

АЛГОРИТМ ОПРЕДЕЛЕНИЯ НОРМАТИВНЫХ ОТРАСЛЕВЫХ ЗНАЧЕНИЙ ФИНАНСОВЫХ КОЭФФИЦИЕНТОВ

СЕРГЕЕВ Е. О.

докторант кафедры экономики

Даугавпилсский университет

г. Даугавпилс, Латвия

Одной из актуальных задач, решение которой могло бы способствовать развитию организаций, является проблема определения нормативных отраслевых значений финансовых коэффициентов. И в качестве решения обозначенной задачи автор предлагает алгоритм определения этих значений.

Стоит внести ясность в терминологию. «Нормативное отраслевое ограничение» – это конкретное нормативное число для определенной отрасли. А «нормативное отраслевое значение» – в некотором смысле «луч» от нормативного отраслевого ограничения в благоприятную для финансового состояния организации сторону. Аналогичен смысл понятий «нормативное экспертное ограничение» и «нормативное экспертное значение», отличие же – в причастии к установлению нормативов экспертов и отсутствию учета отраслевой специфики.

Прежде всего, необходимо сформировать динамические ряды для конкретного финансового коэффициента и конкретных отраслей. Во многих странах национальные статистические организации предоставляют уже рассчитанные финансовые коэффициенты. Или, по крайней мере, имеется возможность рассчитать эти коэффициенты по данным финансовой отчетности.

Очевидно, что чем больше отчетных периодов будет взято для расчета, тем более уточненное получится значение. И ориентироваться здесь имеет смысл на прирост внутреннего валового продукта в конкретной стране. Корректнее будет, если большую процентную долю будут составлять годы прироста ВВП, нежели спада или застоя, хотя и последние приемлемы. Очевидно и то, что нужно брать динамический ряд за последние годы, чтобы получить значения, учитывающие современные тенденции в экономике.

Следующий этап – расчет среднеотраслевых значений по отраслевым рядам. Если все коэффициенты в ряду положительные, то целесообразнее вычислить среднее геометрическое значение за исследуемый период, потому как геометрическая средняя величина дает наиболее точный результат осреднения, если задача стоит в нахождении такого значения, которое было бы равноудалено как от максимального, так и от минимального значения [1].

Если же в ряду присутствуют отрицательные числа, то вычислить средние геометрические величины не удастся. В данном случае в качестве альтернативы напрашивается вычисление либо средних арифметических, либо медианных значений. Применение средней арифметической приемлемо, если данные распределены нормально. К сожалению, средняя арифметическая довольно чувствительна к влиянию экстремальных значений переменной и ее значение смещается в сторону экстремальных значений [2]. Опыт показывает, что экстремальные выбросы в рядах финансовых коэффициентов встречаются довольно часто, поэтому предпочтительнее использовать медианные значения, которые не чувствительны к влиянию экстремальных значений. Данный подход является наиболее целесообразным, чем использование среднеарифметического значения, так как среднеотраслевое значение коэффициента должно определять середину диапазона, в котором он изменяется [3, с. 113].

подавляющее большинство экспертов в качестве нормативных значений рекомендует использовать среднеотраслевые значения [4, 5, 6]. Таким образом, среднегеометрические и медианные значения рядов финансовых коэффициентов могут быть приняты в качестве нормативных отраслевых ограничений. Прежде всего, это касается коэффициентов, не имеющих рекомендуемых экспертами нормативных ограничений.

Но как правило, довольно большой процент этих среднеотраслевых значений финансовых коэффициентов не соответствует признаваемому экспертами нормативному значению, поэтому возникает необходимость в разработке нормативного отраслевого значения, которое одновременно удовлетворяло бы как отраслевым, так и нормативному требованию как одному из важных гарантов безопасности бизнеса. Именно значения, а не диапазона, потому как большинство

финансовых коэффициентов определяют пороговое значение, прирост которого в оптимальную сторону только приветствуется, а если и не одобряется, то только с оговоркой на неэффективное использование средств. Но такие аномалии стремительного прироста в оптимальную сторону на практике встречаются чрезвычайно редко.

Для определения нормативных отраслевых значений автор предлагает ориентироваться на нормативные значения, рекомендуемые экспертами. Чаще всего финансовые коэффициенты не имеют единых устоявшихся нормативных значений – рекомендуются как минимум два-три значения. Представляется целесообразным установить наиболее приемлемое нормативное экспертное значение. Причем, следует стараться устанавливать его таким образом, чтобы ему соответствовало большинство среднеотраслевых значений. Очевидно, что для стран с более развитой экономикой это значение может быть сдвинуто в сторону более высоких нормативных требований, а с менее развитой – более низких.

Если рассчитанное среднеотраслевое значение соответствует нормативному экспертному значению, то первое принимается за нормативное отраслевое ограничение. В противном же случае автор предлагает устанавливать норматив посредством корректирования среднеотраслевых значений следующим образом: если среднеотраслевое значение ниже нормативного экспертного ограничения – поднимать его до экспертного норматива. Такой подход обусловлен тем, что даже если коэффициент предприятия попадает в «отраслевую середину», не попадая в норматив, это еще не означает правильное функционирование организации.

Если же среднеотраслевое значение превышает даже рекомендуемое экспертами верхнее значение норматива, корректировать его уже нет надобности ввиду особенностей функционирования отрасли и соответствия главному пороговому значению. Практика показывает, что гораздо чаще приходится производить вышеуказанное поднятие, нежели констатировать превышение.

Вышеописанное касается тех коэффициентов, для которых, чем выше их значение, тем лучше финансовое состояние организации. Для противоположно же направленных коэффициентов аналогичен обратный порядок.

Ниже представлена блок-схема вышеописанного алгоритма (рис. 1).

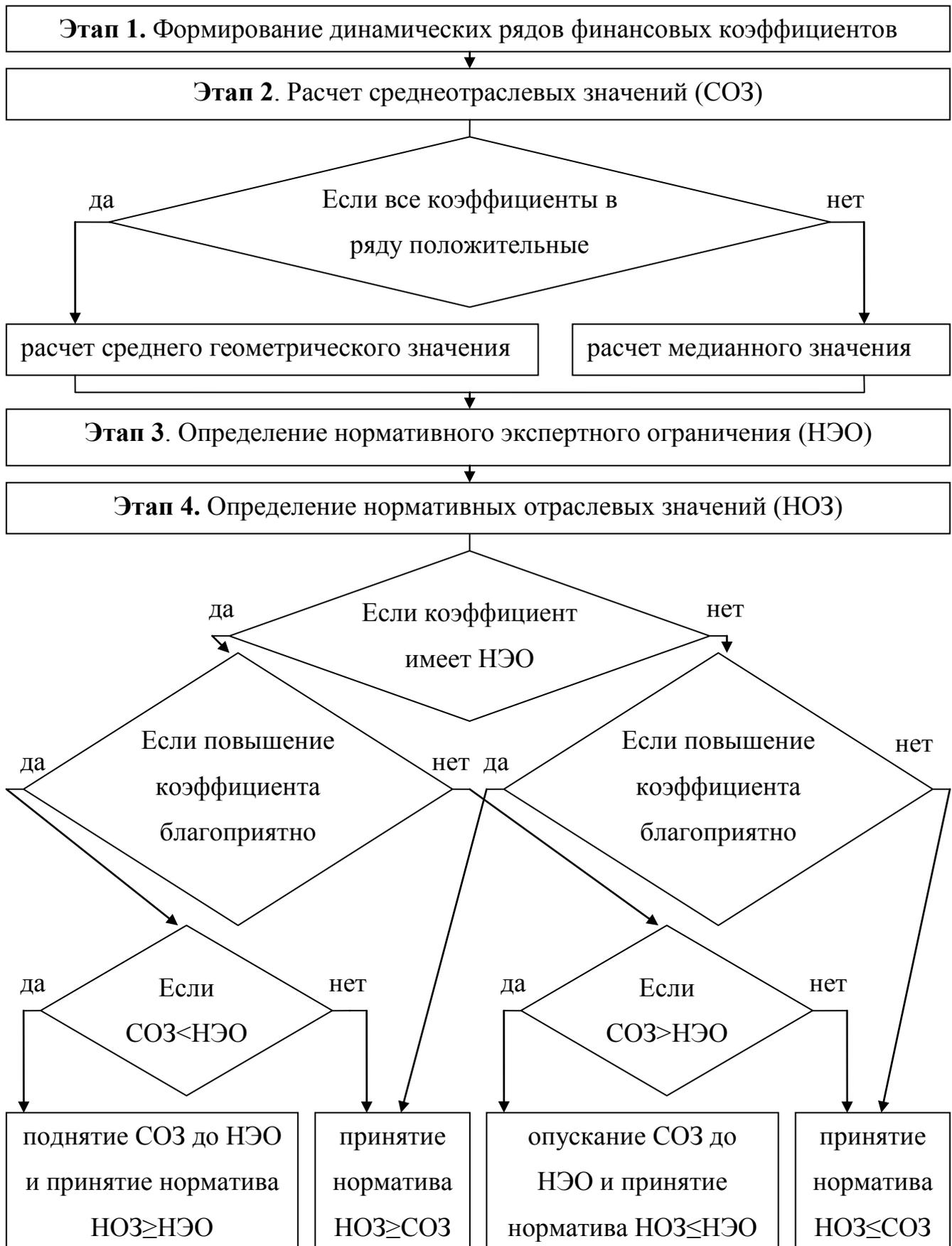


Рис. 1 Блок-схема алгоритма определения нормативных отраслевых значений финансовых коэффициентов

Источник: разработка автора

Итак, выше предпринята попытка прояснить некоторые недоработанные аспекты в определении нормативных отраслевых значений финансовых коэффициентов. Несомненно, необходимы дальнейшие исследования в данной области.

Литература

1. Чалиев А. А. Средние величины и показатели вариации // Персональный сайт к. э. н. Чалиева А. А. [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://chaliyev.ru/statistics/srednie-velichiny-i-pokazateli-variatsyi.php>. – Дата доступа: 10.10.2014.
2. Дикер Р. Средние величины и показатели разброса // Сайт Санкт-Петербургского Института общественного здравоохранения [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.pubhealth.spb.ru/EpidD/epidD3.htm>. – Дата доступа: 11.10.2014.
3. Просалова В. С. Проблемы оценки кредитоспособности клиентов коммерческих банков / В. С. Просалова. – Владивосток: ВГУЭС, 2008.
4. Галушка В. В., Антоненко В. Н. Обоснование рекомендуемых значений аналитических финансовых показателей предприятий // Электронная библиотека «Информационные ресурсы / Научные труды ДонНТУ» [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.donntu.edu.ua>. – Дата доступа: 12.10.2014.
5. Бушуева И. А. Как налоговики будут искать признаки налоговых схем в отчетности компаний // Портал «Audit-it.ru» [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.audit-it.ru/articles/account/court/a53/196167.html>. – Дата доступа: 14.10.2014.
6. Жданов И. Ю. Коэффициент финансовой независимости. Формула. Норматив. // Портал «Школа финансового анализа» [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.beintrend.ru/2013-03-08-09-15-26>. – Дата доступа: 17.10.2014.