

УДК 658.15

Д.В. МАНУШИН,

кандидат экономических наук, доцент

Институт экономики, управления и права (г. Казань)

E-mail: expert_dim@mail.ru

ПРИНЦИПЫ, ЭТАПЫ И ФУНКЦИИ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИЙ

В работе представлено обобщение мнений различных ученых, изучающих принципы, этапы и функции анализа финансового состояния организаций. Дана их критическая оценка. Предложены уточненные автором принципы, этапы и функции анализа финансового состояния организаций.

В настоящее время существует достаточно много работ, посвященных исследованию принципов, функций и этапов анализа финансового состояния организаций. Однако их изучение показывает, что содержание этих аспектов раскрыто не полностью. В связи с этим в статье предлагается авторский взгляд на принципы, функции и этапы анализа финансового состояния организаций.

В настоящее время в большинстве работ, посвященных анализу финансового состояния организаций, не сформулированы его принципы. Однако некоторые авторы предлагают использовать другие принципы, лежащие в основе анализа других видов деятельности.

Например, Е.С. Стоянова считает, что основные требования к информации, на основе которой составляется финансовая отчетность, основаны на принципах: уместности (значимости и своевременности ее получения), достоверности, нейтральности, понятности и сопоставимости [1, с. 26-28].

В.В. Ковалев выделяет принципы, лежащие в основе формирования системы показателей [2, с. 90-93]:

- 1) необходимой ширины охвата показателями всех сторон изучаемого субъекта или явления;
- 2) взаимосвязи этих показателей;
- 3) верифицируемости показателей – понятности алгоритма их расчета и информационного обеспечения;

4) древовидности структуры системы показателей, то есть наличие частных и обобщающих показателей, причем частные показатели должны логически переходить в обобщающие;

5) обозримости, то есть набор показателей должен охарактеризовать все существенные стороны изучаемого явления;

6) допустимой мультиколлинеарности, то есть показатели должны взаимно дополнять, а не дублировать друг друга;

7) разумной сочетаемости абсолютных и относительных показателей;

8) неформальности, то есть система показателей должна обладать максимальной степенью аналитичности, обеспечивать возможность оценки текущего состояния предприятия и перспектив его развития, а также быть пригодной для принятия управленческих решений.

Кроме того, В.В. Ковалев выделяет еще семь принципов, лежащих, по его мнению, в основе микроэкономического анализа [2, с. 272-273]:

1) исходя из принципа осторожности результаты любых аналитических процедур, независимо от вида анализа, следует рассматривать как субъективные оценки, которые не могут служить неоспоримым аргументом для принятия управленческого решения;

2) необходимо наличие достаточно четкой программы анализа, предшествующей его проведению, включая проработку и однозначную

идентификацию целей, желаемых результатов и доступных ресурсов;

3) схема анализа должна быть построена по принципу "от общего к частному", при этом важно выделять наиболее существенные моменты, не заикливаясь на мелочах;

4) любые значимые "всплески", то есть отклонения от нормативных или плановых значений показателей, даже если они имеют позитивный характер, должны тщательно анализироваться;

5) завершенность и цельность любых аналитических процедур в значительной степени определяются обоснованностью используемой совокупности критериев и показателей, к отбору и однозначной идентификации которых необходимо подходить с особой тщательностью;

6) выполняя анализ не нужно без нужды привлекать сложные аналитические методы – выбор математического аппарата должен основываться на идее целесообразности и оправданности, поскольку сама по себе сложность аппарата вовсе не гарантирует получение более качественных оценок и выводов;

7) выполняя расчеты, не нужно без нужды гнаться за точностью оценок; как правило, наибольшую ценность представляет выявление тенденций и закономерностей, а не получение каких-то мифических "точных" оценок, которые чаще всего таковыми не могут быть в принципе.

Т.Б. Бердникова считает, что "основными принципами анализа финансово-хозяйственной деятельности являются: достоверное отражение реального состояния, научная обоснованность, отражение определенной цели, взаимосвязь с другими видами анализа, системность, комплексность, вариантность, согласованность отдельных элементов, отражение отраслевой и территориальной специфики" [3, с. 27-28].

А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфуллин, Е.В. Негашев полагают, что "основной принцип аналитического чтения финансовых отчетов – это дедуктивный метод, то есть переход от общего к частному" [4, с. 9].

В.В. Ковалев и О.Н. Волкова в качестве "принципов анализа финансово-хозяйственной деятельности называют: конкретность, комплекс-

ность, системность, регулярность, объективность, действенность, экономичность, сопоставимость и научность" [5, с. 13-14].

Л.Н. Чечевицына в качестве принципов анализа финансово-хозяйственной деятельности помимо принципов В.В. Ковалева и О.Н. Волковой дополнительно выделяет принцип оперативности [6, с. 11-12].

Т.М. Голубева в качестве принципов экономического анализа кроме выше указанных принципов дополнительно выделяет принципы государственного подхода (анализ должен учитывать влияние государственной экономической, социальной, экологической, международной политики и законодательства) и демократичности (в анализе должен участвовать широкий круг работников предприятия, что обеспечит более полное выявление передового опыта и использование имеющихся внутрихозяйственных резервов) [7, с. 14].

М.А. Вахрушина и И.С. Пласкова выделяют следующие "общие принципы экономического анализа: непрерывность, регулярность; преемственность методологии и методики; объективность; научность; комплексность; конкретность и практическая значимость; достоверность и точность аналитических выводов" [8, с. 11].

И.Т. Балабанов полагает, что существуют следующие "принципы финансового анализа: 1) единство анализа и синтеза; 2) необходимость изучения экономических явлений в их взаимосвязи; 3) необходимость изучения экономических явлений с учетом их развития и динамики, то есть показатели отчетного периода должны сравниваться с показателями прошлого периода и плановыми величинами" [9, с. 14].

В качестве основных недостатков представленных выше принципов следует отметить, что практически все они не являются принципами анализа финансового состояния организаций. Некоторые авторы предлагают использовать взаимоисключающие принципы: системность и согласованность отдельных элементов [3]; непрерывность и регулярность, объективность и достоверность аналитических выводов [8]. Принципы действенности [5, 6, 7], научности [3, 5, 6, 7, 8] и практической значимости [8] яв-

ляются обобщающими принципами, то есть если все остальные принципы действуют, финансовый анализ будет действенным, научно обоснованным и значимым для организации. При этом некоторые авторы не предлагают использовать ряд важнейших принципов. Кроме того, большинство позиций В.В. Ковалева не сформулированы в виде принципов, скорее их можно отнести к правилам финансового анализа; некоторые из них сложны для восприятия; принцип древовидности системы показателей противоречит принципу "от общего к частному".

Для устранения этих недостатков автор разработал следующие основные принципы анализа финансового состояния организаций.

1. Встроенность в систему управления организации, то есть анализ финансового состояния должен являться одним из элементов системы управления организации. В нем должны отражаться его плановая периодичность и совокупность критериев позволяющая определить необходимость внепланового анализа или перехода на более частую периодичность его осуществления.

2. Предварительное планирование. Перед каждым его проведением необходимо предварительно вырабатывать цели, задачи и программу исследования; оценивать наличие ресурсов необходимых для его осуществления; определять состав участников, планируемые результаты и сроки.

3. Полнота. В рамках поставленной цели анализ финансового состояния организации должен охватывать все аспекты ее деятельности, учитывать основные факторы и тенденции на нее влияющие. Таким образом, масштаб и глубина анализа должны соответствовать целям анализа.

4. Системность. Должны использоваться не разрозненные показатели, а взаимосвязанные группы методов, индивидуальные для каждого аспекта (направления) деятельности организации. При этом необходимо избегать анализа показателей, не связанных с достижением поставленной цели или значительно коррелирующих с уже проанализированными показателями.

5. Единство анализа и синтеза. Вначале изучаемые показатели разбиваются на составные части и детально изучаются. Потом изученные в процессе анализа составные части исследуются в целом, при этом устанавливается их взаимосвязь и взаимозависимость.

6. Объективность. Содержание анализа должно отражать реальное состояние организации, а не мнение заинтересованных лиц об этой организации, не подтвержденное достоверными фактами. Для получения объективных результатов необходимо использовать достоверную первичную информацию. В идеале необходимо заключение аудитора, подтверждающее достоверность предоставленной отчетности. В противном случае необходимо отметить отсутствие данных не позволяющих оценить достоверность и реальность предоставленной информации. При интерпретации данных необходимо учитывать влияющие на них основные факторы и ограничения. Они определены автором в статье [10].

7. Сравнимость. Все данные должны быть сопоставимы. Например, для расчета оборачиваемости или рентабельности активов, прежде чем выручку или прибыль делить на валюту баланса, необходимо рассчитать среднее значение валюты баланса за период (сложить ее величину на начало и конец периода и разделить на два). Это связано с тем, что в отчете о прибылях и убытках данные представлены за период, а в бухгалтерском балансе на определенную дату, то есть являются не сопоставимыми. В динамике лет также необходимо сравнивать сопоставимые данные, не допуская в частности сравнения показателей квартальной и годовой отчетности или данных за второй квартал одного года с данными за третий квартал другого года. Кроме того, если в разные периоды анализа применялись различные методики бухгалтерского учета, данные необходимо пересчитать, используя только одну методику бухгалтерского учета.

8. Осторожность. В том случае, если данные, представленные на одну дату, противоречивы, и нет возможности их проверить, то должны быть выбраны данные, в меньшей степени благоприятные для организации.

9. Точность. Все формулировки должны максимально точно отражать действительность. Например, если наблюдается значительная и непрерывная тенденция к увеличению, необходимо так и записать, а не ограничиваться словами "прослеживается тенденция к увеличению". При этом и расчеты должны быть проведены без ошибок, так как от точности расчетов зависит точность анализа.

10. Наглядность. Изложение результатов финансового анализа должно быть системным, конспектным и понятным. Порядок изложения должен быть основан на принципе перехода "от общего к частному". При возможности желательно использовать соответствующие изобразительные средства: таблицы и графики.

В качестве основных разноплановых подходов по выделению этапов анализа финансового состояния организаций можно представить мнения Н.Н. Ильшевой и С.И. Крылова, В.В. Ковалева, Г.В. Савицкой, М.А. Вахрушиной и И.С. Пласковой, Т.Б. Бердниковой.

Н.Н. Ильшева и С.И. Крылов полагают, что анализ финансовой отчетности практически любой организации может быть выполнен в четыре этапа [11, с. 7]:

1) предварительный анализ (экспресс-анализ) финансовой отчетности организации: подготовительный этап; предварительный обзор финансовой отчетности; расчет и анализ важнейших аналитических показателей;

2) углубленный анализ финансовой отчетности организации;

3) обобщение результатов анализа финансовой отчетности организации, переходящее в разработку рекомендаций, направленных на повышение ее финансовых результатов и улучшение финансового состояния;

4) прогнозирование финансовой отчетности организации.

Для выполнения экспресс-анализа В.В. Ковалев определил следующую последовательность процедур [2, с. 276-283]:

1. Просмотр отчета по формальным признакам: оценка объема и качества отчета, удобства его структурирования, наличия минимального набора требуемых отчетных форм, наличия и

полноты аналитических расшифровок, доступности и трактуемости аналитических индикаторов и т.п.

2. Ознакомление с заключением аудитора.

3. Ознакомление с учетной политикой организации.

4. Выявление "больных" статей в отчетности и их оценка в динамике.

5. Ознакомление с ключевыми индикаторами.

6. Чтение пояснительной записки.

7. Оценка имущественного и финансового состояния организации по данным баланса.

8. Формулирование выводов по результатам анализа.

По мнению Г.В. Савицкой, большинство авторов для анализа финансового состояния предприятия предлагают использовать следующие основные блоки [12, с. 384-385]:

- анализ риска несостоятельности;
- анализ финансовой устойчивости;
- анализ платежеспособности;
- анализ сбалансированности денежных потоков;

- анализ ликвидности баланса;
- анализ имиджа предприятия;
- анализ рентабельности;
- анализ оборачиваемости;
- анализ качества управления активами;
- анализ качества управления пассивами.

В своей работе М.А. Вахрушина и И.С. Пласкова отмечают, что в соответствии с методикой МСФО рекомендуется проводить финансовый анализ в три этапа [8, с. 30-31]:

1) выбор метода анализа;

2) оценка качества информации и достижение сопоставимости данных финансовой отчетности;

3) аналитические процедуры (использование стандартных приемов и методов для преобразования исходных данных, систематизации, интерпретации показателей).

Т.Б. Бердникова считает, что оценка потенциала предприятия предполагает осуществление ряда последовательных этапов [3, с. 43-44]:

1) определение цели и задач;

2) разработка программы, в которой определяются: объект и субъект анализа, период за

который он выполняется, оформление результатов анализа, срок проведения аналитических операций, кому направляются результаты анализа и как они должны быть использованы;

3) установление последовательности выполнения;

4) выбор и обоснование методов проведения;

5) определение необходимой информации;

6) проведение анализа путем изучения, обобщения исходных данных группировки и сравнения однородных показателей; выявление связей, закономерностей, противоречий; количественной и качественной оценки отдельных показателей, учета влияния разнонаправленных факторов.

7) обобщение результатов анализа;

8) подготовка выводов по основным направлениям анализа и их конкретизация;

9) оформление отчета (заключения) по итогам анализа.

Оценивая мнение Н.Н. Ильшевой и С.И. Крылова, можно отметить, что, во-первых, разработка рекомендаций по совершенствованию финансового состояния и прогнозирование финансовой отчетности выходят за рамки анализа финансового состояния организаций. Во-вторых, не во всех случаях нужен углубленный анализ финансовой отчетности организации. С действиями, предлагаемыми В.В. Ковалевым для осуществления экспресс-анализа, автор в целом согласен. Однако считает, что все они (за исключением последнего) должны осуществляться в рамках этапа "проведение анализа". При этом чтение пояснительной записки логично проводить на четвертом этапе финансового анализа, а не на шестом, так как знание специфики и особенностей деятельности организации может повлиять на содержание финансового анализа. С мнением Г.В. Савицкой, что предлагаемая ею схема действий является характерной для большинства ученых, изучающих этапы анализа финансового состояния организаций, автор в основном согласен (не характерным для большинства ученых является анализ имиджа предприятия). Однако считает, что представленные блоки являются частью этапа "проведение анализа финансового состояния организации". Анализируя этапы оценки потенциала предпри-

ятия Т.Б. Бердниковой, можно отметить ряд лишних этапов (третий, пятый и седьмой), выполнение которых подразумевается при реализации второго и восьмого этапов. Тогда как М.А. Вахрушина и И.С. Пласкова, на наш взгляд, предлагают использовать недостаточное количество этапов анализа финансового состояния организаций.

Таким образом, устраняя отмеченные выше недостатки, предлагается использовать следующие основные этапы анализа финансового состояния организаций:

1. Определение плановой периодичности анализа финансового состояния организации и совокупности критериев позволяющей определить необходимость внепланового анализа или перехода на более частую периодичность его осуществления.

2. Определение целей и задач исследования.

3. Разработка программы, в которой определяется состав участников; направления, масштаб и глубина анализа; результаты и сроки анализа; оценивается наличие ресурсов необходимых для его осуществления.

4. Составление и обоснование системы методов и приемов анализа;

5. Оценка и достижение объективности и сопоставимости исходной информации (исключение или переработка не объективной и (или) несопоставимой информации).

6. Проведение анализа путем изучения, обобщения исходных данных, группировки и сравнения однородных показателей; выявление связей, закономерностей, противоречий; количественной и качественной оценки отдельных показателей, учета влияния разнонаправленных факторов.

7. Формирование выводов по результатам анализа.

8. Оформление отчета (заключения) по итогам анализа.

А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфуллин, Е.В. Негашев и М.М. Статкова проводят исследование функций финансового анализа [4, 13], Н.П. Любушин и Л.Н. Чечевицына изучают функции экономической [6, 14], а Т.Б. Бердникова – финансово-хозяйственной деятельности организации [3].

А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфуллин, Е.В. Негашев [6, с. 9] и М.М. Статкова [11, с. 8] выделяют следующие основные функции финансового анализа:

- объективная оценка финансового состояния, финансовых результатов, эффективности и деловой активности изучаемого объекта;
- выявление факторов и причин достигнутого состояния и полученных результатов;
- подготовка и обоснование принимаемых управленческих решений в области финансов;
- выявление и мобилизация резервов улучшения финансового состояния и финансовых результатов повышения эффективности всей хозяйственной деятельности.

Н.П. Любушин называет следующие функции экономической деятельности организации [14, с. 8]:

- информационное обеспечение управления (сбор, обработка, упорядочение информации об экономическом явлении и процессе);
- анализ (анализ хода и результатов экономической деятельности, оценка ее успешности и возможностей совершенствования на основе научно обоснованных критериев);
- планирование (прогнозирование, перспективное и текущее планирование экономической системы);
- организация управления (организация эффективного функционирования тех или иных элементов хозяйственного механизма в целях оптимизации использования трудовых, материальных и денежных ресурсов экономической системы);
- контроль (контроль за ходом выполнения бизнес-планов и управленческих решений).

Л.Н. Чечевицына выделяет такие же функции экономической деятельности организации, что и Н.П. Любушин, за исключением функции контроля [6, с. 20].

Т.Б. Бердникова считает, что "функциями анализа финансово-хозяйственной деятельности являются: контрольная, учетная, стимулирующая, организационная и индикативная" [3, с. 11].

Оценивая функции А.Д. Шеремета, Р.С. Сайфуллина, Е.В. Негашева, М.М. Статковой,

Н.П. Любушина и Л.Н. Чечевицыной следует отметить, что все перечисленные ими аспекты не сформулированы в виде функций экономического или финансового анализа организаций. При этом автор не согласен с присутствием в их составе таких функций, как "анализ" или "оценка", так как эти аспекты отображают сущность и содержание финансового анализа и не являются его функциями. Кроме того, в связи с тем, что Т.Б. Бердникова не раскрывает содержание своих функций, сложно понять каким образом учетная, организационная и индикативная функции взаимосвязаны с анализом финансово-хозяйственной деятельности организации.

По мнению автора, анализ финансового состояния организации выполняет следующие основные функции:

- информационную: на текущий момент времени отражает характер воздействия экономических явлений и процессов на организацию, характеризует финансовое состояние организации; отображает взаимозависимость и тенденции различных аспектов деятельности организации, факторы на них влияющие;
- стимулирующую: показывает направления развития и реализации преимуществ организации или устранения выявленных проблем в ее деятельности; определяет возможность повышения качества системного управления ее финансовыми ресурсами;
- контрольную: выявляет необходимость действий по управлению отклонениями основных финансовых показателей от средних по виду экономической деятельности организации или от основных конкурентов; корректировки фактических значений показателей в соответствии с плановыми, или наоборот.
- прогнозную: является исходной информацией для прогнозирования значений основных финансовых показателей организации.

Таким образом, уточнение основных принципов, этапов и функций анализа финансового состояния организаций позволит их лучше понять и использовать в практической деятельности.

Список литературы

1. Финансовый менеджмент: теория и практика / под ред. Е.С. Стояновой. – 6-е изд. – М.: Перспектива, 2006. – 656 с.
2. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. – М.: Финансы и статистика, 2006. – 560 с.
3. Бердникова Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие. – М.: ИНФРА-М, 2008. – 215 с.
4. Шеремет А.Д., Сайфуллин Р.С., Негашев Е.В. Методика финансового анализа. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2001. – 208 с.
5. Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник. – М.: ТК Велби, Изд-во "Проспект", 2008. – 424 с.
6. Чечевицына Л.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебник. – 3-е изд., перераб. и доп. – Ростов н/Д: Феникс, 2008. – 379 с.
7. Голубева Т.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. – М.: Издательский центр "Академия", 2008. – 208 с.
8. Анализ финансовой отчетности: учебник / под ред. М.А. Вахрушиной, И.С. Пласковой. – М.: Вузовский учебник, 2008. – 367 с.
9. Балабанов И.Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта. – 2-е изд., доп. – М.: Финансы и статистика, 2002. – 208 с.
10. Манушин Д.В. Совершенствование сущности, видов и других аспектов анализа финансового состояния организаций // Актуальные проблемы экономики и права. – 2009. – № 1. – С. 70-75
11. Ильшева Н.Н., Крылов С.И. Анализ финансовой отчетности. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007. – 431 с.
12. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности. – 5-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2009. – 536 с.
13. Статкова М.М. Финансовый анализ. – М.: ООО ИИА "Налог Инфо", ООО "Статус-Кво 97", 2007. – 120 с.
14. Любушин Н.П. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007. – 448 с.

В редакцию материал поступил 19.06.09.

Ключевые слова: анализ, финансовое состояние, организация, принципы, функции, этапы.
