

CZU: 005.915:334.722(477)

DOI: <https://doi.org/10.53486/icspm2022.41>

**ANALYTICAL INDICATORS IN ENSURING THE SUSTAINABLE
DEVELOPMENT OF ENTREPRENEURSHIP
АНАЛИТИЧЕСКИЕ ИНДИКАТОРЫ В ОБЕСПЕЧЕНИИ
УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА**

IONIN Yevhen

ORCID: 0000-0002-2903-3143 <https://orcid.org/0000-0002-2903-3143>

Dr.Sci. in Economics, Professor, Head of the Department of accounting, analysis and audit of the
Vasyl' Stus Donetsk National University, Ukraine, e-mail: ionin.iyy@donnu.edu.ua

ABSTRACT. *The article is devoted to the most important analytical indicators in ensuring*

sustainable business development. Key financial indicators in conjunction with the basic concepts of International Financial Reporting Standards are considered: the concept of continuity and the concept of preservation of physical and financial capital. The accounting features of profit calculation lead to the fact that this indicator is "detached" from cash and may not be sufficiently objective to interpret the financial condition. The necessity of introducing a financial monetization ratio into the current practice, which makes it possible to confirm the filling of profits with cash, which makes it possible to combine the accrual method and the cash method in this indicator is argued. The balance of profit and net cash flow over time is a guarantee to finance future expenses in a timely manner and in full. The value of the monetization ratio in the long term ≈ 1 , which will be a real confirmation of business efficiency and solvency, the ability to continue activities, is substantiated. The monetization ratio fully complies with the requirements of IFRS and its conceptual basis.

KEYWORDS: *accounting, analytical indicators, cash flow, entrepreneurship, instrument of payment, monetization ratio, profit, source of financing*

JEL: *G34, M21, M40, P43, O12*

ВВЕДЕНИЕ (INTRODUCTION).

Стабильность государства, его экономический потенциал во многом зависит от уровня развития экономики, которая в свою очередь предопределяется устойчивостью развития предпринимательства, способного оперативно реагировать на различного рода угрозы внешней среды и ограничения внутреннего характера. Бухгалтерский учет, как мощная информационная система, является обязательным для ведения бизнеса, одним из критериев признания юридического лица. В условиях глобализации экономики важную роль играют Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО), которые рассматриваются как один из основных принципов стабильности международных экономических отношений и микроэкономического равновесия, государственного регулирования бизнеса. Украинский опыт внедрения МСФО обеспечил условия для формирования финансовой и деловой отчетности субъектов хозяйствования в цифровом формате iXBRL (eXtensible Business Reporting Language), который существенно повышает оперативность учетных, аналитических и контрольных процессов, основывается на принципе таксономии, дающего возможность обработки больших массивов информации с описанием взаимосвязи между ними. В аналитическом плане это дает возможность более быстрого и объективного анализа и интерпретации его результатов. Вопросы учетно-аналитического обеспечения управления нашли отражение в работах отечественных и зарубежных авторов: Блока Ф. Е., Голова С.Ф., Друри К., Ентони Р., Киндрацкой Л.М., Котлл С., Миддлтона Д., Мныха С.В., Мюррей Р. Ф., Пушкиря М.С., Риса Дж., Соколова Я.В., Хана Д., Чумаченко Н.Г. и других. Несмотря на это, недостаточно исследованы вопросы аналитических индикаторов обеспечения стабильного развития предпринимательства во взаимосвязи с базовыми концепциями МСФО: концепции непрерывности и концепции сохранности физического и финансового капитала, что является целью данной работы.

ОСНОВНАЯ ЧАСТЬ (BODY OF PAPER).

Предпринимательская деятельность направлена на достижение экономических и социальных результатов, и получение прибыли. Ведение бухгалтерского учета является обязательным условием предпринимательства, что предусмотрено законодательством Украины. Бухгалтерский учет всегда рассматривается как информационная система и основной источник информации о субъекте хозяйствования, основной целью которого является возможность его использования для принятия управленческих решений. Это находит свое выражение в классических функциях бухгалтерского учета: информационной, контрольной, аналитической. Значимость бухгалтерского учета в системе управления бизнесом предъявляет высокие требования к обеспечению всех участников рыночных отношения достоверной и своевременной информацией для аналитического обоснования возможных управленческих решений. В Украине совершенствование системы раскрытия

информации о деятельности субъектов хозяйствования осуществляется на основе внедрения международных стандартов: учета и отчетности, аудита и раскрытия нефинансовой информации, которая очень важна для участников рынка [1,2,3]. Важную роль в обеспечении реализации этого направления играют концептуальные основы международных стандартов финансовой отчетности (conceptual basis of international financial reporting standards) [4]. Концептуальные основы МСФО определяя конструктивные рамки всех стандартов, дают возможность понять логику бизнеса через призму его учетно-аналитического обеспечения в информационном контуре основных элементов, которые непосредственно связаны с оценкой финансового состояния: активов, собственного капитала, обязательств, доходов и расходов, финансовых результатов. Исследование роли и значения аналитических индикаторов в обеспечении устойчивого развития предпринимательства предполагает рассмотрение базисных допущений (fundamental assumptions) системы бухгалтерского учета: метода начислений (accrual principle), концепции непрерывной деятельности (going concept), концепции сохранности капитала: физического и финансового (the concept of preservation of capital: physical and financial). Другими словами, эти допущения и концепции являются фундаментом для построения важнейших финансовых индикаторов и их интерпретации в обеспечении устойчивого развития бизнеса. В системе ключевых финансовых показателей (KPI) жизнедеятельности предприятия, согласно МСФО, следует выделить два основных: прибыль и положительный чистый денежный поток. Каждый из них является результирующим показателем. Первый, превышение доходов над расходами. Второй превышение поступления денежных средств по сравнению с их выбытием. Аргументируем каждый из индикаторов. Прибыль – цель предпринимательской деятельности, один из основных показателей эффективности бизнеса, источник воспроизводства, источник формирования доходов бюджета. Денежные средства – средство платежа, то есть выполнения своих обязательств. Невыполнение своих обязательств в полном объеме и в установленные сроки создает угрозу бизнесу, приводит к возможному банкротству. Другими словами, неплатежеспособность рассматривается как Дамоклов меч, который постоянно висит над бизнесменом, ставя вопрос «быть, или не быть». В аналитическом плане интересным является вопрос взаимосвязи этих двух ключевых обобщающих показателей, причины их отличия, их интерпретация и сфера применения как индикаторов обеспечения устойчивости предпринимательства. Капитализация прибыли приводит к увеличению балансовой статьи «Нераспределенная прибыль», соответственно к увеличению собственного капитала, что всегда положительно оценивается с точки зрения финансовой устойчивости и возможности продолжения предпринимательской деятельности, то есть соответствует требованиям с одной стороны, концепции непрерывной деятельности, а с другой стороны – требованиям концепции сохранности финансового капитала. Денежные средства рассматриваются как средство платежа, а положительный чистый денежный поток приводит к росту остатков денежных средств, что положительно влияет на платежеспособность, приводит к росту оборотных активов и валюты баланса (рис. 1).

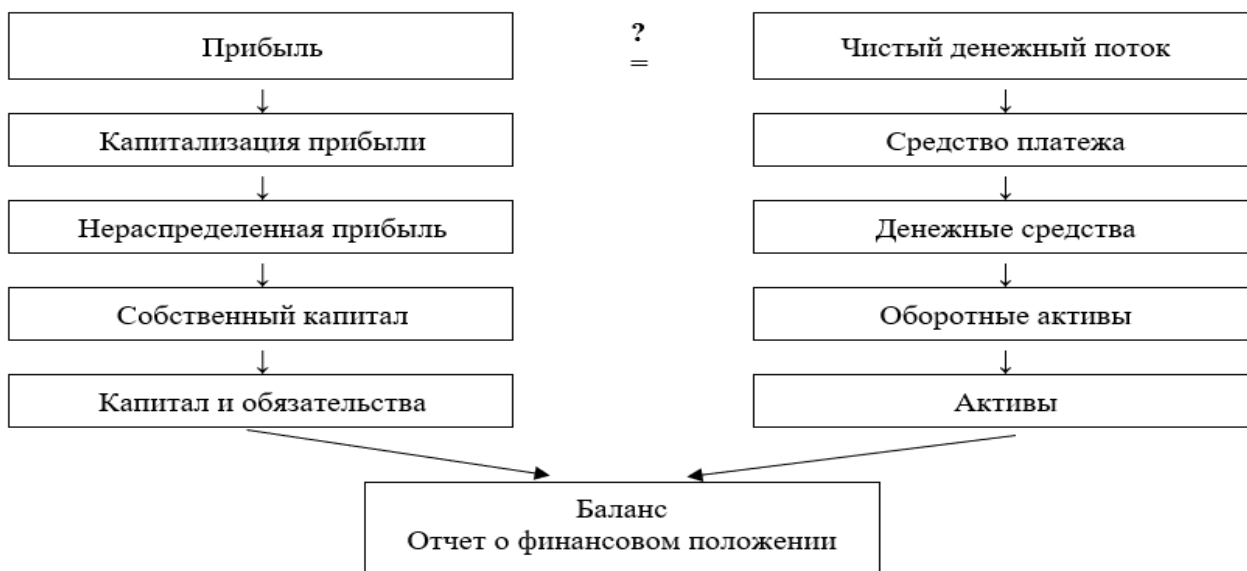


Рисунок 1. Ключевые финансовые индикаторы в системе информационного обеспечения устойчивого развития предпринимательства

Использование в бухгалтерском учете метода начислений приводит к тому, что прибыль «отрывается» от денежных потоков, которые рассчитываются на кассовой основе. Важное значение имеет наполнение прибыли денежными средствами, то есть их определенное соответствие. С этой целью рекомендуется введение в аналитическую практику показателя коэффициент монетизации прибыли (Км), который представляет собой:

- в разрезе одного периода (год) - отношение положительного чистого денежного потока к чистой прибыли;
- за ряд периодов (годы) – алгебраическая сумма чистого денежного потока к алгебраической сумме чистого финансового результата.

Зарубежные экономисты Хан Д., Котлл С., Мюррей Р. Ф., Блок Ф. Е. и другие подчеркивают, что при сопоставлении этих двух показателей в краткосрочном периоде они не совпадают, при отклонении в 15-20%, финансовый результат можно считать подтвержденным [5,6,7].

Проведенное исследование по 20 предприятиям металлургии, металлообработки и пищевой промышленности Донецкой области на протяжении 6 лет показало, что между чистым денежным потоком и чистым финансовым результатом имел мест существенный разрыв, даже полярность знаков могла быть разной. Только у 60% (144 показателя из 240) была одинаковая полярность знаков: + / + или - / - [8, с. 126].

В долгосрочном периоде (приблизительно 10 лет) эти отклонения менее заметны [5, с. 276]. При существенных отклонениях алгебраических сумм чистого денежного потока и чистого финансового результата величину прибыли следует считать недостоверной, то есть прибыль не подтверждена денежными средствами.

Значение $K_m \approx 1$ свидетельствует о наполнении суммарной чистой прибыли положительным чистым денежным потоком, что подтверждает эффективность деятельности, возможности финансирования за счет собственных средств [9, с. 32]. Кроме того, это дает возможность связать в единое целое финансовую устойчивость и платежеспособность, две важнейшие характеристики финансового состояния предприятия.

Финансовая устойчивость больше характеризует долгосрочный период, платежеспособность – краткосрочный период. Аналитическими индикаторами финансовой устойчивости является система финансовых коэффициентов, основанных на соотношении источников формирования имущества предприятия (5 коэффициентов), которые находятся в функциональной зависимости между собой. Среди них в отечественной практике на первом месте находится коэффициент финансовой независимости (автономии), как отношение

собственного капитала к валюте баланса, который наглядно интерпретирует концепцию сохранности финансового капитала. Его рекомендованное значение $\geq 0,5$ недостаточно правомерно связывать с хорошим финансовым положением, все зависит от структуры собственного капитала. Окончательный вывод можно сделать только после проведения вертикального (структурного) анализа. Чем больше удельный вес нераспределенной прибыли в структуре собственного капитала, тем точнее выводы. Аналитическими индикаторами платежеспособности является: рабочий капитал, система финансовых коэффициентов, рассчитанных на основе соотношения оборотных активов и краткосрочных обязательств.

ВЫВОДЫ (CONCLUSION).

Использование коэффициента монетизации в аналитической практике даст возможность объективно оценивать эффективность предпринимательства, интегрируя в одно целое метод начислений и кассовый метод, сигнализируя о наполнении чистой прибыли денежными средствами, повышает доверие к показателю прибыли. Сбалансированность этих двух показателей во времени – гарантия своевременно и в полном объеме финансировать предстоящие расходы. В краткосрочном периоде представляет отношение положительного чистого денежного потока к чистой прибыли. В долгосрочном периоде – отношение алгебраических сумм чистого денежного потока (числитель формулы) к чистому финансовому результату (знаменатель формулы). При приближении его значения к 1 будет свидетельствовать о подтверждении прибыли денежными средствами. Коэффициент монетизации полностью соответствует требованиям МСФО: концепции непрерывной деятельности и концепции сохранности капитала: физического и финансового. Коэффициент монетизации объединяет в одно целое показатели двух временных характеристик: краткосрочный период – платежеспособность; долгосрочный период – финансовая устойчивость.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Міжнародні стандарти фінансової звітності. URL: [https:// mof.gov.ua/uk/msfz](https://mof.gov.ua/uk/msfz)
2. Міжнародні стандарти контролю якості, аудиту, огляду, іншого надання впевненості та супутніх послуг. Видання 2016–2017 рр. URL: <https://www.apu.net.ua/component/content/article/2-uncategorised/1151-miznarodni-standarti-kontrolyu-yakosti-2016-2017>
3. Національне положення (стандарт) бухгалтерського обліку 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності»: Наказ Міністерства фінансів України від 07.02.2013 р. № 73. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0336-13>
4. Концептуальна основа фінансової звітності. URL: <https://zakon.help/article/konceptualna-osnova-finansovoi-zvitnosti-n?menu=216>
5. Котлл С. (2000). «Анализ ценных бумаг» Грэма и Додда. Москва: Олимп-Бизнес, 704 с.
6. Хан Д. (1997). *Планирование и контроль: концепция контроллинга*. Москва: Финансы и статистика, 800 с.
7. Уолш Кяран. (2001). *Ключові фінансові показники. Аналіз та управління розвитком підприємства*. Київ.: Наукова думка, 367 с.
8. Іонін Є. Є. (2012). *Фінансова аналітика сучасного бізнесу: монографія*. Донецьк, ДонНУ, 304 с.
9. Іонін Є.Є. (2017). *Обліково-аналітичні засади стратегічного фінансового планування*. *Фінанси, облік, банки* №1 (22). С.23-33.