

2.3 Экономика

УДК 334

ДИНАМИЧЕСКИЕ РЯДЫ В ОЦЕНКЕ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ БИЗНЕСА

Жихар Ю.Ю., студ., Касаева Т.В., к.т.н., доц.

*Витебский государственный технологический университет,
г. Витебск, Республика Беларусь*

Реферат. В статье рассматриваются возможности одного из способов анализа хозяйственной деятельности: динамических рядов в оценке хозяйственной деятельности коммерческой организации и ее эффективности. Приведены результаты разработки системы динамических нормативов для оценки финансовой эффективности бизнеса и ее апробации в условиях функционирования реальных субъектов хозяйствования.

Ключевые слова: анализ, ряды динамики, динамические нормативы, финансовая эффективность.

Инструментарий анализа хозяйственной деятельности организации содержит множество способов обработки информации, среди которых большинство экономистов выделяют четыре группы: логические, детерминированный факторный анализ, статистический факторный анализ и методы оптимизации [1]. Среди них безусловно выделяются логические способы, которые нашли наиболее широкое применение во всех экономических дисциплинах и в практической деятельности, в том числе метод динамических рядов.

Динамические ряды используют для изучения изменений исследуемых показателей во времени. Прежде всего, в рамках данного метода для анализа используются такие традиционные аналитические показатели, как темп роста, темп прироста, абсолютный прирост, темп наращивания, ускорение и др. Каждый из этих показателей играет свою роль в оценке динамики явлений, имеет свою экономическую интерпретацию и в большинстве случаев может рассчитываться цепным либо базисным способом, либо выражаться средними показателями. Необходимо отметить, что аналитические показатели динамики широко применяются в публикациях Национального статистического комитета Республики Беларусь.

Для установления и анализа основной тенденции в развитии явлений используются методы укрупнения интервалов, скользящей средней, аналитического выравнивания. На практике широко применяется построение трендов методом аналитического выравнивания рядов динамики. Этот метод получил широкое распространение не только для характеристики развития явления на каком-то временном интервале, но и стал основой прогнозирования путем экстраполяции установленных закономерностей на перспективу.

Важную роль в анализе рядов динамики играет и анализ сезонности, который предполагает расчет индексов сезонности, построение графиков сезонных колебаний. Оценка сезонных колебаний используется для определения периодов пикового роста и пикового снижения объемов производства и продаж. На основе полученной информации руководитель может принимать решения о дозагрузке мощностей, работе на давальческой основе. Зная периоды подъема, можно планировать вложение имеющихся денежных средств в приобретение оборудования, реконструкцию и т.д.

Сравнительный анализ рядов динамики проводят в том случае, когда возникает необходимость оценить развитие одного и того же явления, но в разных совокупностях либо разных явлений в одной совокупности. Сравнение основано на расчете коэффициента опережения одного явления над другим. Например, в наших реалиях весьма актуально сопоставление темпов роста средней заработной платы и темпов роста производительности труда. Это соотношение контролирует каждый субъект хозяйствования и каждый собственник бизнеса. Принято, чтобы темп роста производительности труда был больше темпа роста средней заработной платы, т.к. это создает предпосылки для расширенного воспроизводства и приводит к относительной экономии фонда заработной платы.

Как можно заметить функционал метода достаточно широк, поэтому остановимся на одном из его элементов – разработке цепочек динамических нормативов. В современных экономических исследованиях он находит самое широкое применение. Отметим распространенное «золотое правило» бизнеса, которое гласит, что темп роста прибыли должен опережать темп роста выручки от реализации продукции, а она в свою очередь темп роста капитала. Динамические нормативы нашли распространение в оценке финансового состояния организаций, в оценке эффективности использования производственных ресурсов и других сферах экономической науки и практики. Они позволяют выявить «узкие» места в деятельности реальных экономических субъектов, определить сложившиеся диспропорции в динамике развития и целенаправленно разрабатывать меры по их устранению.

Проводимое нами исследование связано с оценкой финансовой эффективности бизнеса [2]. Изучение категории «финансовая эффективность бизнеса», а также различных подходов к ее оценке позволило сгруппировать показатели финансовой эффективности в зависимости от 5 основных показателей финансового эффекта:

- прибыли (прибыли от реализации продукции, товаров, работ, услуг; чистой прибыли; прибыли до налогообложения и т.п);
- выручки от реализации продукции, товаров, работ, услуг или объема продаж;
- чистого денежного потока;
- созданной в организации добавленной стоимости;
- стоимости бизнеса или ее прироста.

Переход от показателей эффекта к показателям эффективности происходит делением первых на различные формы выражения ресурсов, затрат и т.д. Например, все эти показатели эффекта могут быть соотнесены со среднегодовой стоимостью активов организации или собственным капиталом.

В исследовании была проведена оценка финансовой эффективности трех коммерческих организаций по различным подходам и получены результаты, которые не позволяют сделать однозначный вывод [2]. Так, по всем трем организациям наблюдалась отрицательная динамика рентабельности продукции и рентабельности продаж при одновременном повышении коэффициента эффективности денежных потоков. Разнонаправленными в динамике по двум организациям являются показатели добавленной стоимости на рубль активов и прироста стоимости бизнеса на рубль собственного капитала. При положительной динамике коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами у двух организаций наблюдается снижение уровня оборачиваемости активов.

Для получения обобщающей оценки финансовой эффективности предпринималась попытка построения системы динамических нормативов показателей финансового эффекта. По результатам анкетирования произведен расчет коэффициентов весомости исследуемых групп показателей, и, исходя из них, составлена модель динамических нормативов, которая выглядит следующим образом:

$$I_{чп} \geq I_{св} \geq I_{пр} \geq I_{дс} \geq I_{вр} \geq I_{пно} \geq I_{чдп}, \quad (1)$$

где $I_{чп}$ – темп роста (индекс) чистой прибыли; $I_{св}$ – индекс прироста стоимости бизнеса; $I_{пр}$ – индекс прибыли от реализации продукции, товаров, работ, услуг; $I_{дс}$ – индекс добавленной стоимости; $I_{вр}$ – индекс выручки от реализации продукции, товаров, работ, услуг; $I_{пно}$ – индекс прибыли до налогообложения; $I_{чдп}$ – индекс чистого денежного потока.

Данная модель была апробирована на трех объектах исследования Витебской области. В результате получены следующие результаты, которые приведены в таблице 1.

Таблица 1 – Фактическое соотношение темпов роста показателей финансового эффекта в исследуемых организациях

Наименование	Достигнутое соотношение темпов роста
Организация 1	$I_{чдп} \geq I_{чп} \geq I_{св} \geq I_{пно} \geq I_{вр} \geq I_{дс} \geq I_{пр}$
Организация 2	$I_{дс} \geq I_{вр} \geq I_{св} \geq I_{чдп} \geq I_{чп} \geq I_{пр} \geq I_{пно}$
Организация 3	$I_{пно} \geq I_{чп} \geq I_{чдп} \geq I_{дс} \geq I_{св} \geq I_{вр} \geq I_{пр}$

Составлено авторами.

Таким образом, мы видим, что в организации 1 самый высокий темп роста имеет чистый денежный поток, опережая темп роста чистой прибыли. Это дает возможность сделать вывод о достаточном количестве денежных средств в организации, позволяющих покрывать текущие обязательства. Однако негативным моментом является замедленный темп роста прибыли от реализации, которая отстает от темпов роста выручки от реализации продукции. Следовательно положительная динамика денежного потока и чистой прибыли не явились результатом основной деятельности организации. Традиционно считается, что в этом случае организации необходимо повысить объемные показатели продукции путем выпуска и реализации новой продукции, а также снизить издержки производства.

В организации 2 динамическая модель не соблюдалась ни по одному из показателей: темп роста выручки от реализации продукции опережает темпы роста всех показателей прибыли и чистого денежного потока, что нельзя оценить как положительное явление. Следовательно, организация должна направить усилия на увеличение прибыли за счет того же роста объемов производства и продаж продукции. Например, пересмотреть ассортиментную политику и увеличить выпуск продукции с наименьшими затратами.

Организация 3 имеет высокие темпы роста показателей прибыли и почти соответствует золотому правилу бизнеса. Она в наибольшей степени приближена к разработанной системе динамических нормативов. Основным проблемным моментом и у данной организации остается отставание темпов роста прибыли от реализации от темпов роста выручки от реализации, что в конечном итоге приводит к падению уровня рентабельности продаж.

В заключение необходимо отметить, что развитие метода динамических рядов по направлению разработки систем (цепочек) динамических нормативов позволяет создать действенный инструмент анализа хозяйственной деятельности коммерческой организации. С помощью системы динамических нормативов:

- во-первых, расширяются возможности получения комплексной итоговой оценки эффективности функционирования бизнеса;
- во-вторых, появляется возможность установления наиболее проблемных зон в достижении эталонного соотношения показателей финансового эффекта.

Список использованных источников

1. Савицкая, Г. В. Теория анализа хозяйственной деятельности: учебное пособие / Г. В. Савицкая. – Москва: ИНФРА-М, 2007. – 288 с.
2. Жихар, Ю. Ю. Финансовая эффективность бизнеса: сущность и подходы к оценке / Ю. Ю. Жихар, Т. В. Касаева // Сборник научных работ студентов и магистрантов XV Международного студенческого форума «Студенческая зима в Бресте – 2021». – Брест, 2021. – С.102–106.

УДК 336

РАЗРАБОТКА КЛАССИФИКАЦИИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ БЮДЖЕТОВ

Сванидзе Н.Н., маг., Касаева Т.В., к.т.н., доц.

*Витебский государственный технологический университет,
г. Витебск, Республика Беларусь*

Реферат. В статье приведена авторская классификация инвестиционных бюджетов. Разработаны основные классификационные признаки: направления инвестирования, реакция на изменения, временной период, адресность информации, характер движения информации, масштаб, степень риска и другие. Многообразие признаков, положенных в основу классификации инвестиционных бюджетов, сгруппировано по потенциально возможным к применению на практике признакам, определяющим специфику деятельности конкретной организации. Приведено подробное обоснование такого признака классификации, как «направление инвестирования».

Ключевые слова: инвестиционный бюджет, признаки классификации инвестиционных бюджетов, направления инвестирования.