

УДК 378.016:33

DOI: 10.18101/2304-4446-2018-2-51-58

СОВРЕМЕННЫЕ ТЕНДЕНЦИИ ФОРМИРОВАНИЯ, ПРОТИВОРЕЧИЯ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА

© **Осипова Гета Михайловна**

доктор экономических наук, профессор,
Бурятский государственный университет
Россия, 670000, г. Улан-Удэ, ул. Смолина, 24а
E-mail: getaosipova@mail.ru

© **Бухаева Аршана Анатольевна**

обучающийся,
Бурятский государственный университет
Россия, 670000, г. Улан-Удэ, ул. Смолина, 24а
E-mail: arshana0505@mail.ru

В статье исследуется система финансового анализа деятельности хозяйствующих субъектов в рыночной среде. Изучена динамика применения всего арсенала имеющихся методов финансового анализа и выявлено, что не все методы финансового анализа находят применение у хозяйствующих субъектов. Это приводит к сужению направлений выявления недостатков и противоречий в деятельности предприятий. Предложена объективная необходимость применения всех имеющихся методов финансового анализа в условиях неопределенности, рисков и жесткой конкуренции. Тщательный финансовый анализ позволит достигать хозяйствующим субъектам эффективности, безубыточности, предвидеть риски.

Ключевые слова: финансовый анализ; трендовый, комплексный, системный методы; тенденции.

Успешное развитие любого предприятия в условиях рыночной экономики невозможно представить без жесткой конкуренции за покупателей, заказчиков и клиентов. Это с одной стороны. Но конкуренция охватывает и конкуренцию за производственные ресурсы, в том числе за финансовые, — с другой. При этом важно помнить, что цена ресурсов имеет огромное значение для эффективности и прибыльности предприятий. В условиях глобализации невозможно представить себе предприятие, работающее без внешних источников всех видов ресурсов, и здесь роль уровня цен возрастает еще больше. Обходиться только собственными ресурсами сложно, и главное — экономически нецелесообразно. Да и просто абсурдно представить это в глобальной рыночной экономике.

В период стабильного состояния экономики, особенно в период кризисных явлений, любая, даже успешно работающая компания нуждается во внешнем финансировании не только для своего развития, но и для пополнения оборотного капитала, для обеспечения бесперебойности текущей деятельности.

Таким образом, мы видим, что важнейшим направлением управленческой деятельности является не только умение принимать стратегические решения, позволяющие привлекать финансовые ресурсы на приемлемых условиях (ставки, сроки, объемы и т. д.), но и проводить соответствующий финансовый анализ рациональности их использования, результативности.

Источники финансовых ресурсов — это кредиты банков, средства размещения облигаций, акций на открытом рынке и т. д. Выбор же того или иного источника ресурсов зависит от специфики организации и целей привлечения финансовых и кредитных ресурсов.

В научной литературе организации, заинтересованные в привлечении внешнего финансирования и являющиеся потенциальными источниками приращения ресурсов, предоставляемых инвесторами и кредиторами, принято называть аттракторами (от слова «attract» — привлекать). В эту группу входят компании, привлекающие капитал без эмиссии ценных бумаг, организации-заемщики.

Деятельность предприятия нужно организовать так, чтобы могли возникнуть условия для конкуренции между потенциальными провайдерами капитала, желающими предоставить средства для его развития. Это, в свою очередь, взаимосвязано и взаимообусловлено состоянием финансового анализа оптимального использования финансовых ресурсов, начиная от их привлечения.

Комплексный, системный анализ финансовой деятельности организации — это видеть все риски, противоречия в сфере функционирования ее финансовых ресурсов, что позволит ей:

- достичь ускорения получения средств из внешних источников для финансирования текущей деятельности и стратегического развития;
- диверсифицировать источники финансирования;
- оптимизировать цены привлекаемого капитала.

Глубокий всесторонний анализ деятельности хозяйствующих субъектов невозможен без четкого научного познания сущности анализа и всего арсенала методов, имеющих ту или иную конкретную цель.

Анализ (от греч. *analysis* — разложение) — расчленение (мысленное или реальное) объекта на элементы¹.

В связи с этим при поиске резервов и факторов повышения результативности использования финансовых ресурсов необходима комплексная оценка состояния, развития и эффективности использования этих средств, а также тенденций изменения в будущем. И в данном случае финансовый анализ позволит нам сделать это, если будут применяться исходя из поставленных целей объективно необходимые в данном процессе методы анализа.

Как известно, в теории существуют различные методы анализа:

- горизонтальный (временной);
- вертикальный (структурный);
- анализ относительных показателей (коэффициентов);
- сравнительный (пространственный);
- факторный анализ;
- трендовый и т. д.

¹ Советский энциклопедический словарь. М. : Советская энциклопедия, 1987. С. 53.

На практике во многих случаях, по мнению автора, преобладают в основном первые три из вышеназванных методов. Это отмечается в некоторых выпускных квалификационных работах.

При анализе формирования доходов, расходов и прибыли АО «Россельхозбанк» студент использовал горизонтальный и вертикальный анализ.

Таблица 1

Наличие обособленных и внутренних структурных подразделений
АО «Россельхозбанк», ед. [годовой отчет]

Наименование	2014	2015	2016	Абсол. прирост 2016 г. к 2014 г.	Отн. прирост 2016 г. к 2014 г., %
Филиалы	78	76	73	-5	-6,4
Дополнительные офисы	1347	1113	1047	-300	-22,3
Операционные офисы	121	159	178	+57	+47,1
Операционные кассы вне кассового узла	3	2	0	-3	-100,0
Зарубежные представительства банка, в том числе:	5	5	5	0	0
Представительство в Беларуси	1	1	1	0	0
Представительство в Казахстане	1	1	1	0	0
Представительство в Таджикистане	1	1	1	0	0
Представительство в Азербайджане	1	1	1	0	0
Представительство в Армении	1	1	1	0	0

В рассматриваемом периоде наблюдается тенденция к некоторому сокращению структурных подразделений банка, что было вызвано влиянием кризисных явлений и связанных с этим решений по оптимизации затрат. В 2016 г. число филиалов снизилось на 5 единиц, или 6,4%, по сравнению с 2014 г. Произошло сокращение числа дополнительных офисов на 300 единиц, или 22,3%, а также операционных касс на 3 единицы, или 100%, к уровню базисного года¹.

Вместе с тем число операционных офисов возросло на 57 единиц, или 47,1%, что было обусловлено необходимостью создания условий своевременного и качественного обслуживания клиентов.

Количество зарубежных представительств АО «Россельхозбанк» за три года не изменилось и сохранилось на уровне 5 единиц — по одному в Беларуси, Казахстане, Таджикистане, Азербайджане, Армении.

¹ Годовой отчет / АО «Россельхозбанк». 2014; 2015; 2016 [Электронный ресурс]. URL: www.rshb.ru (дата обращения: 12.02.18).

Далее анализируется следующий показатель.

За рассматриваемый период объем источников собственных средств возрос на 27 510 млн р., составив в 2016 г. 245 593 млн р., что на 12,6% выше уровня 2014 г. При этом решающее значение и преобладающую долю в структуре источников собственных средств АО «Россельхозбанк» имеет уставный капитал (средства акционеров).

Уставный капитал банка в 2016 г. был увеличен до 334 848 млн р. за счет дополнительной эмиссии обыкновенных акций. По сравнению с 2014 г. уставный капитал банка возрос на 86 800 млн р., или 34,9%.

В 2014 г. и 2015 г. показатель «Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство» складывался в виде отрицательной величины, и только в 2016 г. этот показатель сформировался в пользу банка.

Приведенный анализ не содержит требуемых для этого причинно-следственных связей и путей преодоления противоречий.

Таблица 2

Состав, структура и динамика источников собственных средств
АО «Россельхозбанк» (годовой отчет)

Наименование показателей	2014		2015	2016		Прирост 2016 г. к 2014 г.		
	млн р.	%	млн р.	%	млн р.	%	млн р.	%
Источники собственных средств, всего	218 083	100	233 713	100	245 593	100	27 510	+12,6
Из них:								
Средства акционеров	248 048	113,7	326 848	139,9	334 848	136,3	86 800	+34,9
Резервный фонд	7869	3,6	7869	3,4	7869	3,2	0	0
Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство (ОНО)	-12 735	-5,8	-696	-0,3	4 441	1,8	+17 176	-
Переоценка основных средств и НМА, уменьшенная на ОНО	1 459	0,7	1459	0,6	1380	0,6	-79	-5,4
Нераспределенная прибыль (непокрытые убытки) прошлых лет	-17 224	-7,9	-26 558	-11,4	-103 460	-42,1	-86 236	-
Неиспользованная прибыль (убыток) за отчетный период	-9334	-4,3	-75 209	-32,2	515	0,2	+9849	-

По мнению автора, в специальных журналах и литературе мы зачастую не находим применение трендового метода анализа. Ранее мы обосновали, что именно в настоящее время в процессе рыночных преобразований, которые непосредственно влияют на деятельность хозяйствующих субъектов, необходимо применение более системного арсенала методов финансового анализа на базе обширной финансовой информации [5].

На роль финансовой информации указывают и некоторые исследователи: «Финансовая информация, фиксирующая все без исключения хозяйственные процессы экономических субъектов и получающая комплексную оценку в системе бухгалтерского учета, может способствовать их непрерывной и эффективной деятельности в долгосрочной перспективе» [2].

Между тем, учитывая сравнительно короткий период хозяйствования в рыночных условиях (с исторических позиций), следует помнить, с одной стороны, что часто отсутствуют статистические ряды показателей для проведения глубокого финансового анализа. С другой — в основе анализа лежат показатели, заложенные в финансовом плане. И здесь, безусловно, требуется изучение опыта осуществления не только финансового анализа в зарубежных корпорациях, но и финансового планирования.

С. Майерс и Р. Брейли предложили модель финансового планирования на базе линейного программирования [4]. В отличие от других типовых методов финансового планирования предложенная модель позволяет, во-первых, в рамках заданных ограничений принимать наиболее приемлемые финансовые решения. Во-вторых, она построена не на бухгалтерском подходе, ограничивающем направление маневра, а на теоретических концепциях корпоративных финансовых планов, что позволяет расширить масштабы выбора целей и их реализацию.

Российская экономика находится на стадии формирования рыночных процессов, и простое копирование в данном случае не подходит, но знать и учитывать существующие модели финансового планирования и анализа объективно необходимо. Например, зарубежные корпорации широко применяют такие модели финансового анализа, как система алгебраических уравнений, модель линейного программирования и др. Результатом применения упомянутых моделей становится разработка прогнозов таких показателей, как курс акций, дивиденд на акцию, прибыль на акцию, планы по эмиссии акций корпораций и т. д. Нашим финансовым аналитикам, особенно в регионе, следует тщательно выбирать подходы при проведении анализа, в частности использовать достоверную исходную финансовую информацию; применять возможность выбора вариантов при расчетах; проводимый анализ должен быть понятен простому пользователю, а не только аналитикам и финансовым менеджерам; получаемые результаты анализа должны быть взаимосвязаны и отражать реальные финансово-экономические процессы, происходящие в деятельности хозяйствующих субъектов.

По нашему мнению, в условиях рынка, его неопределенности, рисков следовало бы более широко использовать трендовый анализ.

Метод трендового анализа позволяет выявить основные тенденции, динамику используемого показателя, учесть случайные величины и специфику отдельных периодов. То есть трендовый анализ формирует возможные фи-

нансовые показатели предприятия с учетом всех рисков в будущем. Или этот метод можно характеризовать как в определенной мере перспективный, прогнозный. Это весьма важно в условиях жесткой конкуренции в целом и на финансовых рынках в частности.

Трендовый анализ предполагает:

- определение момента возникновения неблагоприятной тенденции в текущей деятельности организации;
- изыскивать смягчающие обстоятельства, позволяющие нейтрализовать возможную неблагоприятную тенденцию;
- выявлять не один тренд, а несколько, так как это наиболее надежный анализ причинно-следственных взаимосвязей нескольких финансовых показателей.

Проведение трендового анализа в такой последовательности, по нашему мнению, позволит в дальнейшем разрабатывать эффективные стратегии в будущем. Одновременно, что касается текущей деятельности, будут выявлены проблемы и пути их решения.

Важно при этом помнить, что любая организация (предприятие) — это система. Определенный вклад в рассмотрение организации как системы внес А. А. Богданов в своих трудах о тектологии — всеобщей организационной науке [3]. Организационный подход к анализу деятельности хозяйствующих субъектов как целое состоит из взаимосвязанных частей, в том числе и с внешним миром. С этой точки зрения трендовый анализ позволяет комплексно учесть внешние организационные и финансовые факторы, планировать и прогнозировать будущее хозяйствующего субъекта в условиях жесткой конкуренции.

В условиях, когда жизнь приобретает планетарный характер, возникает необходимость механизмов и инструментов финансового и реального секторов экономики. Для этого требуется анализ огромной информации. Многие исследователи, в том числе в системе «Бухгалтерский учет», называют информационную функцию в числе первостепенных: «1. Информационная функция — управленческая система обеспечивается всей необходимой информацией, раскрывающейся на практике как сбор, обработка, группировка и передача учетных данных по назначению» [1]. В дальнейшем все эти данные о деятельности хозяйствующих субъектов должны подвергаться тщательному анализу, в том числе и трендовому. Отсутствие финансового анализа о будущем организации в сложной экономической среде приводит к тому, что некоторые предприятия Республики Бурятия оказались и оказываются в тяжелом финансовом положении (например, ЗАО «Улан-Удэстальмост» и др.).

Между тем рыночная экономика с ее неопределенностью и рисками эффективно требует через использование всего комплекса методов финансового анализа видеть всевозможные причины, которые могут привести к банкротству хозяйствующих субъектов.

Таким образом, существующая не только национальная финансовая система, но и глобальная объективно заставляют хозяйствующие субъекты обратить особое внимание на проведение ими тщательного финансового анализа, так как этого требует сама сущность этого понятия. Без такого под-

хода наши предприятия оказываются и будут оказываться зачастую в тяжелом финансовом положении, терпеть убытки. А это не рыночный подход, как известно.

Учет результатов комплексного системного финансового анализа позволит хозяйствующим субъектам принимать своевременные и адекватные внутренним и внешним рыночным процессам управленческие решения, необходимые в создающихся условиях, для собственника, чтобы увеличить прибыль и финансовую устойчивость в жесткой конкурентной среде.

Литература

1. Батуева Д. Д., Батуева О. Б. Функциональная системность учетно-аналитико-контрольной информации // Вестник Бурятского государственного университета. Экономика и менеджмент. 2017. № 4. С. 7–17.
2. Батуева Д. Д., Дугаржапова М. А. Формирование интегрированной внутренней учетно-экономической системы // Вестник Бурятского государственного университета. Экономика и менеджмент. 2017 № 4 С. 18–22
3. Богданов А. А. Тектология. Всеобщая организационная наука. М. : Экономика, 1989. Т. 1–2. 49 с.
4. Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов: пер. с англ. М. : Олимп-Бизнес, 1997. 783 с.
5. Парушина Н. В., Лытыева Н. А. Анализ эффективности использования трудовых ресурсов и фонда заработной платы организации // Анализ и диагностика. 2012. № 3. С. 30–47.

CURRENT TRENDS IN FORMATION OF FINANCIAL ANALYSIS: CONTRADICTIONS AND DEVELOPMENT PROSPECTS

Geta M. Osipova

Dr. Sci. (Econ.), Prof.,
Buryat State University
24a Smolina St., Ulan-Ude 670000, Russia
E-mail: getaosipova@mail.ru

Arshana A. Bukhaeva

Student,
Buryat State University
24a Smolina St., Ulan-Ude 670000, Russia
E-mail: arshana0505@mail.ru

The article studies the system of financial analysis of economic entities in a market environment. We have investigated the dynamics of applying the available methods of financial analysis and revealed that not all of them are used by economic entities. This narrows the directions for identifying shortcomings and contradictions in the activities of enterprises. We have concluded that there is an objective necessity of applying all available methods of financial analysis in the conditions of uncertainty, risks and stiff competition. Careful financial analysis will enable economic entities to achieve efficient, breakeven results, to anticipate risks.

Keywords: financial analysis; trend, complex, system methods; trends.