

В. П. Полуянов,

д.-р.экон.наук, профессор, заведующий
кафедрой экономики и финансов,
Автомобильно-дорожный институт
ГВУЗ «Донецкий национальный
технический университет»;

Ю. В. Иванов,

аспирант кафедры экономики и финансов,
ГВУЗ «Приазовский государственный
технический университет»

Дифференциация значений финансовых коэффициентов по видам экономической деятельности

В практике управления различными аспектами финансовой деятельности предприятия Украины, которые используют нормативные документы, рекомендуют определенные нормативные значения отдельных финансовых коэффициентов без их соотношения с размерами предприятий и видами их экономической деятельности. Однако, отсутствуют какие-либо общепринятые или рекомендованные исследования, позволяющие опереться не на общие, а на специфические показатели, с учетом отрасли производства, вида экономической деятельности, размера предприятия и других факторов, тем или иным образом идентифицирующих данное предприятие и являющихся существенными для использования нормативного значения того или иного финансового коэффициента. Поэтому актуальным является анализ фактических статистических данных с целью установления дифференциации усредненных показателей относительно существенных факторов, а также обоснование нормативных значений различных финансовых коэффициентов.

Ряд исследователей обращали внимание на данную проблему и предпринимали отдельные шаги для ее локального решения. К ним относятся Н. Б. Пастухова, У. К. Кейсерухская, Т. А. Циркунова, Р. В. Имануилов, Н. В. Васина. Сравнение состояния вопроса с его решением в различных странах мира показывает, что в мировой практике существуют специальные организации, занимающиеся обобщением, расчетом средних значений и анализом финансовых коэффициентов в разрезе предприятий различных отраслей экономики, промышленности, сфер и направлений деятельности. Так, Л. А. Бернстайн называет такие источники информации, содержащие показатели деятельности и финансовые коэффициенты: Dun & Bradstreet, Inc., Business Economics Division, N. Y.; издания Moody's Manuals (публикуются Moody's Investor Service New York, N. Y.); Nelson's Directory of Investment Research, Port Chester, N. Y., W. R. Nelson & Co./Nelson Publications и Robert Morris Associates Annual Statement Studies; Standart & Poor's Corporation и др. [1, 80–82].

В связи с этим возникает потребность установить наличие различий в средних уровнях финансовых коэффициентов предприятий различных видов экономической деятельности и предложить подходы к установлению их нормативных значений.

Для достижения поставленной цели нами предложено следующее решение задачи: провести оценку степени различия средних значений финансовых коэффициентов в целом по экономике со средними значениями относительно каждого вида экономической деятельности. Указанная задача была решена методами многомерного анализа, в частности, методами многомерной оценки расстояний. Сущность решения такой задачи состоит в сравнении фактических значений показателей с их нормативными значениями, то есть в определении фактического многомерного расстояния от некоторых базовых или нормативных значений.

В качестве нормированных значений использованы средние значения по экономике, количество предприятий соответствует количеству видов экономической деятельности, а количество факторов – количеству показателей, с помощью которых оценивается финансовое состояние предприятия. При этом, чем ближе значения интегрального показателя к единице, тем ближе финансовое состояние предприятий того или иного вида экономической деятельности к средним значениям по экономике и наоборот.

По итогам исследования можно сделать следующие выводы, что практически совпадают со средними финансовыми показателями деятельности предприятий в экономике финансовые показатели тех предприятий, которые функционируют в сфере проведения операций с недвижимым имуществом, аренды, инжиниринга и предоставления услуг предпринимателям. Наиболее близки к средним показателям были организации, функционирующие по такому виду экономической деятельности, как образование. Наиболее отдалены от средних показателей – характернее для промышленных предприятий, отелей и ресторанов. Наконец, практически совпадают показатели для предприятий: функционирующих в секторе «сельское хозяйство, охота, лесное хозяйство», «торговля, ремонт автомобилей, бытовых изделий и предметов личного потребления», а также «строительство» и «финансовая деятельность». Из этого следует, что эти кластеры без ущерба для практической деятельности можно объединить.

Выполненные расчеты наглядно демонстрируют наличие существенных различий в средних значениях финансовых коэффициентов для предприятий различных видов экономической деятельности. Это обосновывает целесообразность уточнения нормативных значений показателей, используемых в практической деятельности предприятий, дифференцировав их по видам экономической деятельности, размерам предприятий, отраслям и другим факторам.

Литература

1. Бернштейн Л. А. Анализ финансовой отчетности: теория, практика и интерпретация / Л. А. Бернштейн. – [пер. с англ.]; научн. ред. перевода чл. корр. РАН И.И. Елисеева. Гл. ред. серии проф. Я. В. Соколов. – Финансы и статистика, 2003. – 624 с.