

## 5.10. О НОРМАТИВНЫХ ЗНАЧЕНИЯХ КОЭФФИЦИЕНТА ТЕКУЩЕЙ ЛИКВИДНОСТИ

Тевелева О.В., к.э.н., с.н.с., Центральный экономико-математический институт Российской Академии наук, лаборатория экспериментальной экономики

В настоящее время существует нормативное значение коэффициента текущей ликвидности – в интервале от единицы до двух. Данный норматив применяется ко всем предприятиям вне зависимости от отраслевой принадлежности, типа производства или каких-либо прочих особенностей. При анализе отчетности 15 774 компаний 59 стран мира было выявлено, что данный норматив выполняет только 42% компаний из общей выборки и 47% компаний из выборки компаний с капитализацией свыше 1 млрд. долл. США (в выборке присутствует 2832 таких компаний). Полученная статистика по анализируемому показателю позволяет делать вывод, что существующее нормативное значение коэффициента текущей ликвидности не свидетельствует об успешности или неуспехе предприятия.

### Литература

1. О несостоятельности (банкротстве) [Электронный ресурс] : федер. закон от 26 окт. 2002 г. №127. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
2. Об обеспечении интересов РФ как кредитора в деле о банкротстве и в процедурах, применяемых в деле о банкротстве [Электронный ресурс] : постановление Правительства РФ от 29 мая 2004 г. №257. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
3. Об организации проведения учета и анализа финансового состояния стратегических предприятий и организаций и их платежеспособности [Электронный ресурс] : постановление Правительства РФ от 21 дек. 2005 г. №792. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
4. Об утверждении правил проведения арбитражными управляющими финансового анализа [Электронный ресурс] : постановление Правительства РФ от 25 июня 2003 г. №367. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
5. Об утверждении методики проведения федеральной налоговой службой учета и анализа финансового состояния и платежеспособности стратегических предприятий и организаций [Электронный ресурс] : приказ М-ва экон. развития РФ от 21 апр. 2006 г. №104. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
6. Об утверждении методических рекомендаций по реформе предприятий (организаций) [Электронный ресурс] : приказ М-ва экон. РФ от 1 окт. 1997 г. №118. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
7. Об утверждении методики проведения федеральной налоговой службы учета и анализа финансового состояния и платежеспособности стратегических предприятий и организаций [Электронный ресурс] : приказ М-ва экон. развития РФ от 21 апр. 2006 г. №104. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
8. Об утверждении Методики расчета показателей абсолютной и относительной финансовой устойчивости, которым должны соответствовать коммерческие организации, желающие участвовать в реализации проектов, имеющих общегосударственное, региональное и межрегиональное значение, с использованием бюджетных ассигнований Инвестиционного фонда РФ [Электронный ресурс] : приказ М-ва регионального развития РФ от 17 апр. 2010 г. №173. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
9. О применимости законодательства РФ о несостоятельности (банкротстве) к научным организациям [Электронный ресурс] : приказ М-ва науки и технологий РФ от 4 нояб. 1998 г. №212. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
10. Об утверждении Методических указаний по проведению анализа финансового состояния организаций [Электронный ресурс] : приказ Федер. службы РФ по финансовому оздоровлению и банкротству от 23 янв. 2001 г. №16. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
11. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов [Электронный ресурс] : утв. М-вом экономики РФ, М-вом финансов РФ, Госуд. комитетом РФ по строительной, архитектурной и жилищной политике 21 июня 1999 г. №ВК 477. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
12. Методические положения по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса [Электронный ресурс] : распоряжение Федер. управления по делам о несостоятельности (банкротстве) от 12 авг. 1994 г. №31-р. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
13. Алексеева А.И. и др. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности [Текст] / А.И. Алексеева, Ю.В. Васильев, А.В. Малеева, Л.И. Ушвицкий. – М. : Финансы и статистика, 2006. – 528 с.
14. Басовский Л.Е. и др. Экономический анализ [Текст] / Л.Е. Басовский, А.М. Лунева, А.Л. Басовский. – М. : ИНФРА-М, 2003. – 222 с.
15. Дамодаран А. Инвестиционная оценка: Инструменты и методы оценки любых активов [Текст] / Асват Дамодаран ; пер. с англ. – 5-е изд. – М. : Альпина Бизнес Букс, 2008. – 1340 с.
16. Ковалев В.В. и др. Финансовая отчетность [Текст] / В.В. Ковалев, Вит. В. Ковалев. – М. : Велби ; Проспект, 2006. – 432 с.
17. Любушин Н.П. Экономический анализ [Текст] / Н.П. Любушин. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2011. – 575 с.
18. Прыкина Л.В. Экономический анализ предприятия [Текст] / Л.В. Прыкина. – М. : ЮНИТИ ДАТА, 2007. – 360 с.
19. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия [Текст] / Г.В. Савицкая. – М. : Новое знание, 2005. 651 с.
20. с Финансовый анализ. Управление финансами [Текст] / Н.Н. Селезнева, А.В. Ионова. – М. : ЮНИТИ ДАТА, 2006. – 639 с.
21. Шеремет А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности [Текст] : учеб. для студ. вузов / А.Д. Шеремет. – Изд. доп. и испр. – М. : ИНФРА-М, 2008. – 416 с.
22. Этрилл П. Финансовый менеджмент для неспециалистов [Текст] / П. Этрилл ; пер. с англ. под ред. Е.Н. Бондаревской. – 3-е изд. – СПб. : Питер, 2006. – 608 с. : ил. (Классика МВА).

**Ключевые слова**

Коэффициент текущей ликвидности; нормативные значения финансовых показателей; финансовый анализ.

*Тевелева Оксана Валерьевна*

**РЕЦЕНЗИЯ**

Актуальность темы. Коэффициент текущей ликвидности традиционно используется при проведении финансового анализа для различных целей: при оценке стоимости бизнеса, при аудите финансовой отчетности, при составлении планов развития предприятий, при проведении процедуры банкротства, при принятии различных управленческих решений. При этом традиционно считается, что значение данного коэффициента должно лежать в диапазоне от единицы до двух. В статье проанализирована отчетность большого количества компаний многих стран мира и показано, что отношение к использованию данного норматива должно быть, по меньшей мере, внимательным, особенно когда речь идет о «формальном» соблюдении различных инструкций при принятии решений о платежеспособности компании. В статье как раз сделан акцент, на том, что текущая ликвидность не означает платежеспособности.

Практическая значимость. Практическая значимость данной статьи в том, что сделан обзор современного законодательства в заданной области и присутствует попытка объяснения существующих значений используемого норматива. Также интересна и показательна найденная статистика. В таком объеме и в разрезе по различным отраслям исследований текущей ликвидности не проводилось. Статья может быть интересна практикующим оценщикам, арбитражным управляющим, антикризисным менеджерам, специалистам, которые проводят финансовый анализ для различных целей.

Заключение. Рецензируемая статья отвечает требованиям, предъявляемым к научным публикациям, и может быть рекомендована к опубликованию.

*Козырь Ю.В., д.э.н., в.н.с., Центральный экономико-математический институт Российской Академии наук.*

## 5.10. NORMATIVE VALUES OF THE OF CURRENT LIQUIDITY RATIOS

O.V. Teveleva, Ph.D. in Economics, senior researcher, CEMI RAS, Laboratory of experimental economics

Currently, there is the characteristic value of the current ratio is 1 to 2. This standard applies to all companies, regardless of industry sector, the type of production or any other features. When analyzing the statements 15774 companies 59 countries found that this standard does only 42% of the total sample and 47% of the companies in the sample of companies with a market capitalization of more than 1 billion US dollars. (present in a sample of 2832 companies). Statistics on the analyzed indicators allows to conclude that the current standard value of the current ratio does not indicate the success or lack of success of the enterprise.

**Literature**

1. On insolvency (bankruptcy) [Electronic resource] : Feder. the act of oct. 26, 2002 no. 127. Access from Ref.-the legal system "ConsultantPlus".
2. Ensuring the interests of the Russian Federation as a creditor in the bankruptcy case and the procedures used in the bankruptcy [Electronic resource] : decree of the RF Government of may 29, 2004 no. 257. Access from Ref.-the legal system "ConsultantPlus".
3. On the organization of the accounting and financial analysis of strategic enterprises and organizations and their ability to pay [Electronic resource] : Government decree of dec. 21, 2005 no. 792. Access from Ref.-the legal system "ConsultantPlus".
4. On approval of the rules of the arbitration managing financial analysis [Electronic resource] : Government decree of june 25, 2003 no. 367. Access from Ref.-the legal system "ConsultantPlus".
5. Approval of the methodology of the Federal Tax Service of accounting and analysis of financial condition and solvency of strategic enterprises and organizations [Electronic resource] : the order of the Ministry of Economics, development of the Russian Federation of apr. 21, 2006 no. 104. Access from Ref.-the legal system "ConsultantPlus".
6. On approval of the guidelines for the reform of enterprises (organizations) [Electronic resource] : the order of the Ministry of economics of the Russian Federation of oct. 1, 1997 no. 118. Access from Ref.-the legal system "Consultant Plus".
7. On approval of the methodology of the Federal Tax Service of accounting and analysis of financial condition and solvency of strategic enterprises and organizations [Electronic resource] : the order of the Ministry of economics. development of the Russian Federation of apr. 21, 2006 no. 104. Access from Ref.-the legal system "ConsultantPlus".
8. Approval of the Methodology of calculating the absolute and relative financial stability, which should correspond to the commercial organizations wishing to participate in the implementation of projects of national, regional and inter-regional significance, with the Investment Fund of the Russian Federation [Electronic resource] : the order of the Ministry of regional development of the Russian Federation of apr. 17, 2010 no. 173. Access from Ref.-the legal system "ConsultantPlus".
9. On the applicability of the legislation of the Russian Federation on insolvency (bankruptcy) to the research organizations [Electronic resource] : the order of the Ministry of science and technology of the Russian Federation of nov. 4, 1998 no. 212. Access from Ref.-the legal system "ConsultantPlus".
10. Approval of the "Guidelines for conducting financial analysis of organizations" [Electronic resource] : the order Feder. service of Russia for financial rehabilitation and bankruptcy of jan. 23, 2001 no. 16. Access from Ref.-the legal system "Consultant-Plus".
11. Guidelines on the assessment of investment projects [Electronic resource] : approved. Ministry of the Russian economy, society of finance, GOV't. Committee of the Russian Federation on construction, architectural and housing policy june 21, 1999 no. VK 477. Access from Ref.-the legal system "ConsultantPlus".

12. Guidelines for assessing the financial position of state enterprises and the establishment of the unsatisfactory structure of the balance of [Electronic resource] : the disposal of the Federation. the office for insolvency (Bank-rotstve) of aug. 12, 1994 no. 31-R. Access from Ref.-the legal system "ConsultantPlus".
13. Alekseev A.I. et al. Comprehensive economic analysis of economic activity [Text] / A.I. Alekseev, Yu. V. Vasiliev, A.V. Maleeva, L.I. Swicki. – M. : Finances and statistics, 2006. – 528 p.
14. Basovskii L.E. et al. Economic analysis [Text] / L.Y. Lermontov, A.M. Luneva, L.E. Basovskii. – M. : INFRA-M, 2003. – 222 p.
15. Damodaran A. Investment Valuation: Tools and methods of assessment of any assets [Text] / Aswat Damodaran ; per. s angl. – 5th ed. – M. : Alpina Business Books, 2008. – P. 1340.
16. Etrill P. Financial management for non-specialists [Text] / P. Etrill ; per. s angl. ed. by E.N. Bondarevsky. – 3rd ed. – SPb. : Peter, 2006. – 608 p.: ill. (Classic MVA).
17. Kovalev V.V. Financial statements [Text] / V.V. Kovalev, Vit. V. Kovalev. – M : Valby ; The Prospectus, 2006. – 432 p.
18. Lyubushin N.P. Economic analysis [Text] / N.P. Lyubushin. – M. : UNITY-DANA, 2011. – 575 p.
19. Prykina L.V. The economic analysis of a company [Text] / L.V. Prykina. – M. : UNITY DATE, 2007. – 360 p.
20. Savitskaya G.V. Economic activity analysis [Text] / G.V. Savitskaya. – M. : New EIT-tion, 2005. – 651 p.
21. Selezneva N.N. Financial analysis. Financial management [Text] / N.N. Seleznev, V.A. Ionova. – M. : UNITY DATE, 2006. – 639 p.
22. Sheremet A.D. The complex analysis of economic activities: the textbook for students. universities [Text] : textbook. for stud. universities / A.D. Sheremet. – Ed. ext. and rev. – M. : INFRA-M, 2008. – 416 p.

### Keywords

Current Ratio; normative values of financial indicators; financial analysis.