

ОРГАНИЗАЦИОННО-ЦЕЛЕВОЙ РАЗДЕЛ МЕТОДИКИ АНАЛИЗА ФИНАНСОВЫХ РЕЗЕРВОВ КОМПАНИИ

Ендовицкий Д.А., д.э.н., профессор, зав. кафедрой экономического анализа и аудита Воронежского государственного университета; Исаенко А.Н., ведущий инспектор Управления инвестиций и проектного финансирования Центрально-Черноземного Банка СБ РФ

Практический интерес к разработкам организационных положений анализа финансовых резервов обусловлен тем, что эффективная система анализа и контроля – один из основных факторов, определяющих перспективы развития коммерческой организации, ее текущую и будущую ликвидность и финансовую устойчивость, инвестиционную привлекательность, кредитоспособность и, в конечном итоге, рыночную стоимость. Качественная система резервов является фундаментальной основой для дальнейшего устойчивого роста хозяйствующего субъекта.

Новая парадигма хозяйственной деятельности, согласно которой главной целью организации является максимизация благосостояния собственников инвестированного капитала, предопределила необходимость разработки принципиально новых методов защиты хозяйственной деятельности от проявления неблагоприятных последствий рисков событий. Изучение различных приемов анализа эффективности использования финансовых резервов, внутрихозяйственного контроля в условиях современной рыночной экономики России – новое и перспективное направление экономических исследований, имеющее особое значение для тех отраслей, которые быстро интегрируются в мировое хозяйство и являются основными реципиентами иностранных инвестиций (нефтяная и газовая промышленность, связь, электроэнергетика, горно-обогатительная и сталелитейная промышленность).

Рассматривая главную цель внутреннего анализа финансовых резервов, следует отметить, что она неразрывно связана с главной целью финансово-хозяйственной деятельности в целом и реализуется с ней в едином комплексе. С развитием теоретических положений деятельности хозяйствующих субъектов менялись и подходы экономистов к определению главной цели коммерческой организации. В генезисе этой проблемы можно выделить три основных подхода.

1. Классическая экономическая теория утверждала, что главной целью деятельности хозяйствующего субъекта является максимизация прибыли. Эта цель вытекала из положения А. Смита, согласно которому максимизация прибыли отдельных субъектов хозяйствования ведет к максимизации общественного благосостояния. Реализация этой цели обеспечивалась путем достижения равенства показателей предельного дохода и предельных затрат организации.

Однако впоследствии эта формулировка главной цели деятельности хозяйствующего субъекта была подвергнута критике. Так, было доказано, что максимизация прибыли далеко не всегда обеспечивает необходимые темпы экономического развития. Полученная высокая по сумме и уровню прибыль может быть полностью распре-

делена, в результате чего организация будет лишена источника формирования собственных финансовых ресурсов для своего предстоящего развития (а неразвивающееся предприятие утрачивает в перспективе достигнутую конкурентную позицию на рынке, сокращает потенциал приращения собственного капитала за счет внутренних источников, что в конечном итоге приводит к снижению его рыночной стоимости).

Кроме того, курс на абсолютную максимизацию прибыли отвергает эффективность каких бы то ни было методов регулирования рисков, так как высокий уровень прибыли может достигаться только при высоком уровне риска, генерирующем угрозу банкротства. Поэтому в рыночных условиях максимизация прибыли может выступать как одна из важнейших задач деятельности или как критерий оценки эффективности использования активов, но не как главная цель финансово-хозяйственной деятельности.

2. Теория устойчивого экономического роста главной целью финансово-хозяйственной деятельности выдвигает обеспечение финансового равновесия хозяйствующего субъекта в процессе его развития. Реализация этой цели обеспечивает длительное бескризисное развитие организации и поступательное расширение объема ее хозяйственной деятельности. Вместе с тем, такая цель деятельности организации, минимизируя уровень рисков, связанных с хозяйственной деятельностью, не позволяет реализовать в полной мере все резервы роста рентабельности деятельности. Кроме того, механизм реализации этой цели недостаточно связан с колебаниями конъюнктуры финансового и товарного рынков, которые изменяют параметры условий использования активов конкретной организации при заданных темпах ее экономического развития. В связи с изложенным, достижение и поддержание финансового равновесия не может рассматриваться как главная цель деятельности хозяйствующего субъекта (хотя и является одной из важных задач).

3. Современная экономическая теория в качестве главной цели деятельности хозяйствующего субъекта выдвигает обеспечение максимизации благосостояния его собственников, которое получает конкретное выражение в максимизации рыночной стоимости. Это положение разделяется всеми современными теоретиками, так как оно наилучшим образом реализует финансовые интересы владельцев организации. В этой главной цели получают отражение факторы времени, доходности и риска, что является более полным отражением мотивации финансовой деятельности организации.

С учетом изложенного, *целью внутреннего анализа финансовых резервов является оценка влияния процесса формирования и использования финансовых резервов в качестве инструмента регулирования рисков финансово-хозяйственной деятельности на рыночную стоимость хозяйствующего субъекта.*

Цель внешнего анализа финансовых резервов иная. В процессе своей деятельности организация вынуждена постоянно вступать в финансово-хозяйственные отношения с другими субъектами рынка – поставщиками и подрядчиками, покупателями, эмитентами долговых или долевых ценных бумаг, займодавцами и заемщиками и т.д. При выборе контрагента особое внимание уделяется оценке способности последнего исполнять свои обязательства (функции), предусмотренные конкретной финансово-хозяйственной операцией. Как правило, эта

оценка сводится к оценке способности компании создавать денежные средства и их эквиваленты, а также своевременности и стабильности их создания, которая может быть произведена на основе анализа финансового положения и результатов хозяйственной деятельности. Следовательно, *целью внешнего анализа финансовых резервов можно определить оценку адекватности системы финансовых резервов контрагента совокупности регулируемых рисков, а, следовательно, и надежности предоставляемой финансовой отчетности.*

На рис. 1 представлены задачи внутреннего анализа финансовых резервов в зависимости от масштабов деятельности хозяйствующего субъекта. Часть задач являются общими, тогда как некоторые присущи только определенной группе организаций.

На различных этапах жизненного цикла происходит следующая трансформация задач внутреннего анализа финансовых резервов: по мере «старения» организации акцент перемещается с задач выявления рискообразующих факторов, анализа внешних и внутренних факторов хозяйственной жизни на задачи анализа комбинированного применения доступных методов регулирования рисков, обоснования эффективности применения финансовых резервов в каждом конкретном случае, а также более объективной оценки качества системы финансовых резервов.

Рассмотрим теперь более подробно субъекты анализа финансовых резервов, а именно, попытаемся определить, кто является инициатором, организатором (координатором) и исполнителями аналитических работ. Инициатор осуществления аналитических процедур может быть определен исходя из анализа соотношения цели формирования финансовых резервов и функций, осуществляемых конкретным подразделением (службой) хозяйствующего субъекта. Так, цель формирования финансовых резервов имеет две составляющие (подцели):

- повышение качества и объективности предоставляемой информации о финансовом состоянии и результатах финансово-хозяйственной деятельности организации;

- оценка степени финансового и бизнес-рисков хозяйственной деятельности и формирование источников покрытия реализовавшихся рисков.

Представление качественной информации о финансовом состоянии и результатах хозяйственной деятельности является функцией бухгалтерии, тогда как управление денежными потоками (в том числе, с целью снижения риска потери ликвидности) относится к компетенции финансовой службы. Дуализм соподчиненности цели формирования финансовых резервов интересам двух финансово-экономических подразделений организации может быть решен различными способами в зависимости от масштабов деятельности хозяйствующего субъекта и сложности его организационной структуры. Так, например, в организациях малого и среднего бизнеса функции финансового отдела, как правило, делегированы бухгалтерскому подразделению, в рамках которого могут создаваться учетно-аналитические сектора. Следовательно, однозначно решается вопрос об инициаторе аналитических работ в области формирования финансовых резервов – им должен являться главный бухгалтер организации, который делегирует полномочия по организации (координации) конкретному бухгалтеру-аналитику либо оставляет их за собой.

Для крупного промышленного предприятия более характерна иная организационная структура. Здесь, как правило, создается единый экономический блок, в рамках которого однопрофильные функциональные подразделения (например, бухгалтерия, финансовый отдел, планово-экономический отдел и т.д.) имеют линейную подчиненность руководителю, курирующему соответствующее направление (вице-президенту, финансовому директору, директору по корпоративной политике и финансам, заместителю генерального директора по экономическим вопросам и т.п.), который и является инициатором аналитических работ в области формирования финансовых резервов.

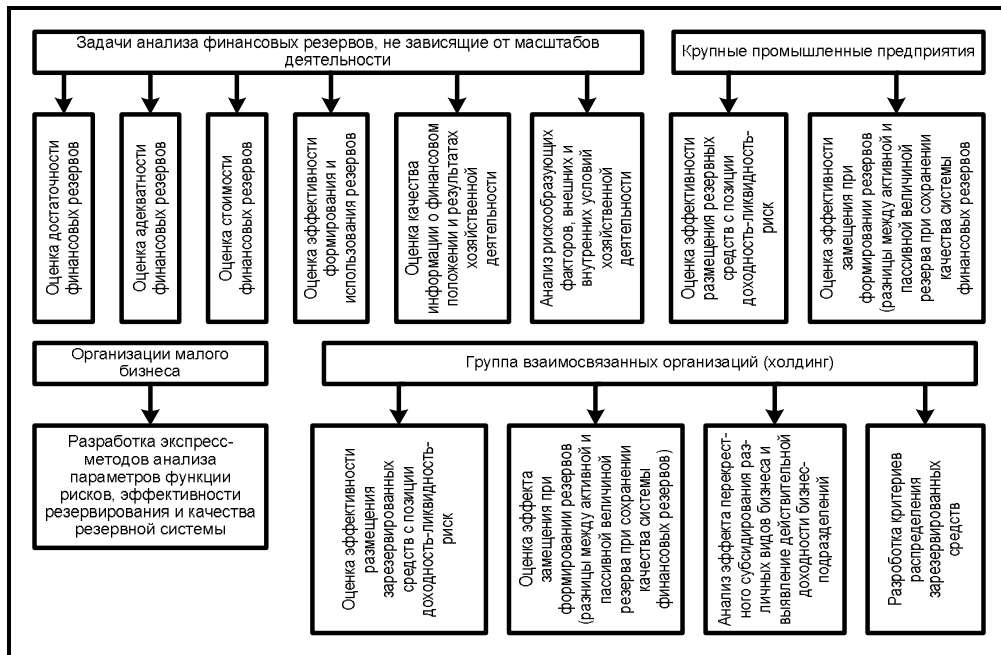


Рис. 1 Задачи внутреннего анализа финансовых резервов

В зависимости от сложности решаемых задач, в рамках данного блока может создаваться координирующее подразделение, например, казначейство, которое является координатором любых действий, необходимых для осуществления функций всех подразделений, входящих в данный блок, в том числе и в области формирования финансовых резервов.

Что касается группы взаимосвязанных компаний (холдинга), то, как правило, входящие в нее организации имеют четко определенную специализацию: производственные подразделения (центры затрат), финансовые (лизинговые компании, банки, страховые организации и т.п.), снабженческо-сбытовые структуры и осуществляющие функции управления. В отношении центров затрат наиболее интенсивно проявляются производственные риски (например, технологические); снабженческо-сбытовые организации как правило имеют дело с рыночными и рядом административных рисков; организации, отвечающие за финансирование финансово-хозяйственной деятельности, несут кредитные, валютные и иные виды финансовых рисков; административные и юридические риски характерны для деятельности управляющих компаний. Пользователи финансовой отчетности нуждаются в информации о финансовом положении, финансовых результатах деятельности и изменениях в финансовом положении группы в целом, так же как сама группа заинтересована в формировании источников покрытия рисков всех видов, характерных для деятельности предприятий группы в целом. Следовательно, инициатором и организатором аналитических работ в области формирования финансовых резервов должно быть соответствующее подразделение управляющей компании (бухгалтерия, финансовый отдел, казначейство) в зависимости от организационной структуры последней.

Определим теперь исполнителей аналитических процедур. Формирование финансового резерва предполагает совершение двух одновременных действий: отражение сформированного резерва на счетах бухгалтерского учета и инвестирование зарезервированных средств в финансовые активы с требуемым соотношением ликвидность-доходность-риск. Следовательно, в числе исполнителей должны быть как минимум бухгалтер-аналитик и специалист в области финансовых рынков и управления финансовыми активами. Кроме того, на этапе принятия решения о формировании резерва для регулирования конкретного риска финансово-хозяйственной деятельности должна соблюдаться следующая последовательность действий:

- идентификация объекта риска и рискообразующих факторов;
- оценка параметров функции убыточности риска и надежности такой оценки;
- оценка существенности информации о данном виде риска для внешних пользователей финансовой отчетности организации, а также вероятности утраты ликвидности в случае реализации нерегулируемого риска;
- анализ эффективности резервирования в сравнении с альтернативными методами регулирования данного риска;
- оценка параметров резервирования (величина и периодичность отчислений в резерв, предельный размер финансового резерва, франшиза, постоянный или разовый резерв и т.п.), а также периодичности проведения и объема контрольных мероприятий.

Исполнителями первых двух мероприятий (исполнители первого уровня) должны являться специалисты соответствующих профильных подразделений органи-

зации. Например, в отношении кредитного риска по дебиторским обязательствам исполнителем должен являться специалист отдела расчетов либо коммерческой (сбытовой) службы; в отношении обязательств по гарантийным обязательствам исполнителем должен быть специалист ОТК либо иной аналогичной службы и т.п. На основе информации о параметрах выявленного риска главным бухгалтером должна быть оценена существенность данной информации для пользователей финансовой отчетности, а специалистом, ответственным за сводный бюджет организации, проведена оценка вероятности нарушения ликвидности организации в случае реализации в прогнозном периоде риска с заданными характеристиками.

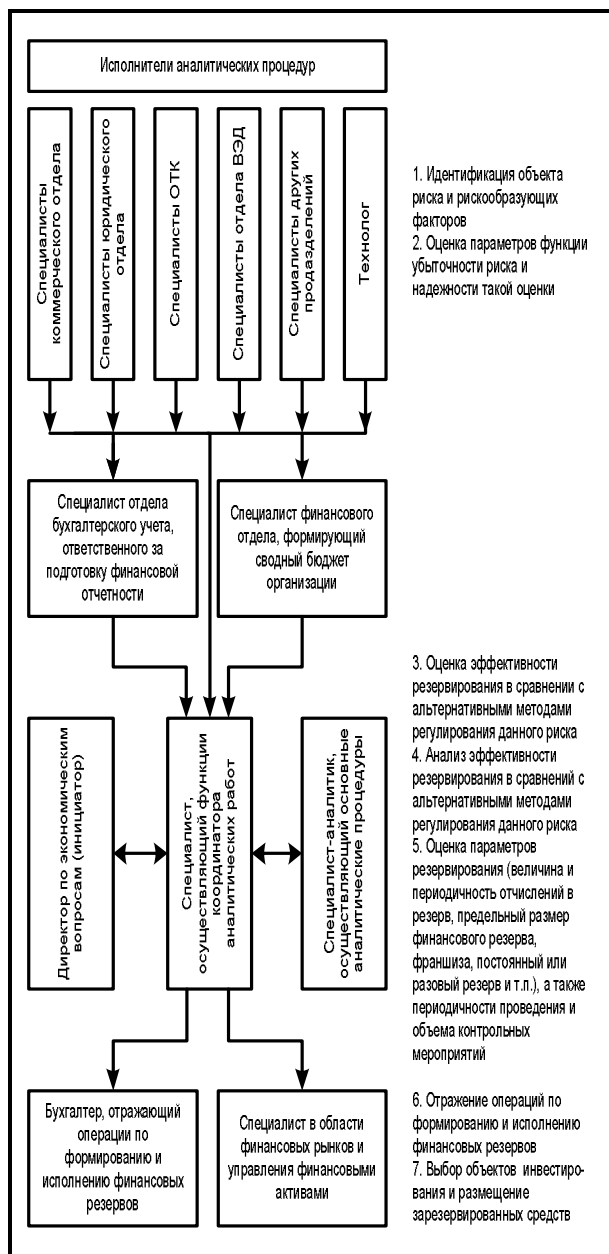


Рис. 2. Схема взаимодействия подразделений организации в процессе осуществления внутреннего хозяйственного анализа финансовых резервов

Основные аналитические процедуры по обоснованию целесообразности формирования финансовых резер-

вов для регулирования конкретного риска (группы однородных рисков) финансово-хозяйственной деятельности, а также по оценке параметров финансовых резервов проводятся организатором самостоятельно либо могут быть поручены специалисту-аналитику, владеющему необходимыми навыками и инструментарием анализа. В частности, на основании выбранного критерия должна быть обоснована эффективность формирования резерва в сравнении с альтернативным методом управления риском (страхование, хеджирование, распределение риска между участниками и т.п.). В случае, если на данном этапе формирование финансового резерва будет признано целесообразным, дальнейшие аналитические процедуры должны быть направлены на оценку предельного размера резерва, величины и периодичности отчислений в резерв, требуемой ликвидности зарезервированных средств и т.п.

На рис. 2 рассмотрено взаимодействие между службами и подразделениями крупной промышленной организации в процессе осуществления внутрихозяйственного анализа финансовых резервов, а также обозначены инициатор, организатор (координатор) и исполнитель аналитических работ.

Стрелками на рисунке обозначено движение информации в процессе мероприятий по анализу финансовых резервов. Подразделения, задействованные в аналитической работе, разделены на четыре блока в зависимости от выполняемой функции. Главной задачей подразделений первого блока является сбор и первичный анализ информации о рисках финансово-хозяйственной деятельности, проявляющихся на уровне конкретного подразделения. В зависимости от организационной структуры и масштабов деятельности организации данный блок может иметь матричную структуру (например, технологические риски могут отслеживаться на уровне цеха, а затем обобщаться на уровне службы главного технолога). В этом случае более точно может быть отслежено влияние внешних и внутренних факторов на степень проявления того или иного риска. Например, степень проявления риска исполнения гарантийных обязательств зависит как от внешних (качество сырья), так и внутренних (квалификация персонала, настройка и техническое состояние оборудования) факторов, и, следовательно, будет разной для различных цехов. Таким образом, оценка функции распределения указанного риска на уровне технологического процесса в целом окажется менее надежной, чем в случае обобщения цеховых оценок.

Информационной базой для подразделений первого блока являются выявленные отклонения фактических показателей деятельности от их плановых значений, а также сведения о событиях хозяйственной жизни с неопределенным исходом. На данном этапе применимы следующие методы анализа: корреляционно-регрессионный анализ, математическое программирование, имитационное моделирование, сравнения, аппарат математической статистики.

С одной стороны, периодичность проведения указанных аналитических работ должна быть привязана к интервалам планирования деятельности конкретного подразделения. Так, если оценка фактических показателей деятельности подразделения осуществляется ежемесячно (они являются оперативно измеримыми с достаточной степенью надежности), соответственно на ежемесячной основе должна проводиться работа по анализу

причин выявленных отклонений, а сведения об отклонениях, возникших благодаря наличию неопределенности внешних и внутренних факторов хозяйственной деятельности должны использоваться для уточнения выявленных на предыдущих этапах (по наблюдаемым рискам) либо предварительной оценки (по невыявленным в предыдущих периодах рискам) параметров функции распределения конкретного риска.

С другой стороны, риск может возникать благодаря событию хозяйственной жизни с неопределенным исходом, не являющемуся регулярным для текущей деятельности организации (например, привлечение хозяйствующего субъекта в качестве ответчика в судебном разбирательстве). По таким рискам необходимый комплекс первичных аналитических работ должен проводиться в период времени, когда стало известно о наличии генерирующего риск обстоятельства. В дальнейшем, аналитические работы по выявленному риску должны проводиться регулярно по мере возникновения обстоятельств, способных уточнить первоначальную оценку (предварительные слушания в суде, предъявление ответного иска и т.п.).

Входящей информацией для исполнителей второго блока является отчет, форма которого представлена в табл. 1, содержащий сведения о выявленных рисках финансово-хозяйственной деятельности, объектах риска и оценочные значения основных характеристик функций распределения (с учетом их надежности). Задачей аналитических работ на данном этапе является оценка целесообразности регулирования выявленных рисков. С одной стороны, информация о конкретном риске может оказаться несущественной для пользователей финансовой отчетности ввиду его слабого проявления (например, расходы по рекламациям не превышают 1-2% от объема реализации) либо несущественности информации об объекте риска (например, риск неплатежеспособности покупателей продукции в сегменте «Государственные организации и учреждения» оценивается как высокий (30-40%), однако доля обязательств последних в общем объеме дебиторских обязательств не превышает 5-10%). В обоих случаях итоговая корректировка финансового результата окажется несущественной. С другой стороны, последствия выявленного риска могут оказаться не критичными для сводного бюджета организации – реализация риска не влечет оттока денежных средств в объемах, превышающих обычный запас ликвидности хозяйствующего субъекта. Однако следует заметить, что для принятия решения о формировании финансовых резервов достаточно одного положительного заключения исполнителей данного этапа. Т.е. резерв должен формироваться в том числе в ситуации «информация о риске существенна для пользователей финансовой отчетности, но оценочные последствия риска не критичны для текущей ликвидности хозяйствующего субъекта» и в обратной ей ситуации.

Периодичность проведения аналитических работ исполнителями данного блока совпадает с периодичностью формирования входящих исходных данных.

Заключение специалистов-исполнителей второго аналитического блока совместно с итогами аналитических процедур первого блока поступают организатору аналитических работ. Кроме того, организатором запрашивается информация о текущем состоянии финансового рынка, доступных объектах инвестирования зарезервированных средств, соотношении доходности-ликвид-

ность-риск последних. В процессе взаимодействия инициатора с организатором до последнего должны быть доведены стратегические ориентиры развития хозяйствующего субъекта, а также соответствующие критерии оценки эффективности деятельности (см. выше). Вся перечисленная выше информация передается исполнителю третьего аналитического блока для осуществления основных аналитических процедур в области формирования финансовых резервов. Организатором передаются сведения только о тех рисках, оценка функций убыточности которых является надежной (в противном случае отсутствуют основания признания резерва), а также в отношении которых получено положительное заключение о целесообразности регулирования. Прочая информация не используется для формирования финансовых резервов, однако передается подразделению бухгалтерского учета для раскрытия в пояснительной записке.

Таблица 1
ОТЧЕТ О ВЫЯВЛЕННЫХ РИСКАХ
ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

| Наименование риска | Объект риска | Оценка объема объекта риска в отчетном периоде | Оценочные параметры функции убыточности выявленного риска | | | Оценка надежности функции убыточности (R^2) |
|--|---------------------------|--|---|--------------------------------------|--------|---|
| | | | Вид распределения | Основные параметры распределения | и т.д. | |
| Технологический брак | Произведенная продукция | 152 850 тыс. руб. | нормальное | $M(x) = 4\%;$ $\sigma^2 = 0,3\%$ | ... | 0,8897 |
| Неплатежеспособность дебиторов регионального сегмента «Западный» | Дебиторская задолженность | 385 500 тыс. руб. | нормальное | $M(x) = 28\%;$ $\sigma^2 = 5,7\%$ | ... | 0,7518 |
| ... | ... | ... | ... | ... | ... | ... |

На первом этапе исполнителем данного аналитического блока должна быть обоснована эффективность формирования финансового резерва для регулирования выявленного риска в сравнении с альтернативными методами управления. Для этого им проводятся расчеты основных показателей, характеризующих качество финансового резерва (достаточность, цена резервного покрытия, ликвидность и пр.), разработка методики расчета которых является весьма актуальным и практически значимым направлением научных исследований в области финансово-инвестиционного анализа.

Затем на основании разработанной модели зависимости итогового показателя эффективности от указанных выше параметров рассчитывается соотношение его расчетного значения для финансового резерва с результатом для альтернативных методов. В случае, если указанное соотношение окажется меньше единицы, организатору направляется отчет с рекомендациями осуществлять регулирование данного риска с применением альтернативного метода.

Следующим этапом является определение (или корректировка) конкретных параметров финансового резерва. На основании анализа характеристик функции

убыточности риска определяется предельная величина резерва; периодичность его формирования; минимальная величина суммы убытка, при которой для нейтрализации последствий будет задействован резерв – франшиза и т.п. Кроме того, специалистом готовятся рекомендации касательно сроков и объемов контрольных мероприятий в отношении объекта риска, а также о методах оценки характеристик риска с целью повышения надежности последней. Полученная на данном этапе информация в виде аналитического отчета передается организатору (координатору) работ (табл. 2).

Таблица 2
РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ФОРМИРОВАНИЮ
ФИНАНСОВЫХ РЕЗЕРВОВ

| Наименование риска | Сравнительная эффективность | Предлагаемые параметры резерва | Расчетные показатели качества финансового резерва | | | Рекомендации (сроки и объем контрольных мероприятий, применимые методы анализа и т.п.) |
|----------------------|-----------------------------|---|---|---|---|--|
| | | | Коэффициенты покрытия | Показатели резервного покрытия | Показатели ликвидности | |
| A | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Технологический брак | 1,8 | $V=15\ 000$ тыс. руб.; $v=15\%;$ $F=50$ тыс. руб. | $K_1 = \dots$ $K_2 = \dots$ $K_3 = \dots$ | $K_1 = \dots$ $K_2 = \dots$ $K_3 = \dots$ | $K_1 = \dots$ $K_2 = \dots$ $K_3 = \dots$ | Провести межквотный дисперсионный анализ |
| ... | ... | ... | ... | ... | ... | ... |

Завершающим этапом аналитических работ является подготовка организатором заключения о целесообразности формирования финансовых резервов (корректировке параметров сформированных резервов), которое передается инициатору для принятия соответствующего решения. На основании принятого решения готовится распоряжение исполнителям четвертого блока об отражении на счетах бухгалтерского учета операций по формированию финансовых резервов и об инвестировании зарезервированных средств в конкретные финансовые активы (в том числе формирование запаса ликвидности в виде остатков денежных средств на расчетных / депозитных счетах) и *извещение* финансовому отделу о факте формирования источников покрытия регулируемых рисков. По факту завершения указанных выше мероприятий организатор передает инициатору отчет о состоянии системы финансовых резервов хозяйствующего субъекта на отчетную дату.

На рис. 3 представлена временная диаграмма аналитических работ формирования финансовых резервов организации (смещение момента формирования резервов относительно окончания отчетного периода либо события, генерирующего нерегулярный риск). Учитывая высокий динамизм внешних и внутренних факторов хозяйственной деятельности, общая продолжительность мероприятий не должна превышать 15-20 календарных дней.

С учетом приведенных выше мероприятий по анализу финансовых резервов, нами разработаны основные положения должностной инструкции специалиста-аналитика, осуществляющего функции организатора (координатора), а также исполнителя основных аналитических работ (табл. 3).

Таблица 3
ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ ДОЛЖНОСТНОЙ
ИНСТРУКЦИИ СПЕЦИАЛИСТА-АНАЛИТИКА

| Наименование раздела | Содержание раздела |
|--------------------------------|---|
| 1 | 2 |
| 1. Выполняемые функции | 1. На регулярной основе организует работу и осуществляет взаимодействие с другими подразделениями организации с целью подготовки и принятия решения о формировании финансовых резервов; 2. Осуществляет контроль за качественными характеристиками системы финансовых резервов организации с целью ее эффективного функционирования |
| 2. Должностные обязанности | В процессе своей деятельности: 1. Определяет перечень структурных подразделений организации, задействованных в осуществлении аналитических работ, и представляет его на утверждение; 2. Разрабатывает и представляет на утверждение рабочий план аналитических мероприятий, содержащий сроки осуществления работ, схему документооборота, перечень форм представления аналитической информации и порядок их предоставления; 3. Занимается совершенствованием применяемых методов и аналитических процедур оценки параметров функций рисков финансово-хозяйственной деятельности, качества финансовых резервов, критерия эффективности и в виде методических рекомендаций доводит их до исполнителей аналитических работ; 4. Обобщает первичную информацию о выявленных рисках финансово-хозяйственной деятельности и их существенности для деятельности организации; 5. Доводит до сведения подразделения, ответственного за подготовку финансовой отчетности, информацию о рисках хозяйственной деятельности, оценка которых на текущий момент не является надежной, а также о тех, последствия которых не являются существенными; 6. Осуществляет разработку факторной модели зависимости итогового показателя эффективности финансового резерва (в сравнении с альтернативными методами регулирования риска) от качественных характеристик последнего; 7. Готовит заключение о выявленных рисках, регулирование которых с использованием финансовых резервов не является эффективным, и передает его заинтересованным подразделениям; 8. Готовит рекомендации исполнителям первичных аналитических работ касательно сроков, объема работ и применяемых методов в отношении выявленных рисков; 9. Готовит заключение о целесообразности формирования финансовых резервов (корректировке параметров сформированных резервов) и передает его на утверждение; 10. Готовит распоряжение о формировании финансовых резервов (корректировке параметров сформированных резервов); 11. Извещает подразделение, осуществляющее контроль за исполнением сводного бюджета организации, о рисках, регулирование которых осуществляется с использованием финансовых резервов, а также о величине сформированных резервов; 12. Осуществляет контроль за исполнением принятых решений в области формирования финансовых резервов |
| 3. Квалификационные требования | Для осуществления возложенных функций должен: 1. Иметь высшее экономическое образование; 2. Обладать знаниями в области бухгалтерского учета, в том числе в соответствии с МСФО или ГААП США; 3. Владеть инструментарием бухгалтерского учета, финансово-инвестиционного анализа, аудита, теории вероятности, бизнес статистики и моделирования; 4. Иметь навыки руководящей и аналитической работы; 5. Иметь квалификационный аттестат аудитора или профессионального бухгалтера/финансового менеджера |

Эффективность любых аналитических процедур в значительной мере зависит от их информационного обеспечения. Чем в большем объеме сформированы финансовые резервы организации, чем более дифференцирован их состав по видам и формам использования, тем выше становится роль качественной информации, необходимой для эффективного анализа и контроля.

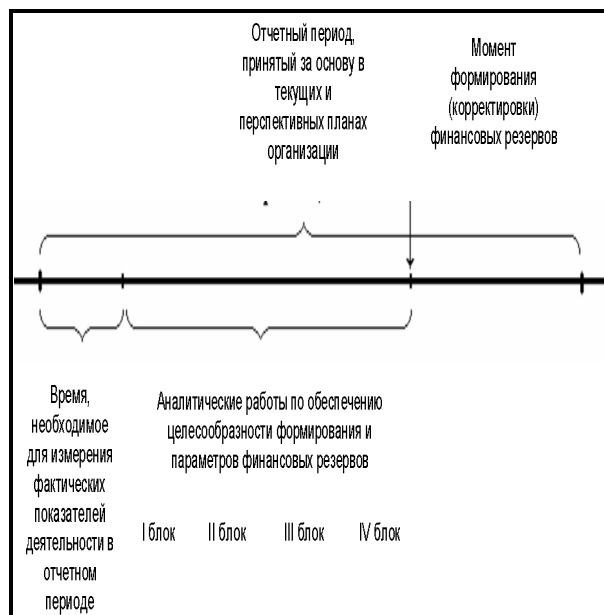


Рис. 3. Временная диаграмма аналитических работ

Информационная система (или система информационного обеспечения) анализа финансовых резервов представляет собой функциональный комплекс, обеспечивающий процесс непрерывного целенаправленного подбора соответствующих информативных показателей, необходимых для осуществления анализа, планирования и подготовки оперативных управленческих решений по всем аспектам их функционирования в организации.

Содержание системы информационного обеспечения анализа резервов, ее широта и глубина определяются отраслевыми особенностями деятельности хозяйствующего субъекта, его организационно-правовой формой, объемом и степенью диверсификации хозяйственной деятельности и рядом других условий. Конкретные показатели этой системы формируются за счет как внешних (находящихся вне организации), так и внутренних источников информации. В разрезе каждой из групп этих источников вся совокупность показателей, включаемых в информационную систему анализа резервов, предварительно может быть классифицирована.

Система показателей информационного обеспечения анализа резервов, формируемых из внешних источников, представлена на рис. 4 и разделена на четыре основные группы.

1. Показатели, характеризующие общеэкономическое развитие страны. Система информативных показателей этой группы служит основой проведения анализа и прогнозирования условий внешней экономической среды функционирования организации при принятии стратегических решений в области развития активов и оптимизации источников их формирования при целевом уровне соответствующих рисков. Формирование системы показателей этой группы основывается на публикуемых данных государственной статистики.

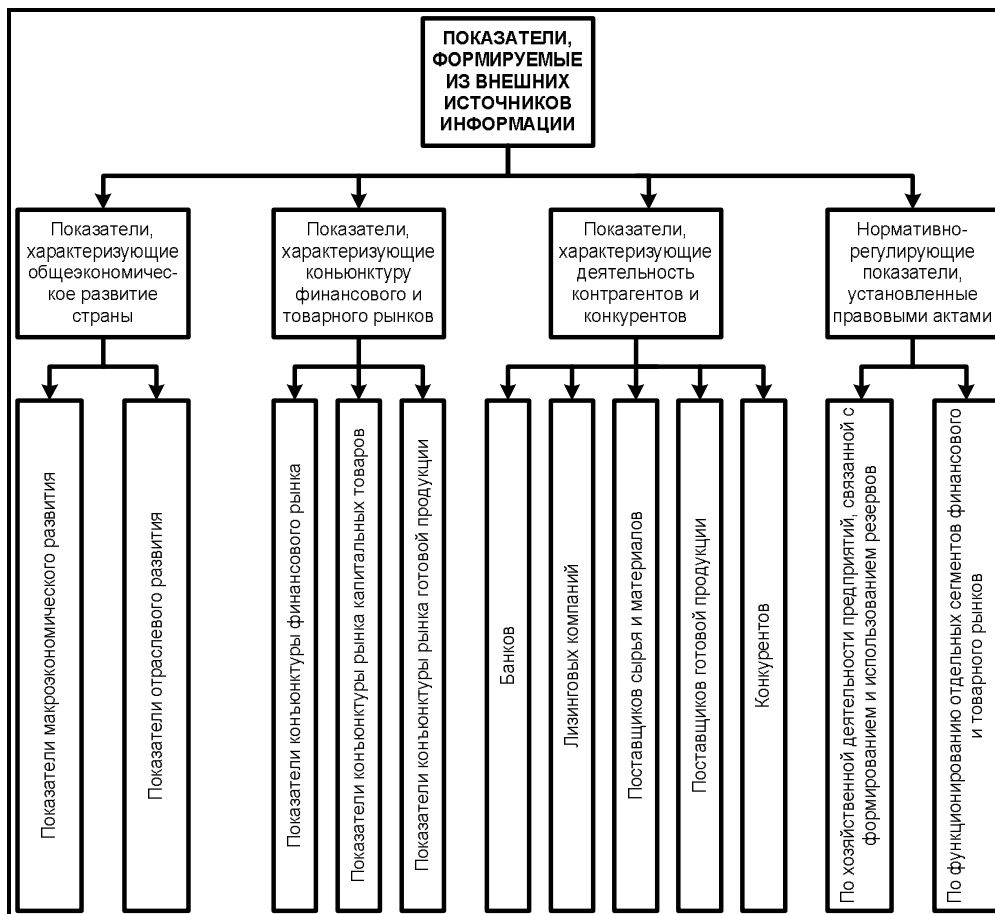


Рис. 4. Система показателей информационного обеспечения анализа резервов, формируемых из внешних источников

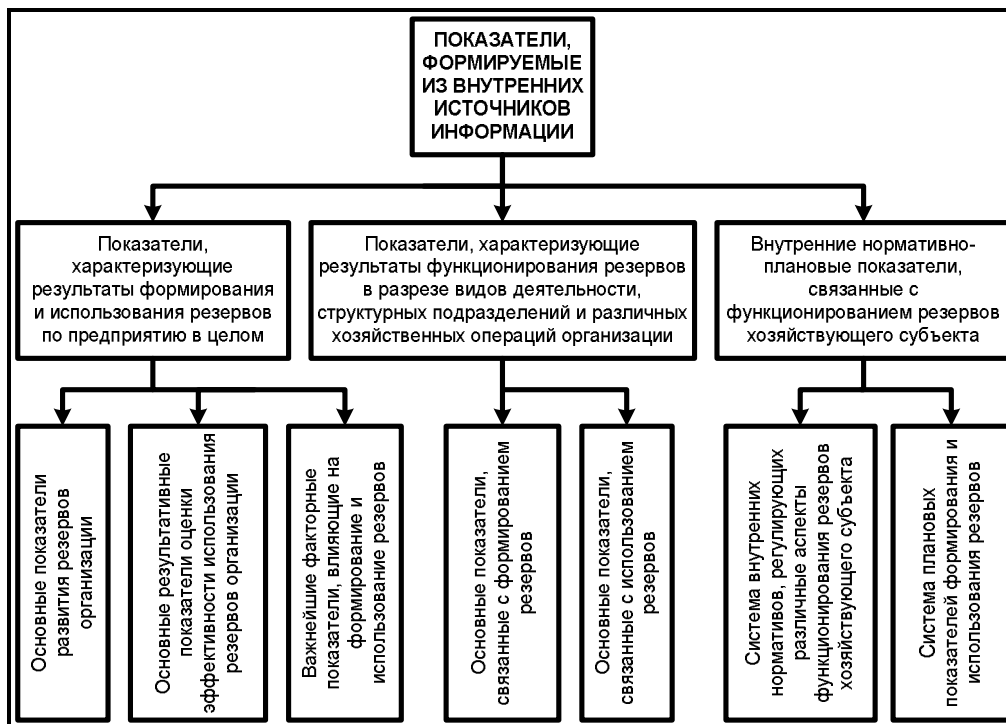


Рис. 5. Система показателей информационного обеспечения анализа резервов, формируемых из внутренних источников

2. Показатели, характеризующие конъюнктуру финансового и товарного рынков. Система информативных показателей этой группы служит для принятия решений в сфере формирования операционных активов, формирования портфеля финансовых инвестиций, обеспечения эффективного оборота активов и выявления видов и уровня соответствующих рисков. Формирование системы показателей этой группы основывается на публикациях периодических массовых и коммерческих изданий; фондовой и товарных бирж, а также на соответствующих электронных источниках информации.
3. Показатели, характеризующие деятельность контрагентов и конкурентов. Система информативных показателей этой группы используется в основном для принятия оперативных управленческих решений по отдельным аспектам формирования и использования финансовых резервов. Эти показатели формируются обычно в разрезе следующих блоков: «Банки»; «Лизинговые компании»; «Страховые компании»; «Поставщики сырья и материалов»; «Покупатели готовой продукции»; «Конкуренты». Источником формирования показателей этой группы служат публикации отчетных материалов в прессе (по отдельным видам хозяйствующих субъектов такие публикации являются обязательными); соответствующие рейтинги компаний с основными результативными показателями их деятельности (по банкам, страховым компаниям); платные бизнес-справки, предоставляемые информационными фирмами (действующими на легитимной основе). Состав информативных показателей каждого блока определяется конкретными целями анализа резервов.
4. Нормативно-регулирующие показатели, установленные соответствующими правовыми актами. Система этих показателей учитывается в процессе подготовки решений, связанных с особенностями государственного регулирования финансовых резервов хозяйствующего субъекта. Эти показатели формируются, как правило, в разрезе двух блоков: «Нормативно-регулирующие показатели по различным аспектам хозяйственной деятельности предприятий, связанной с формированием и использованием резервов» и «Нормативно-регулирующие показатели, связанные с функционированием отдельных сегментов финансового и товарного рынков». Источником формирования показателей этой группы являются нормативно-правовые акты, принимаемые различными органами государственного управления.

Систему показателей информационного обеспечения анализа резервов, формируемых из внутренних источников, можно разделить на три группы (рис. 5).

1. Показатели, характеризующие результаты формирования и использования финансовых резервов по организации в целом. Система показателей этой группы широко применяется как внешними, так и внутренними пользователями. Она применяется в процессе экспресс-анализа, текущего планирования и разработки стратегии использования резервов. Эта информация дает наиболее обобщенную характеристику формирования и использования финансовых резервов хозяйствующего субъекта в том или ином отчетном периоде.

Показатели, входящие в состав этой группы, подразделяются на три основных блока. В первом блоке – «Основные показатели развития резервов организации» – отражается динамика абсолютных и относительных размеров отдельных видов финансовых резервов организации и всей их совокупности в сопоставлении с основными финансово-экономическими параметрами деятельности хозяйствующего субъекта – валовыми активами, выручкой, чистой прибылью, валовой убыточностью реализовавшихся рисков.

Во втором блоке – «Основные результативные показатели эффективности использования финансовых резервов» – основные ключевые параметры деятельности хозяйственного субъекта, необходимые для расчета различных показателей его стоимости: волатильность или дисперсия денежных потоков, прогнозная добавленная стоимость акционерного капитала, ставки капитализации, показатели доходности на инвестированный капитал.

В третьем блоке – «Важнейшие факторные показатели, влияющие на формирование и использование финансовых резервов организации» – содержатся данные, необходимые для проведения соответствующего факторного анализа. Конкретный перечень таких показателей определяется целями и глубиной осуществления анализа.

2. Показатели, характеризующие результаты функционирования финансовых резервов в разрезе видов деятельности, структурных подразделений и различных хозяйственных операций организации.

Система этой группы показателей формируется для обеспечения текущего и оперативного управления формированием и использованием резервов хозяйствующего субъекта в предусмотренном структурном разрезе. Формирование системы показателей этой группы основывается преимущественно на данных управленческого учета, организуемого хозяйствующим субъектом в соответствии с конкретными целями анализа резервов в рассматриваемом разрезе.

3. Внутренние нормативно-плановые показатели, связанные с функционированием резервов хозяйствующего субъекта. Эти показатели используются в процессе текущего и оперативного контроля за ходом формирования и использования финансовых резервов организации.

Использование всех представляющих интерес показателей, формируемых из внешних и внутренних источников, позволяет создать в организации целенаправленную систему информационного обеспечения анализа резервов, ориентированную как на принятие стратегических решений, так и на эффективное текущее управление ими.

Ендовицкий Дмитрий Александрович