

2.5. МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ К ПРОВЕДЕНИЮ ЭКСПРЕСС-АНАЛИЗА БУХГАЛТЕРСКОЙ (ФИНАНСОВОЙ) ОТЧЕТНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ В ИНТЕРЕСАХ РАЗЛИЧНЫХ ГРУПП ЗАИНТЕРЕСОВАННЫХ ПОЛЬЗОВАТЕЛЕЙ

Проданова Н.А., к.э.н., доцент кафедры бухгалтерского учета и аудита;
Гулина И.Ю., студент факультета бизнеса

Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова

В статье освещаются вопросы разработки методик экспресс-анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности организации для наиболее заинтересованных ее пользователей, дано представление о состоянии этого вопроса в отечественной теории и практике. Авторами систематизированы показатели, при помощи которых осуществляется экспресс-анализ, в зависимости от этапа его проведения и того, кому нужна информация об организации и какие цели преследуют данные группы лиц.

В настоящее время способность с минимальными затратами времени и сил составить представление о деятельности организации и ее экономическом положении через основные индикаторы, с одной стороны, дает возможность самому руководству оперативно реагировать на все негативные изменения в финансовом состоянии организации, а с другой стороны, позволяет сторонним компаниям быстро оценить кредитоспособность, платежеспособность и инвестиционную привлекательность заинтересовавшего их потенциального контрагента. Речь в данном случае идет о так называемом экспресс-анализе бухгалтерской (финансовой) отчетности организации, который является обязательной составляющей комплексного экономического анализа, и направлен главным образом на обнаружение слабых сторон компании для последующего более детального их анализа. Необходимо отметить, что сегодня экспресс-анализ является одним из самых популярных видов оценки имущественного и финансового положения организации, однако до сих пор не разработано единой методики его проведения.

На сегодняшний день, помимо различных авторских схем проведения экспресс-оценки финансово-экономического состояния организации, существует ряд комплексных методик анализа, которые предполагают использование определенной системы показателей с целью получения заданной агрегированной характеристики организации, в частности: вероятности ее банкротства, кредитоспособности, конкурентоспособности и др. Данные виды анализа, по нашему мнению, можно отнести к целевым методикам экспресс-оценки организации, а общим для них является то, что источником информации служат только данные бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Однако обилие методик анализа, предполагающих расчет большого количества коэффициентов, приводит к тому, что пользователи бухгалтерской (финансовой) отчет-

ности организации, преследующие определенные цели, зачастую получают по итогам анализа ту информацию, которая их совершенно не интересовала, в то время как систематизированная оценка организации по заданным параметрам отсутствует. Это не вина аналитиков или их клиентов, неверно сформулировавших конечные цели анализа, дело в том, что в настоящее время во всем многообразии методов оценки финансово-хозяйственной деятельности организации легко потеряться, а тем более выделить именно те показатели, использование которых при проведении экспресс-анализа наилучшим образом может отразить именно те аспекты деятельности, которые бы соответствовали заданным параметрам.

В данной работе мы попытаемся систематизировать показатели в зависимости от того, кому нужна информация об организации и какие цели преследуют эти группы лиц.

В мировой практике, а также в соответствии с Федеральным законом «О бухгалтерском учете» от 21 ноября 1996 г. №129-ФЗ, принято разделять пользователей бухгалтерской (финансовой) отчетности на внутренних и внешних (с прямым финансовым интересом и с непрямым (косвенным) финансовым интересом, или не имеющих финансового интереса). Внутренние пользователи – это управленческий персонал, менеджеры, руководители и специалисты подразделений, учредители, участники, собственники, совет директоров; внешние пользователи с прямым финансовым интересом – инвесторы, банки, поставщики, другие кредиторы; внешние пользователи информации с непрямым (косвенным) финансовым интересом, или не имеющие финансового интереса, – налоговые, финансовые органы, органы государственной статистики, аудиторские фирмы, другие пользователи.

В целях разработки методики экспресс-анализа для отдельных категорий пользователей мы будем использовать их классификацию, представленную на рис. 1.



Рис. 1. Классификация пользователей бухгалтерской (финансовой) информации

Внутренние пользователи ведут свою деятельность в рамках данного экономического субъекта. Информация бухгалтерской отчетности используется ими, прежде всего, для обоснования и принятия различных управленческих решений, для разработки стратегии и тактики функционирования и развития организации. Внутренние пользователи, в отличие от внешних, располагают возможностью использовать данные не только бухгалтерской отчетности, но и бухгалтерского, оперативного и статистического учета.

Таблица 1

ХАРАКТЕРИСТИКА ОСНОВНЫХ ИНТЕРЕСОВ И ЦЕЛЕЙ РАЗЛИЧНЫХ ГРУПП УЧАСТНИКОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

№	Группа участников	Вклад в деятельность организации	Компенсация за вклад	Преследуемые группой пользователей интересы	Использование данных бухгалтерского учета в целях экспресс-анализа
Внутренние пользователи					
1	Собственники (учредители)	Уставный капитал	Дивиденды	Стабильная и эффективная работа организации, обеспечивающая своевременную и полную выплату дивидендов, поиск путей повышения доходности капитала	Анализ динамики основных показателей; анализ показателей прибыльности, финансовой устойчивости, деловой активности
2	Руководство	Знания, труд	Зарботная плата	Успешное развитие компании в соответствии с поставленными целями, оптимизация ее финансово-хозяйственной деятельности	Все аспекты учета для анализа основных показателей
Внешние пользователи (с прямым финансовым интересом)					
3	Инвесторы	Заемный капитал	Проценты и возврат вложенных средств	Вложение средств в перспективные проекты с целью получения высоких доходов в будущем; минимизация возможных рисков убытков или недополучения доходов	Прибыльность, платежеспособность, финансовая устойчивость
4	Кредиторы	Заемный капитал или поставки	Проценты и оплата долга	Своевременное поступление оплаты за товары (работы, услуги), а также процентов по долгу	Платежеспособность, оборачиваемость, банкротство
5	Банки	Банковские кредиты	Проценты и оплата долга по кредиту	Возможность возврата кредита организацией и погашения процентов по нему; оплата клиентского обслуживания	Все аспекты учета, касающиеся определения финансового состояния организации

Для внешних пользователей эта информация недоступна, так как составляет коммерческую тайну организации. С точки зрения информационных потребностей внутренних пользователей следует отметить, что им необходима информация о текущем и перспективном финансовом состоянии организации и о финансовых результатах ее деятельности в разрезе различных отраслевых и географических сегментов.

Внешние пользователи, имеющие прямой финансовый интерес, хотя и знают, как решаются вопросы компенсации на вложенный капитал: возврат займов, включая проценты, возмещение цены товара, получения дивидендов, экономической целесообразности налаживания деловых связей и т.п. Их интересует финансовое положение фирмы, финансовые результаты ее работы, ликвидность баланса.

Соответственно, представители каждой из этих групп вносят различный вклад в хозяйственную деятельность организации, а следовательно, получают и различные компенсации за него и преследуют различные интересы (табл. 1). Конечно, ранжирование по степени приоритетности достаточно условно, но обычно информационным интересам собственников отдается предпочтение перед остальными пользователями бухгалтерской информации.

Экспресс-анализ бухгалтерской отчетности в интересах руководства организации

Руководство организации – это группа лиц, назначенная собственниками для осуществления оперативного управления организацией, которая несет полную ответственность за управление деятельностью компании и достижение стоящих перед ней целей. Любая управленческая деятельность, в конечном счете, сводится к принятию управленческих решений, направленных на оптимизацию тех или иных показателей

функционирования организации, в том числе и показателей финансового результата.

Следовательно, руководство организации является основным пользователем бухгалтерской информации. В то время как для каждого отдельного представителя это подгруппы состав анализируемой информации определяется в зависимости от выполняемых им функций и занимаемой должности, в целом успех и развитие компании в жестких условиях конкуренции требует сосредоточить особое внимание, как правило, на двух главных целях – обеспечении прибыльности (т.е. способности зарабатывать прибыль, достаточную для текущей деятельности, а также привлечения и удержания инвестиционного капитала) и финансовой устойчивости (т.е. поддержании стабильности деятельности организации в долгосрочной перспективе).

Итак, на основании разработанной нами в первой главе общей процедуры экспресс-анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности попытаемся разработать его методику в интересах руководства организации (рис. 2).

Таким образом, на предварительном этапе экспресс-анализа, помимо изучения динамики основных показателей деятельности организации за ряд лет, руководству необходимо обратить внимание на наиболее значимые с точки зрения выполнения поставленных задач статьи баланса, например: размер денежных средств на счетах организации в кредитных учреждениях и кассе организации; объем дебиторской и кредиторской задолженности, а также привлеченных кредитов и займов; размер материально-производственных запасов; объем и динамику собственного капитала, в особенности нераспределенной прибыли как показателя качества собственного капитала.

Аналитический этап, помимо анализа прибыльности и финансовой устойчивости, включает также экспресс-анализ платежеспособности как части анализа финан-

совой устойчивости, так как он предполагает оценку способности и возможности организации эффективно использовать средства и своевременно погашать все свои долги, и деловой активности как оценки эффективности использования организацией ресурсов.



Рис. 2. Схема экспресс-анализа в интересах руководства организации

В рамках экспресс-анализа финансовой устойчивости целесообразно определить общую степень независимости от внешних источников финансирования, т.е. коэффициент автономии, который показывает, какая часть активов финансируется за счет собственных средств, а также основной показатель финансовой устойчивости (особенно для торговых организаций, так как для них материально-производственные запасы – основная составляющая имущества) – долю собственных оборотных средств в покрытии запасов. Разность между монетарными активами, т.е. денежными средствами и дебиторской задолженностью, и монетарными обязательствами, т.е. кредиторской задолженностью (нетто-монетарная

позиция), характеризует возможность покрытия наиболее срочных обязательств быстро реализуемыми и наиболее ликвидными активами, т.е. определяет платежеспособность, а следовательно, и финансовую устойчивость в краткосрочной перспективе (до трех месяцев). Анализ платежеспособности дополняет анализ финансовой устойчивости, в частности, дает представление о возможности рассчитываться по краткосрочным обязательствам за счет своих оборотных средств, а также характеризует наличие реальной возможности у организации восстановить либо утратить свою платежеспособность в течение определенного периода. Мы целенаправленно не рассматриваем долгосрочную платежеспособность, так как это более актуально в рамках экспресс-анализа в интересах инвесторов. Дать объективную прогнозную оценку долгосрочной платежеспособности трудно, а руководство призвано выполнять задачи оперативного управления и анализа. Завершающим этапом анализа финансового положения является диагностика банкротства на основе Z- или R-счета, так как это своего рода результирующие методики, позволяющие дать комплексную экспресс-оценку финансовой устойчивости организации.

Сравнение сроков погашения дебиторской задолженности, оборота запасов и выплат кредиторской задолженности между собой, а также определение запаса финансовой прочности как разницы между сроком выплаты кредиторской задолженности, периодом погашения дебиторской задолженности и нахождения запасов на складе представляет собой наиболее оперативную оценку оборачиваемости, а в совокупности с анализом продолжительности операционного и финансового циклов и производительности труда дает вполне исчерпывающую характеристику деловой активности организации. Что же касается показателей прибыльности, то, в принципе, можно обойтись и расчетом только показателя рентабельности продаж как индикатора экономической результативности реализации продукции, рост которого в динамике является признаком роста конкурентоспособности основной деятельности, активов и капитала даст более полное представление об эффективности осуществляемой организацией деятельности, а также прибыльности использования всех ее активов и капитала, а определение затратности продаж (доли себестоимости в выручке от реализации) представит еще более сбалансированную картину.

Экспресс-анализ бухгалтерской отчетности в интересах собственников (учредителей) организации

Собственники организации выделяются в отдельную подгруппу пользователей бухгалтерской информации, на основе данных которой они оценивают, насколько эффективно руководство выполняет свои функции, т.е. насколько прибыльно менеджмент осуществляет финансово-хозяйственную деятельность и какую часть прибыли они могут позволить себе изъять в качестве вознаграждения (дивидендов), а какую направить на финансирование дальнейшего развития организации, а также анализируют финансовые отчеты с целью поиска путей повышения доходности капитала и обеспечения стабильности положения фирмы.

В рамках экспресс-анализа в интересах собственников организации мы предлагаем следующую его схему (рис. 3).

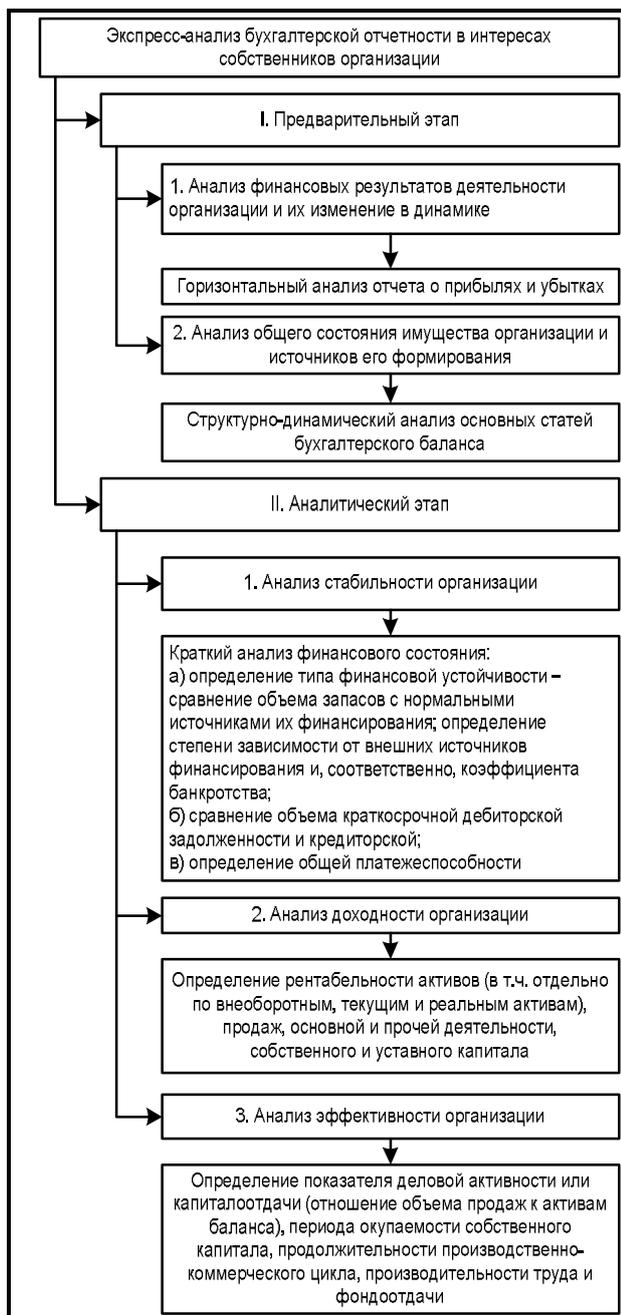


Рис. 3. Схема экспресс-анализа в интересах собственников организации

Любой собственник в первую очередь заинтересован в том, будет ли организация выплачивать дивиденды и достаточно ли у нее для этого прибыли, т.е. он должен понять, насколько эффективно используются вложенные им средства и какая от них отдача. Бухгалтерская информация позволяет найти ответы на эти вопросы: получить информацию об общем размере полученной прибыли и отдельно по каждой ее составляющей, размере прибыли, приходящейся на каждого собственника (участника) соразмерно доле его участия, а также структуре активов организации, состоянии дебиторской и кредиторской задолженности, о направлениях и размерах использования собственных средств организации (помимо части прибыли, распределяемой в виде дивидендов), о фактах и суммах непроизводительных расходов и т.п.

Очевидно, что собственники заинтересованы в стабильности и финансовой устойчивости организации, для чего в рамках экспресс-анализа целесообразно установить тип финансовой устойчивости, наглядно сравнить размер запасов поочередно с объемом собственных оборотных средств, долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов, а затем с общей их суммой, тем самым, определив избыток или дефицит нормальных источников финансирования запасов. Также для определения степени финансовой устойчивости организации необходимо рассчитать долю собственных (коэффициент автономии) и заемных (коэффициент банкротства) средств в валюте баланса: если собственный капитал составляет незначительную долю в активах, то предприятие становится экономически несостоятельным, а следовательно, собственниками должны быть приняты адекватные меры по снижению степени зависимости от кредиторов. Еще одним индикатором устойчивого финансового состояния организации является превышение кредиторской задолженности над краткосрочной дебиторской задолженностью. Для комплексной экспресс-оценки финансового состояния организации необходимо также определить ее общую платежеспособность, т.е. установить, в какой кратности реальные активы (сумма остаточной стоимости основной средств и стоимости материально-производственных запасов) покрывают обязательства.

Оценка прибыльности работы организации осуществляется при помощи показателей рентабельности. В рамках экспресс-анализа в интересах собственников эта группа коэффициентов очень важна, так как показывает результативность основной и прочей деятельности, что позволяет сделать выводы о целесообразности ведения последней, величину прибыли, приходящуюся на каждый рубль, вложенный в активы и собственный капитал. Особый интерес для собственников компании представляет показатель отношения чистой прибыли к уставному капиталу, ведь на его основе определяется размер выплаты дивидендов участникам организации, т.е. непосредственно доходность вложенных ими средств.

Общую эффективность работы организации можно определить при помощи коэффициента деловой активности или трансформации – отношения нетто-объема продаж к активам баланса, который является своеобразным показателем капиталотдачи. Обычно собственники требуют от руководства получения как можно большего объема продаж с каждого рубля имущества, вложенного в дело, т.е. как можно быстрее трансформировать располагаемую сумму активов в выручку от реализации. Также может быть существенным расчет и последующий анализ производственно-коммерческого цикла (ПКЦ), который равен периоду оборота материально-производственных запасов и дебиторской задолженности за вычетом периода оборота кредиторской задолженности (в днях), так как он рассматривается как финансово-эксплуатационные потребности предприятия. Эффективность работы персонала (с возможной разбивкой по категориям работников) можно проанализировать при помощи показателя производительности труда, а эффективность использования основных средств организации – при помощи показателя фондотдачи. В заключение можно рассчитать период окупаемости капитала как отношения уставного капитала к чистой прибыли, т.е. срок, в течение которого потенциально могут быть возвращены средства, вложенные собственниками в деятельность организации.

Экспресс-анализ бухгалтерской отчетности в интересах инвесторов

Настоящие и потенциальные инвесторы организации – это подгруппа внешних пользователей бухгалтерской (финансовой) отчетности, которые на основании ее данных пытаются сделать заключение о том, каковы финансовые перспективы компании в будущем, стоит ли вкладывать в нее средства, имеет ли она деньги, чтобы выплачивать проценты (объявленные дивиденды) по заемным средствам и своевременно погашать долги, какова ее финансовая устойчивость. Эти пользователи непосредственно заинтересованы в возврате своих инвестиций в организацию, они рискуют собственными финансовыми ресурсами, вложенными в ее деятельность. Поэтому предметом анализа бухгалтерской информации этой подгруппой лиц является финансовое положение организации, ее финансовые результаты, ликвидность баланса. Необходимо отметить, что для инвесторов первоочередное значение имеют данные на долгосрочную перспективу, т.к. именно в будущем они планируют получить наибольшую отдачу от вложенных ими средств.

Экспресс-анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности в интересах инвесторов может быть проведен по схеме, представленной на рис. 4.

Итак, инвесторы – это, как правило, сторонние лица или организации, которым на предварительном этапе отбора потенциального объекта инвестиций необходима общая информация о нем: организационно-правовая форма, дата основания, сфера деятельности и отраслевая специализация, производственные мощности и численность персонала, объем продаж (производства) и финансовые результаты деятельности, общая динамика основных статей актива и пассива баланса и его валюты и т.п. Анализ «оцененности» организации основан на сравнении ее стоимости, определяемой стоимостью ее собственного капитала, с параметрами ее функционирования – выручкой от реализации и чистой прибылью – для определения инвестиционной привлекательности. Величину *P/E-ratio* (Капитализация – прибыль) часто рассматривают в качестве измерителя популярности компании со стороны инвесторов. По существу она количественно выражает ожидания и уверенность инвесторов относительно потенциала компании в отношении генерирования прибылей. При этом слишком высокие значения нежелательны, так как свидетельствуют о завышенных ожиданиях роста компании, а следовательно, низкой перспективности с точки зрения получения высоких прибылей в будущем.

Принимая решение о вложении капитала в ту или иную компанию, каждый инвестор оценивает риски, которые могут при этом возникнуть и, следовательно, стремится их минимизировать. Важную роль при этом играет оценка финансового состояния этой организации и эффективности его работы. Если инвестор сочтет риск недополучения дохода неоправданно высоким, то он может отказаться от вложений средств в этот проект или потребовать увеличения платы в виде процентов за свой вклад. Таким образом, аналитический этап экспресс-анализа в интересах инвесторов следует начать с оценки финансовой устойчивости организации, характеризуемой структурой источников формирования ее активов: отдается предпочтение организациям со стабильно высоким уровнем коэффициента автономии (концентрации собственного капитала) на протяжении ряда лет, а также со значительной долей собственных средств, находящимися в

мобильной форме, что позволяет относительно свободно маневрировать ими.



Рис. 4. Схема экспресс-анализа в интересах инвесторов

Определение степени обеспеченности основными средствами и их годности даст возможность инвесторам оценить имущественный потенциал организации. Также в рамках определения финансовой устойчивости компании целесообразно рассчитать долгосрочную вероятность банкротства при помощи формулы Z -счета Альтмана.

Очевидно, что оценка платежеспособности организации, т.е. ее возможности своевременно и в полной мере погашать свои долгосрочные и текущие обязательства, в рамках экспресс-анализа в интересах инвесторов также очень важна. Следовательно, в первую очередь определяется структура задолженности и структура активов организации, а затем рассчитываются основные показатели ликвидности: текущей, промежуточной и абсолютной – и прогнозные показатели – восстановления (утраты) платежеспособности.

Инвесторы заинтересованы в росте деловой активности организации. Это проявляется в ускорении оборачиваемости оборотных средств и кредиторской задолженности. Увеличение скорости оборота оборотных средств сокращает потребность в них и позволяет организации высвободить их часть в виде денежных ресурсов, ранее вложенных в запасы, которые накапливаются на расчетном счете, в результате чего улучшается финансовое состояние организации и укрепляется платежная дисциплина.

Комплекс основных показателей рентабельности позволит оценить общую результативность финансово-хозяйственной деятельности организации. В то время как группа показателей инвестиционной привлекательности даст возможность оценить финансовую эффективность использования капитала, непосредственно занятого в хозяйственном процессе, и способности руководства обеспечить высокую отдачу средств, вложенных в функционирование и развитие компании, т.е. эффективность управления инвестициями, а также покажет, какая часть денежных средств может быть направлена на самофинансирование. Анализ динамики чистых активов показывает рост (снижение) потенциальных резервов организации для развития, а их рентабельность характеризует эффективность использования активов, финансируемых из собственных источников.

Кроме того, инвесторов может интересовать и дополнительная информация – например, период активной и исполненных хозяйственных договоров, объем выпуска продукции, выполненных работ или оказанных услуг. Инвесторов, направивших свои средства на финансирование конкретных мероприятий или программ (например, на строительство), интересует информация о ходе выполнения соответствующих работ, об эффективности, правомерности и рациональности освоения выделенных средств. Однако это уже является предметом более детального, а не экспресс-анализа.

Экспресс-анализ бухгалтерской отчетности в интересах кредиторов

В данной работе под кредиторами организации мы будем понимать узкую группу лиц, а именно поставщиков и прочих ее кредиторов, у которых данная организация приобретает товары, сырье и материалы, а также которые оказывают ей различные услуги. Для этих пользователей бухгалтерская информация необходима, чтобы контролировать поступления средств от органи-

зации в соответствии с условиями заключенных договоров или действующим законодательством, оценивать возможность заключения контрактов, стабильность организации и перспективы ее функционирования.

Так как поставщики и прочие кредиторы в основном заинтересованы в информации о том, способна ли организация оплатить свои долги, то в данном случае имеет место самый оперативный и узко направленный вариант экспресс-анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности (рис. 5).

Очевидно, что поставщики и прочие кредиторы в основном заинтересованы в информации, позволяющей сказать, насколько своевременно и полно организация сможет погасить свои текущие обязательства перед ними. Таким образом, для этой категории кредиторов важной информацией является та, на основе которой можно определить текущую и ожидаемую платежеспособность: во-первых, сопоставив абсолютные значения групп агрегированных показателей экономических ресурсов организации, сгруппированных по степени ликвидности (т.е. сведения о денежных средствах, запасах готовой продукции, дебиторской задолженности и др.), с соответствующими группами ее обязательств, объединенных по срокам их погашения, а во-вторых, рассчитав основные коэффициенты ликвидности, изучив их динамику и сопоставив их со среднеотраслевыми. К элементам прогнозного анализа платежеспособности можно отнести возможность расчета в данном случае показателей восстановления (утраты) платежеспособности, а также характеристики вероятности банкротства на основании R -счета, позволяющего выявить текущую (краткосрочную) угрозу банкротства.



Рис. 5. Схема экспресс-анализа в интересах поставщиков и прочих кредиторов организации

Что же касается оперативного анализа независимости организации-должника, то для кредиторов приоритетное значение имеет информация о размере объявленного уставного капитала, т.к., в соответствии с гражданским законодательством, минимальный размер стоимости имущества, на который они могут рассчитывать в случае банкротства или ликвидации организации, гарантируется размером ее уставного капитала (п. 1 ст. 90 пар. 2 гл. 4 Гражданского кодекса РФ). В принципе существенное значение имеет информация о размере кредиторской задолженности и перед другими кредиторами. Однако эти данные чаще всего относятся к категории коммерческой тайны, ее предоставление возможно только тогда, когда было оговорено соответствующее соглашение между дебитором и кредитором.

В заключение экспресс-анализа бухгалтерской отчетности в интересах кредиторов, по нашему мнению, целесообразно выяснить, как скоро организация рассчитывается по своим долгам перед поставщиками и прочими кредиторами (в зависимости от подгруппы, к которой относится кредитор). Для этого нужно рассчитать средний срок сбора кредиторской задолженности и его динамику, что покажет, как долго в среднем придется ждать поступления денежных средств от организации за поставленные ей товары (сырье, материалы) или оказанные услуги.

Экспресс-анализ бухгалтерской отчетности в интересах кредитных организаций

Последней из рассматриваемых нами подгрупп пользователей бухгалтерской (финансовой) отчетности являются банки, предоставляющие организации краткосрочные и долгосрочные кредиты, а следовательно, заинтересованные в возможности их погашения и выплаты процентов, а также банки, осуществляющие ее расчетно-кассовое обслуживание, которым нужна информация о способности организации оплачивать клиентское обслуживание, а также достаточном наличии денег на расчетном счете. Зачастую банк, кредитующий и обслуживающий организацию, один и тот же, поэтому проводится единый экспресс-анализ (рис. 6).

На предварительном этапе экспресс-анализа банку необходимо составить общее представление о заемщике, при этом, наряду с информацией об организационно-правовой форме, сфере, специализации и длительности осуществления хозяйственной деятельности, собственниках, наличии филиальной сети и т.п., целесообразно изучить кредитную историю потенциального клиента. При изучении отчетности особое внимание следует уделить:

- «большим» статьям, которые сигнализируют о существенных проблемах организации, имевших место в прошлом, или имеющих место в настоящем (непокрытый убыток прошлых лет (отчетного периода), отрицательная величина показателя стоимости чистых активов, отрицательный собственный капитал, просроченная кредиторская (дебиторская) задолженность, кредиты и займы, непогашенные в срок, списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов, списание дебиторской задолженности, по которой истек срок исковой давности);
- оценке имущественного положения организации, в частности, уровню износа основных средств, которые могут быть предметом залога;
- динамике основных показателей: стоимости чистых активов, финансовых результатов, численности работников.

Также целесообразно проанализировать денежный поток от текущей деятельности, формируемый как сумма чистой прибыли, амортизации и прироста кредиторской задолженности за вычетом прироста дебиторской задолженности и прироста запасов. Очевидно, что кредитоспособная организация должна характеризоваться устойчивым потоком от текущей деятельности, при этом величина кредита зачастую определяется величиной денежного потока.



Рис. 6. Схема экспресс-анализа в интересах банков

Переходя к описанию аналитического этапа, необходимо отметить, что в целом методики оценки финансового состояния заемщика основаны на проведении экспресс-анализа финансового состояния организации с последующим сравнением полученных значений показателей с оптимальными и присуждением им (заемщикам) в соответствии с ними определенного балла, значение же итогового балла соответствует той или иной характеристике финансового состояния, а следовательно, классифицируют данную организации по уровню риска взаимоотношений с ней банка.

Экспресс-анализ финансовой устойчивости и ликвидности предполагает:

- во-первых, оценку показателей структуры капитала, а именно соотношение обязательств и собственного капитала, что показывает, сколько внешних источников организация смогла привлечь на один рубль собственного капитала, в том числе соотношение кредитов и собственного капитала; соотношение долгосрочных пассивов с валютой баланса, что характеризует долю устойчивых источников финансирования в пассиве баланса; а также обеспеченность оборотных активов собственными оборотными средствами, которая говорит о том, какую часть оборотных активов организация финансирует за счет собственных средств;
- во-вторых, при оценке кредитоспособности заемщика целесообразно рассчитать коэффициент «критической оценки», показывающий, какую часть краткосрочной задолженности организация может погасить немедленно за счет средств на различных счетах, в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по счетам с дебиторами; текущей и абсолютной ликвидности;
- в-третьих, нужно рассчитать показатели достаточности денежного потока: степень платежеспособности по кредитам (отношение суммы кредитов к выручке за месяц), т.е. то количество месяцев, которое потребуется организации для погашения кредитов, и коэффициент покрытия процентов, показывающий, во сколько раз прибыль до налогообложения и выплаты процентов превышает процентные платежи.

Анализируя деловую активность, необходимо отметить, что при выдаче кредитов на пополнение оборотных средств особое значение имеет длительность операционного и финансового циклов, длительность оборота запасов и срок погашения дебиторской задолженности, поскольку именно длительность операционного цикла определяет срок кредита на пополнение оборотных средств. Оценка эффективности работы организации происходит при помощи показателей рентабельности, т.е. прибыльности или доходности его капитала, ресурсов или продукции.

В заключение хотелось бы отметить, что целевые методики экспресс-анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности используют по большей части сходный ограниченный набор коэффициентов и дают на их основании общее представление о финансовом состоянии изучаемой организации. Мы же разработали схемы проведения экспресс-анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности для наиболее заинтересованных групп ее пользователей: внутренних (руководства и собственников) и внешних (инвесторов, поставщиков и прочих кредиторов и кредитных организаций), – учитывая интересы, преследуемые каждой из них в отношении организации. По нашему мнению, данная систематизация показателей в зависимости от целевой аудитории помогает акцентировать внимание именно на тех аспектах финансово-хозяйственной деятельности организации, в анализе которых в наибольшей степени нуждаются те или иные группы пользователей ее отчетности.

Проданова Наталья Алексеевна

Гулина Ирина Юрьевна

Литература

1. О бухгалтерском учете [Электронный ресурс] : федер. закон от 21 нояб. 1996 г. №129-ФЗ. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
2. Воронина Л.И. Теория бухгалтерского учета [Текст] : учеб. пособие / Л.И. Воронина. – М. : Эксмо, 2007.
3. Казакова Н.А. Управленческий анализ и диагностика предпринимательской деятельности [Текст] : учеб. пособие / Н.А. Казакова. – М. : Финансы и статистика ; Инфра-М, 2009.
4. Когденко В.Г. Экономический анализ [Текст] : учеб. пособие для студентов вузов / В.Г. Когденко. – М. : Юнити-Дана, 2009.

Ключевые слова

Экспресс-анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности; целевые методики экспресс-анализа; внешние и внутренние пользователи бухгалтерской отчетности; руководство; собственники; инвесторы; кредиторы; банки; финансовые результаты деятельности; структурно-динамический анализ; проблемные статьи отчетности; финансовая устойчивость; платежеспособность; ликвидность; деловая активность; рентабельность; «оцененность» организации; инвестиционная привлекательность; вероятность банкротства; методика БКГ.

РЕЦЕНЗИЯ

Статья Продановой Н.А., Гулиной И.Ю. посвящена вопросам разработки методик экспресс-анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности организации для наиболее заинтересованных ее пользователей.

Актуальность представленной работы обусловлена рядом причин.

- Во-первых, в настоящее время экспресс-анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности очень популярен, дает возможность с минимальными затратами времени и сил составить представление о деятельности организации и ее экономическом положении через основные индикаторы.
- Во-вторых, до сих пор не разработано не только диверсифицированной, но даже единой методики проведения экспресс-анализа.

Проведение экспресс-анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности имеет большое значение: с одной стороны, дает возможность самому руководству оперативно реагировать на все негативные изменения в финансовом состоянии организации, а с другой стороны, позволяет сторонним компаниям быстро оценить кредитоспособность, платежеспособность и инвестиционную привлекательность заинтересовавшегося их потенциального контрагента.

В статье дано представление о состоянии изучаемого вопроса в отечественной теории и практике. Авторами систематизированы показатели, при помощи которых осуществляется экспресс-анализ, в зависимости от этапа его проведения и того, кому нужна информация об организации и какие цели преследуют данные группы лиц.

Статья выполнена на высоком теоретическом уровне, может вызвать интерес как у научных работников, так и у практикующих экономистов.

Научная статья Продановой Н.А., Гулиной И.Ю. «Методологические подходы к проведению экспресс-анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности организации в интересах различных групп заинтересованных пользователей» соответствует всем требованиям, предъявляемым к работам такого рода. Данная статья может быть рекомендована к публикации.

Захаров И.В., д.э.н., проф. кафедры «Финансы и кредит» НОУ ВПО «Московский предпринимательства и права институт»

2.5. METHODOLOGICAL APPROACHES TO CARRYING OUT EXPRESS-ANALYSIS OF COMPANY'S FINANCIAL STATEMENT FOR DIVERSE GROUPS OF ITS MOST INTERESTED USERS

N.A. Prodanova, Candidate of Economics,
Docent of Chair of Accountancy and Audit;
I.Y. Gulina, Student

Russian Plekhanov University of Economics

The article deals with the methods of express-analysis of financial statement for its most interested users; information about Russian theory and practice in this field is presented. The authors classify the ratios and characteristics used for express-analysis of financial statement depending on its stage and different groups of core users and their aims.

Literature

1. Federal law from 21.11.96 №129-FL.
2. L.I. Voronina. Theory of accounting: textbook. – M.: Exmo, 2007.
3. N.A. Kazakova. Managerial accounting and diagnostics of entrepreneurial activity: textbook. – M.: Finances and statistics; Infra-M, 2009.
4. V.G. Kogdenko. Economic analysis: textbook for students. – M.: Unity-Dana, 2009.

Keywords

Express-analysis of financial statement; methods of express-analysis with special purposes; internal and external users of financial statement; management; owners; investors; creditors; banks; financial results; structural and dynamic analysis; problem items of financial statement; financial stability; solvency; liquidity; efficiency; profitability; «valuation» of organization; investment attractiveness; probability of bankruptcy; method of BCG.