической информации для расчета коэффициентов рентабельности и деловой активности является форма №2 «Отчет о финансовых результатах» (таблица 4).

Таблица 3 – Алгоритм расчета и нормативные значения коэффициентов финансовой устойчивости

Показатель	Условное обозначение	Алгоритм расчета	Нормативное значение
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	$K_{\text{сзс}}$	$\frac{\Pi_1 + \Pi_2 + \Pi_3}{\Pi_4}$	0,7 – 1,0
Коэффициент маневренности собственных оборотных средств	$K_{\text{мос}}$	$\frac{(A_1 + A_2 + A_3) - (\Pi_1 + \Pi_2)}{\Pi_4}$	0,2 - 0,5
Коэффициент автономии	K_A	$\frac{\Pi_4}{B_A}$	0,5 – 0,7

Таблица 4 – Основные показатели «Отчета о финансовых результатах»

Показатель	Условное обозначение	Код строки
Выручка (НЕТТО) от продажи товаров, продукции, работ, услуг	В	2110
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	С	2120
Валовая прибыль	$\Pi_{\text{в}}$	2100
Коммерческие расходы	$P_{\text{к}}$	2210
Управленческие расходы	$P_{\text{у}}$	220
Прибыль (убыток) от продаж	$\Pi_{\text{п}}$	2200
Прибыль (убыток) до налогообложения	$\Pi_{\text{н}}$	2300
Чистая прибыль (убыток)	$\Pi_{\text{ч}}$	2400

В таблице 5 представлен перечень и алгоритм расчета фактических значений основных показателей рентабельности и деловой активности в соответствии с новым кодом строк «Отчета о финансовых результатах» (форма №2) и «Бухгалтерского баланса» (форма №1), а также их нормативный диапазон.

Таблица 5 – Алгоритм расчета коэффициентов рентабельности и деловой активности

Наименование коэффициентов	Условное обозначение	Алгоритм расчета фактических показателей	Рекомендуемый нормативный диапазон, доли единицы
Показатели рентабельности			
Рентабельность совокупных активов по чистой прибыли	R_A	$\frac{\Pi_{\text{ч}}}{B_A}$	0 – 0,20
Рентабельность собственного капитала по чистой прибыли	R_K	$\frac{\Pi_{\text{ч}}}{\Pi_4}$	0 – 0,25
Рентабельность товаров, продукции, работ, услуг	R_n	$\frac{\Pi_{\text{п}}}{(C + P_{\text{к}} + P_{\text{у}})}$	0 – 0,30
Показатели деловой активности			
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	$K_{\text{ооа}}$	$\frac{B}{A_1 + A_2 + A_3'}$	2,5 – 7,5
Фондоотдача	Φ	$B : A_4$	2.0 – 6.0
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	$K_{\text{оск}}$	$B : \Pi_4$	1,5-4,5

Следует отметить, что в отличие от нормативов показателей первой группы, которые обозначены официальными разработками, нормативы третьей и четвертой групп не имеют официального статуса и трактуются в отдельных исследованиях по-разному.

Ниже предлагаются авторские подходы к оценке нормативов коэффициентов рентабельности и деловой активности в металлургической отрасли. Важность данной отрасли и вклад ее в экономику страны значителен. Россия на первом месте по экспорту никеля и алюминия, на втором – по производству алюминия, никеля и титана. Черная металлургия дает 1,4% ВВП страны, около 6% валютных поступлений. На нее приходится 15% всех железнодорожных перевозок, 5,3% потребления электроэнергии, 5,8% газа. Добавим цветную металлургию, у которой 2,3% ВВП, почти 4% объема российского производства, 3,6% экспорта. У России пятое место по производству стали после КНР, Японии, США и Индии. По экспорту – четвертое, перед нами Китай, Япония и Германия. При этом по внутреннему потреблению стали Россия на шестом месте в мире. Проблема в том, что если внутренний российский спрос на сталь будет расти нынешними темпами, к 2020 году наша страна станет четвертым в мире рынком металлов, поэтому своевременное проведение финансового анализа предпринимательской деятельности фирм металлургической отрасли крайне важно и актуально.

Нормативный диапазон коэффициентов рентабельности может быть сформирован в соответствии со следующими позициями:

- любое положительное значение коэффициентов рентабельности ($R_A, R_K, R_n > 0$) следует считать позитивным вариантом в экономическом развитии предприятия, а, следовательно, нижняя граница диапазона рентабельности может быть обозначена нулевым значением;

- среднее значение коэффициентов рентабельности за период 2000-2016 г.г., который можно оценить как удовлетворительный в развитии экономики страны, по данным статистического ежегодника составляет:

$$R_A = 0,100; R_K = 0,125; R_n = 0,150.$$

То есть, диапазон удовлетворительной рентабельности:

$$R_A = 0 - 0,100; R_K = 0 - 0,125; R_n = 0 - 0,150;$$

- можно предположить, что диапазон для оценки рентабельности баллом «хорошо» будет в два раза превышать уровень удовлетворительной рентабельности и составит:

$$R_A = 0,100-0,200; R_K = 0,125-0,250; R_n = 0,150-0,300;$$

- следуя логике анализа, отличный уровень рентабельности будет превышать:

$$R_A > 0,200; R_K > 0,250; R_n > 0,300.$$

При формировании диапазона коэффициентов деловой активности, могут быть приняты следующие условия:

- нижнюю границу коэффициентов следует ориентировать на фактические значения, полученные по исходной цифровой информации статистического ежегодника, и оценивать, в долях единицы: $K_{OOA} = 2,5$; $K_{OCK} = 1,5$; $\Phi = 2,0$.

Таким образом, фактические значения коэффициентов ниже обозначенного уровня следует оценивать баллом «неудовлетворительно».

Удовлетворительное значение коэффициентов обозначается диапазоном, в долях единицы:

$$K_{OOA} = 2,5-5,0; K_{OCK} = 1,5-3,0; \Phi = 2,0-4,0.$$

Оценка коэффициентов баллом «хорошо» предполагает диапазон, в долях единицы:

$$K_{OOA} = 5,0-7,5; K_{OCK} = 3,0-4,5; \Phi = 4,0-6,0.$$

Отсюда следует: любое значение коэффициентов деловой активности свыше верхней границы диапазона «хорошо» оценивается баллом «отлично».

При формировании вывода о финансовом состоянии предприятия необходимо проведение сравнительного анализа фактических и нормативных значений основных коэффициентов ликвидности, финансовой устойчивости, рентабельности и деловой активности, что позволит подойти к объективной оценке уровня финансового состояния хозяйствующего субъекта.

Таким образом, роль финансово-экономического анализа предпринимательской деятельности очень велика. Благодаря правильному ведению финансово-хозяйственной деятельности фирмы и вовремя проведенного анализа, возможно предвидеть и спланировать кризисные ситуации, тем самым избежав банкротства, либо потери части активов, что наиболее важно для поддержания экономической безопасности фирмы. Поэтому необходимо уметь правильно и качественно организовывать финансово-хозяйственную деятельность предприятия, ведь от вовремя проведенного качественного финансово-хозяйственного анализа зависит процветание и развитие бизнеса.

БИБЛИОГРАФИЯ

1. Аврашков Л.Я. Инновационно-инвестиционное развитие предприятий металлургического комплекса. М.: Современ. экономика и право, 2010. 151 с.
2. Бердникова Т. Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие / Т. Б. Бердникова. М.: ИНФПА-М. 2001. 215 с.
3. Графов А.В. Формирование нормативов рентабельности для оценки финансово-экономического состояния предприятий // Аудитор.– М.: Русский журнал. 2011. №2.
4. Графов А.В. Методы регрессионного анализа при планировании и прогнозировании потребности в оборотных средствах// Аудитор. 2013. № 1 (215). С. 29-32.
5. Графов А.В. Критерии и показатели эффективности предпринимательской деятельности в условиях рыночной экономики // Вестник ИНЖЭКОНа. 2010. №1. С. 123-129.
6. Лебедев В.М., Полянин А.В. Методика оценки направлений формирования благоприятного климата публичного управления // В сборнике: Актуальные проблемы развития хозяйствующих субъектов, территорий и систем регионального и муниципального управления. 2015. С. 204-206.
7. Полянин А.В. Взаимовлияние уровня активности инвестиционных процессов на темпы экономического роста региона// В сборнике: Наука и инновации в сельском хозяйстве. 2011. С. 306-309.
8. Россия в цифрах. 2017: Крат. стат. сб. / Росстат- М., 2017. – 511 с.