

## ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА КАК МЕТОДА ПРЕВЕНТИВНОГО КОНТРОЛЯ

Блинова У.Ю., докторант кафедры менеджмента

Государственный университет управления

Аналитическая информация, полученная в результате экономического анализа, является основой для выработки эффективных антикризисных решений. Экономический анализ изучает хозяйственные процессы предприятий, социально-экономическую эффективность и конечные финансовые результаты их деятельности, складывающиеся под воздействием различных факторов, получающие отражение через систему экономической информации. Он представляет собой систему, связанную с исследованием экономических процессов, складывающихся под воздействием объективных экономических законов и факторов субъективного порядка. Это система специальных знаний, базирующихся на законах развития и функционирования систем и направленных на познание методологии оценки, диагностики и прогнозирования финансово-хозяйственной деятельности предприятия [15].

Анализ является весьма ёмким понятием, лежащим в основе всей практической и научной деятельности человеческого общества. Он является процессом расчленения объекта или явления на части. Процедурой, обратной анализу, является синтез, с которым анализ часто сочетается в практической или познавательной деятельности. В зависимости от характера исследуемого объекта, сложности его структуры, уровня абстракции используемых познавательных процедур и способов их реализации анализ выступает в различных формах, часто являясь синонимом исследования как в естественных, так и в общественных науках.

Чтобы обеспечить «выживаемость» предприятия в современных условиях, управленческому персоналу необходимо, прежде всего, уметь реально оценивать финансовое состояние как своего предприятия, так и его контрагентов. Для этого необходимо владеть методиками оценки финансового состояния предприятия; иметь соответствующее информационное обеспечение; иметь квалифицированный персонал, способный реализовать данную методику на практике.

При принятии управленческих решений в АКМ необходима не только проверка, но и анализ состояния платежеспособности, финансовой устойчивости, экономической эффективности, рентабельности и т.д.

В.А. Баринов предлагает придерживаться классической схемы АКУ, в котором реализуются следующие функции:

- анализ внешней среды и потенциальных конкурентных преимуществ предприятия (результаты анализа – база для альтернативного выбора стратегии развития предприятия по критерию финансового состояния);
- диагностика причин возникновения кризисных ситуаций в экономике и финансах предприятия, осуществляемая на основе комплексного анализа текущего финансово-экономического состояния предприятия (выбор методов и направлений анализа определяется необходимостью поиска эффективных способов финансового оздоровления предприятия) [5].

Внутренний контроль в еще большей степени, чем внешний, базируется на экономическом анализе, поскольку здесь речь идет об оценке не только финансовых результатов, но и в целом производственно-хозяйственной деятельности, маркетинговой стратегии и тактики. Особую важность при этом приобретает проблема недопущения банкротства и минимизации предпринимательских рисков. Это подтверждает и мнение аналитиков. Например, В.В. Ковалёв в качестве одной из задач анализа представляет выработку мер по предупреждению негативных явлений в деятельности предприятия и в её финансовых результатах [20].

Поэтому, поддерживая точку зрения о том, что с учетом проведения системного анализа производственно-экономической деятельности предприятия-банкрота в условиях АКУ разрабатывается комплекс мероприятий стратегической направленности по выходу из кризиса [4], подчеркнем – использование анализа в превентивных целях позволит своевременно предотвратить надвигающийся кризис, уменьшить вероятность реализации неблагоприятных ситуаций.

В целом, необходимость анализа в превентивном АКМ определим следующим:

- новые условия организации и ведения бизнеса (изменение взглядов на сущность и содержание деятельности),
- многовариантность, влияние дополнительных факторов на отдельно взятый вариант (необходим анализ различных управленческих решений с целью выбора оптимального),
- неопределенность функционирования.

Поэтому как метод превентивного контроля анализ приобретает особое значение (табл.1).

Таблица 1

### СУЩНОСТЬ АНАЛИЗА В АКМ

Наименование	Сущность
Цель	– получить необходимую для принятия управленческих решений и целенаправленных действий информацию о финансовом состоянии, рентабельности и резервах, – обеспечение устойчивой работы предприятия в конкретных экономических условиях
Информационное обеспечение	Отчетность; внутренняя, нормативно-справочная и прочая информация
Исполнители	Бухгалтерский и финансовый аппарат организации, государственные органы, заинтересованные лица
Результат	оценка финансового благополучия и возможности его улучшения, состояния активов и пассивов, скорости оборота капитала, доходности используемых средств и т.п., выявление резервов роста и стабилизации

В научной и практической литературе определены различные задачи экономического анализа: исследование экономических, технических, технологических, организационных и других сторон работы предприятия, факторов и причин, их обуславливающих; повышение научно-экономической обоснованности бизнес-планов и нормативов на стадии их разработки; объективное, комплексное исследование выполнения бизнес-планов и соблюдение нормативов на основании данных учета и отчетности; определение экономической эффективности использования всех видов ресурсов; выявление внутрихозяйственных резервов и их использование, недос-

татков и их устранение в целях дальнейшего повышения эффективности деятельности и др. [17]

Задачи анализа как метода превентивного контроля определим следующим образом:

- реальная оценка текущего и перспективного финансового и имущественного состояния;
- выявление доступных источников средств и оценка возможности и целесообразности их мобилизации;
- оценка возможных и целесообразных темпов развития предприятия с позиции финансового обеспечения;
- выявление резервов для стабилизации и роста и факторы зарождающегося неблагополучия;
- идентификация внутренних проблем для подготовки, обоснования и принятия управленческих решений в области развития и недопущения кризиса (в части конкурентной политики, совершенствования технологии и организации производства, создания механизма достижения максимальной рентабельности и т.д.).

Важная роль в анализе отводится выбору его объекта. В.В. Бандурин и В.Е. Ларицкий считают, что объектом анализа и исследований в условиях антикризисного управления является многогранная деятельность предприятия, в т.ч. сама система антикризисного управления, финансовое состояние предприятия и денежные расчеты, состояние бухгалтерской отчетности, оптимальность структуры имущества предприятия и источники его образования, анализ уровня рентабельности и оборачиваемости оборотных средств, состояние ликвидности [4].

Однако, по нашему мнению, в данном случае речь идет о направлениях анализа, а не его объектах.

Субъект анализа в превентивном АКМ может быть внешний (ФСФО, арбитражный управляющий, аудитор и т.д.) и внутренний (бухгалтерская, финансовая служба организации). В первую очередь информация, полученная в ходе анализа, необходима внутренним пользователям, которые заинтересованы в предотвращении кризисных явлений. Внешний анализ проводится аналитиками, являющимися сторонними лицами организации, и потому они не имеют доступа к внутренней информационной базе. Поэтому внешний анализ менее детализирован и более формализован.

Однако подходы в структуризации анализа не ограничиваются только выбором субъекта. В условиях централизованно планируемой экономики было принято деление на политэкономический (общезкономический) и конкретно-экономический анализ; последний, в свою очередь, подразделялся на методологию экономического анализа функционирования субъектов хозяйствования и теорию анализа хозяйственной деятельности. Стержневым элементом данного подхода являлась идея планового ведения хозяйства, следовательно, упор делался на учёт, контроль и анализ по схеме «план-факт».

Экономический анализ так же, как и экономика нашей страны, подвержен значительным изменениям. Разделение бухгалтерского учета на финансовый и управленческий обусловило соответствующее развитие экономического анализа (финансовый, технико-экономический, производственный, управленческий анализ) [28].

А.Д. Шеремет подразделяет анализ только по принципу субъектов пользователей – финансовый (внешний) и управленческий (внутренний). В свою очередь, управленческий анализ выступает в единстве производственного и финансового анализа, т.е. ему присуща комплексность подхода к производственным и финансовым показателям. В.В. Ковалев классифицирует анализ на

финансовый и производственный по типу анализируемых подсистем. Э.А. Макарьян в систему управленческого анализа включает обнаружение и количественную оценку факторов, влияющих на показатели работы предприятий, выявление внутренних резервов использования производственных ресурсов, сокращение затрат на производство и повышение рентабельности производства [21,38].

Таким образом, в экономической литературе управленческий анализ часто подменяется формулировкой «производственный анализ». Под ним подразумевается анализ затрат в целях снижения себестоимости продукции и обобщение данных, касающихся производственной деятельности хозяйствующего субъекта, выраженных прежде всего в натуральных измерителях [11,14].

На наш взгляд, в существующих классификациях нелогично идентифицировать по субъекту проведения внутренний анализ с управленческим, внешний с финансовым и управленческий анализ с производственным. При этом в дефиниции «управленческий анализ» содержится определенное противоречие, т.к. с точки зрения теории управления анализ является её функцией.

Поэтому основным признаком разделения анализа на управленческий и финансовый прием объекты управления и используемое информационное обеспечение (рис. 1).

Информационная база для управленческого анализа включает информацию, циркулирующую внутри организации и полезную для принятия управленческих решений. Соответственно расширяются и возможности анализа. В отличие от финансового, управленческий анализ использует больший комплекс экономической информации, носит оперативный характер и подчинен воле руководства организации. Результатом проведения анализа для внутреннего пользователя является комплекс управленческих решений – сочетание антикризисных мер, направленных на оптимизацию производства и реализацию продукции организации с учётом влияния изменений макро- и микроэкономической среды [8,14].

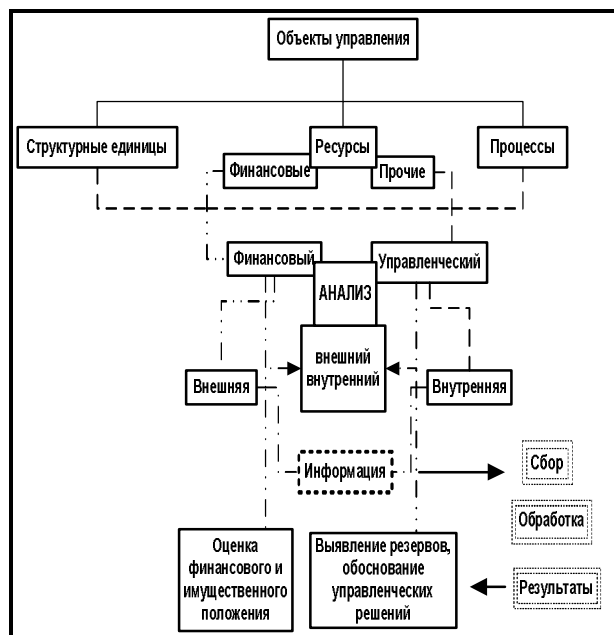


Рис. 1. Сущность управленческого и финансового анализа

Реальные условия функционирования организации обуславливают необходимость проведения объективного финансового анализа, который позволяет определить особенности его деятельности, недостатки в работе и причины их возникновения, а также на основе полученных результатов выработать конкретные рекомендации по оптимизации деятельности. Экономистами также подчеркивается, что для того, чтобы выработать правильные решения по выходу организации из кризисного состояния, необходимо проведение углубленного финансового анализа с учётом отраслевых и региональных особенностей [1,16].

Однако использование финансового анализа в превентивных целях дает лучшие результаты, чем констатация признаков финансового кризиса и их постфактум-исправление. Оценка финансового благополучия предприятия и, следовательно, привлекательности для инвесторов, характеристика состояния, состава и размещения имущества, а также перспектив развития позволят выработать комплекс мер, которые сведут до минимума негативные явления и выявят резервы экономического роста.

Определения финансового анализа различных авторов практически не отличаются: анализ основан на совокупности аналитических методов и процедур, опирается на данные финансовой отчётности, направлен на изучение и оценку финансового состояния и эффективности использования финансовых ресурсов [3,6].

Таким образом, информационное обеспечение внешнего финансового анализа ограничивается, как правило, рамками бухгалтерской отчетности. Отчетность становится основным средством коммуникации, обеспечивающим достоверное представление информации об имущественном и финансовом состоянии предприятия и о результатах ее хозяйственной деятельности. Данные отчетности необходимы как внешним пользователям, так и сотрудникам организации, её руководству для осуществления оперативного управления, а также для принятия решений антикризисного развития [31].

С позиции АКМ можно выделить три основных требования, которым должна удовлетворять отчетность. Она должна содержать данные, необходимые:

- для принятия обоснованных управленческих решений;
- оценки динамики и перспектив деятельности;
- оценки имеющихся у организации ресурсов, происходящих в них изменений и эффективности их использования.

В настоящее время западными специалистами выделяется пять относительно самостоятельных подходов в становлении и развитии анализа финансовой отчетности. Очевидно, что такое разделение является условным – в той или иной степени эти подходы пересекаются и взаимодополняют друг друга.

Кроме этого, выработаны основные правила чтения финансовых отчетов (горизонтальный, вертикальный, сравнительный, факторный, трендовый анализ и анализ с использованием финансовых коэффициентов) и модели.

Модели анализа могут использоваться в превентивных целях и необходимы для структурирования и идентифицирования взаимосвязи между основными показателями (табл.2).

В зависимости от вида анализа и поставленных целей выбираются методы и приемы анализа. В экономической литературе под методом анализа понимается способ подхода к изучению хозяйственных процес-

сов в их плавном развитии; способ познания и изучения хозяйственно-финансовой деятельности предприятия; аналитический аппарат исследования экономических процессов и др. [9,15,17], то есть присутствует единый подход к сущности этого понятия.

Метод анализа лучше всего рассматривать как систему теоретико-познавательных категорий, научного инструментария и регулятивных принципов исследования деятельности субъектов хозяйствования (рис.2).

В экономической литературе часто подчеркивается, что инструментарий современного анализа постоянно расширяется за счет новых приемов и способов, позволяющих учитывать инфляционные процессы, надежность контрагентов (поставщиков и покупателей), усложняющиеся организационно-правовые формы функционирования [13].

Таблица 2

МОДЕЛИ АНАЛИЗА

Сущность	Дескриптивные	Предикативные	Нормативные
Характер	описательный	предсказательный, прогностический	сравнительный
Использование	Основа для оценки финансового состояния организации	В прогнозировании финансовых результатов и финансового состояния	В основном, в управленческом анализе
Процесс	Построение системы отчетных балансов, представление финансовой отчетности в различных аналитических разрезах, вертикальный и горизонтальный анализ отчетности, система аналитических коэффициентов, аналитические записки к отчетности	Расчет точки критического объема продаж, построение прогностических финансовых отчетов, использование моделей динамического анализа (жестко детерминированные факторные и регрессионные модели) и ситуационного анализа	Установление нормативов по каждой статье расходов по технологическим процессам, видам изделий, центрам ответственности, анализ отклонений фактических данных от нормативов

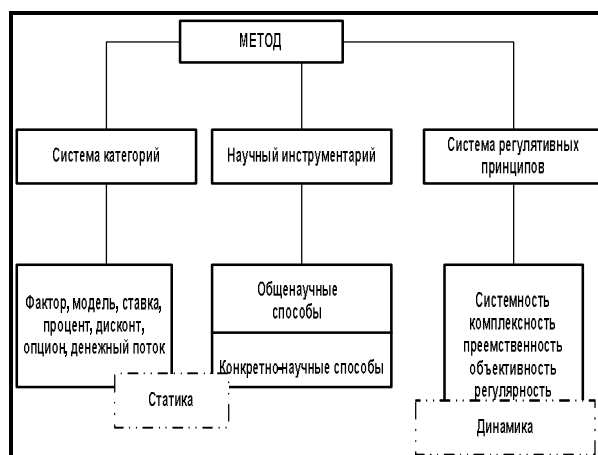


Рис. 2. Система методов анализа

При этом, практически невозможно обособить приемы и методы какой-либо категории как присущие ис-

ключительно ей – наблюдается взаимопроникновение научных инструментариив различных категорий. В финансовом и управленческом анализе также могут применяться различные методы, разработанные изначально в рамках той или иной экономической категории (например, статистика, математика).

Существуют различные классификации методов экономического анализа, одной их которых является деление методов на формализованные и неформализованные (рис.3).

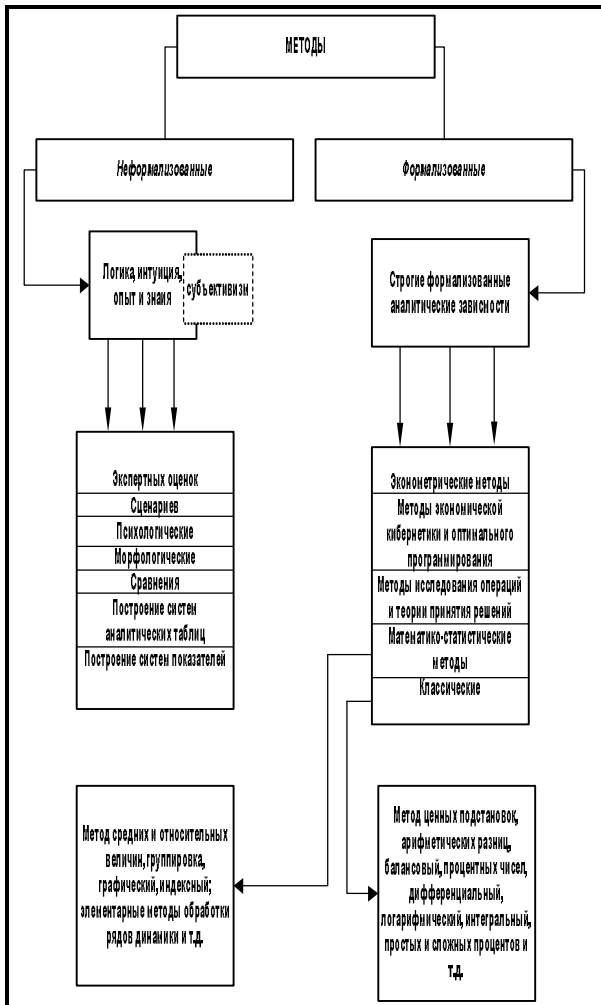


Рис.3. Классификация методов экономического анализа

Необходимость сочетания формализованных и неформализованных процедур в процессе АКМ накладывает естественный отпечаток как на порядок подготовки аналитических документов, так и на последовательность процедур анализа: они не могут быть жестко заданными, но, напротив, должны корректироваться как по форме, так и по существу. Именно такое понимание логики анализа является наиболее соответствующим логике функционирования предприятия в условиях рыночной экономики.

Безусловно, не все из перечисленных методов могут найти непосредственное применение в рамках, например, финансового анализа, поскольку основные результаты эффективного анализа и управления финансами достигаются с помощью специальных фи-

нансовых инструментов, тем не менее, некоторые их элементы уже используются. В частности, это относится к методам дисконтирования, машинной имитации, корреляционно-регрессионного и факторного анализа, обработки рядов динамики и др.

На современном этапе развития рыночных отношений необходимо применять различные методики анализа в целях объективной оценки финансового состояния и тенденций развития хозяйствующего субъекта; углубленного изучения факторных и результативных показателей финансово-хозяйственной деятельности, нахождения причинно-следственных связей между ними для выработки научно обоснованных рекомендаций; поиска путей выхода хозяйствующего субъекта на оптимальную траекторию развития; анализ эффекта от рационального использования резервов в финансово-хозяйственной деятельности и др. [27].

В настоящее время существует множество подходов к методике экономического анализа. В.В. Ковалёв верно считает, что детализация процедурной стороны методики анализа зависит от поставленных целей, а также различных факторов информационного, временного, методического и технического обеспечения [21]. Скорректируем этот перечень – методика анализа зависит от поставленной цели и задач анализа, выбранного субъекта, объекта и технического, методологического, временного и прочего обеспечения.

В табл. 3 сгруппируем методику анализа с позиции различных авторов [17, 20, 24, 26, 37].

Содержание и основная целевая установка финансового анализа – оценка финансового состояния и выявление возможностей повышения эффективности функционирования хозяйствующего субъекта с помощью рациональной финансовой политики. Именно финансовое состояние определяет конкурентоспособность (платежеспособность, кредитоспособность) организации, ее потенциал в деловом сотрудничестве, позволяет оценить степень гарантий экономических интересов как самого предприятия, так и его настоящих и потенциальных партнеров по финансовым и другим отношениям.

Следовательно, как метод превентивного контроля анализ финансового состояния занимает особое место в АКМ. Поэтому практически все проанализированные нами методики анализа рекомендуют его осуществлять, т.к. с его помощью обосновывается целесообразность осуществления конкретных хозяйственных, инвестиционных и финансовых решений, устанавливается степень их соответствия целям развития предприятия; разрабатывается совокупность показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов и т.п. [27,35].

С различиями в постановке задач анализа связаны различия в выборе показателей, определяющих управленческие решения внутренних и внешних пользователей информации. Г.В. Савицкая верно отмечает, что анализ финансового состояния может быть внешний и внутренний. Внутренний анализ представляет собой механизм формирования, размещения и использования капитала с целью поиска резервов укрепления финансового состояния, повышения доходности и наращивания собственного капитала, а внешний – с целью прогнозирования степени риска инвестирования капитала и уровня его доходности [7,26].

Таблица 3

**ОБЗОР МЕТОДИК ПРОВЕДЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА**

Элементы методики	Савицкая Г.В.	Макарьян Э.А.	Баканов М.И.	Журавлев В.В.	Хотинская Г.И.	Ермолович Л.Л.	Любушин Н.П.	Ковалёв В.В.
Анализ финансового состояния	+	-	+	+	+	+	+	+
Маржинальный анализ	+	+	+/-	-	-	-	+	+
Анализ технического развития и организации производства	-	+	+	+	+	-	+	-
Анализ производства и реализации продукции	+	+	+	+	+	+	+	+
Анализ использования трудовых ресурсов и фонда заработной платы	+	+	+	+	+	+	+	-
Анализ использования оборотного капитала					+	+	+	
Анализ использования основных средств	+	+	+	+	+	+	+	-
Анализ материальных ресурсов	+	+	+	-	-	+	+	-
Анализ себестоимости продукции	+	+	+	+	+	+	+	+
Анализ финансовых результатов	+	-	+	+	+	+	+	+
Анализ положения на рынке ценных бумаг, инвестиционной деятельности	+	-	+	-	+	+	+	+

Таким образом, от вида анализа, его цели и поставленных задач зависит набор показателей, наиболее объективно отражающих тенденции изменения финансового состояния. Известно множество таких показателей, поэтому для удобства подразделим их на пять групп по направлениям финансового анализа. Отдельные из них в той или иной степени могут применяться в целях антикризисного развития (рис.4).

Показатели ликвидности позволяют описать и проанализировать способность предприятия отвечать по своим текущим обязательствам. Именно невозможность своевременно погасить первоочередную кредиторскую задолженность является очевидным признаком банкротства. Для анализа платежеспособности необходимо определить, что можно использовать в качестве средства платежа и какую задолженность необходимо погасить в текущем периоде [32].

В основу алгоритма расчета показателей ликвидности заложена идея сопоставления текущих активов (оборотных средств) с краткосрочной кредиторской задолженностью. В результате расчета устанавливается, в достаточной ли степени обеспечено предприятие оборотными средствами, необходимыми для расчетов с кредиторами по текущим операциям. Поскольку различные виды оборотных средств обладают различной степенью ликвидности (конвертации в абсолютно ликвидные средства – денежные средства), рассчитывают несколько коэффициентов ликвидности. При этом у разных авторов различается не только перечень показателей, но и их название.

С позиции кругооборота средств деятельность любого предприятия представляет собой процесс непрерывной трансформации одних видов активов в другие. Эффективность текущей финансово-хозяйственной деятельности может быть оценена протяженностью операционного цикла, зависящей от оборачиваемости средств в различных видах активов. При прочих равных условиях ускорение оборачиваемости свидетельствует о повышении эффективности. Поэтому основой анализа деловой активности являются показатели эффективности использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов: производительность труда (выработка на 1 рабочего), фондоотдача, коэффициенты оборачиваемости средств в запасах и расчетах.

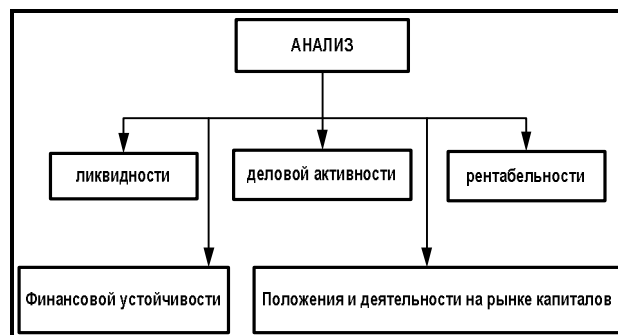


Рис.4. Направления финансового анализа

Одним из основных критериев стабильного функционирования организации является её финансовая устойчивость.

Существуют многочисленные определения финансовой устойчивости организации: отражает стабильность характеристик, полученных при анализе финансового состояния предприятия в свете долгосрочной перспективы; связана с общей структурой финансов и зависимостью предприятия от кредиторов и инвесторов; показывает соответствие структуры источников финансирования в структуре активов [10,23,26 и др.].

Как показывает мировая практика, наиболее жизнеспособны предприятия, у которых собственные финансовые ресурсы составляют не менее 50 % необходимых средств. Благоприятное соотношение собственных и заемных финансовых ресурсов обеспечивает финансово-экономическую независимость предприятий, определяет высокий уровень их платежеспособности, ликвидности, устойчивости [18]. Поэтому не вызывает сомнения, что финансовая устойчивость во многом зависит от оптимальности структуры источников капитала (соотношения собственных и заемных средств) и от оптимальности структуры активов.

Показатели финансовой устойчивости разнообразны: коэффициент автономии (концентрации собственного капитала), коэффициент финансовой зависимости (концентрации заемного капитала), коэффициент соотношения заемных и собственных средств и т.д. Анализ основывается на том, что источники средств различаются уровнем себестоимости, степенью доступности, уровнем надежности, степенью риска и другими.

Показатели рентабельности предназначены для оценки общей эффективности вложения средств в данное предприятие и рассчитываются как отношение полученной прибыли к затратам (расходам, финансо-

вым вложениям средств) на её получение. Основными коэффициентами являются: рентабельность продаж, рентабельность всего капитала, основных средств и прочих внеоборотных активов, собственного и перманентного капитала; период окупаемости собственного капитала и др.

Для оценки рентабельности применяют несколько методов анализа. Чаще всего сравнивают показатели предыдущих и отчетного периодов, отслеживая изменения финансовых результатов. Соответственно так выявляют плюсы и минусы в управлении компанией. Также распространено сравнение плановых показателей с фактическими. Это дает возможность оценить выполнение поставленных задач. Не менее важно сопоставить показатели рентабельности предприятия и его конкурентов (когда подобная информация доступна) [33].

В рамках анализа положения и деятельности на рынке капиталов выполняются пространственно-временные сопоставления показателей, характеризующих положение предприятия на рынке ценных бумаг: дивидендный выход, доход на акцию, ценность акции и др. Этот фрагмент анализа выполняется главным образом в компаниях, зарегистрированных на фондовых биржах и реализующих там свои акции. Любое предприятие, имеющее временно свободные денежные средства и желающее вложить их в ценные бумаги, также ориентируется на показатели данной группы.

При проведении финансового анализа авторами предлагается также использовать как коэффициентный метод, так и прочие классические методы, например, ретроспективный экспресс-анализ отчетности (чтение отчетности) для идентификации признаков кризиса и его наступления.

Л.Л. Ермолович рекомендует осуществлять анализ размещения, состава, структуры и формирования средств, чистых активов и отдельных статей источников средств организации, анализ капитала организации; В.В. Ковалёв – ознакомиться с ключевыми индикаторами, провести общую оценку имущественного и финансового состояния по данным баланса, выявить «больные» статьи отчетности и оценить их в динамике [2,21].

Из комплекса поставленных задач экспресс-анализа в целях нашего исследования выделим следующие:

- определение изменений и последующий анализ качественных и количественных факторов, влияющих на такие изменения,
- выявление отдельных статей и их соотношения, свидетельствующих об угрозе кризисных явлений,
- обоснование рациональной структуры статей отчетности.

Если рассматривать проведение внешнего финансового анализа государственными органами, то он регламентируется отдельными нормативными актами. В 1993 г. были приняты Временные методические рекомендации по оказанию государственной поддержки и санации предприятий [12], в которых предложены к использованию показатели финансовых результатов деятельности для выявления организаций, подлежащих государственной поддержке и предприятий «полностью бесперспективных» (подлежащих реорганизационным и ликвидационным процедурам). Такими показателями являлись:

- финансовые коэффициенты рентабельности: рентабельность продаж, всего капитала, основных средств и прочих внеоборотных активов, собственного капитала;
- финансовые коэффициенты оборачиваемости: коэффициент общей оборачиваемости капитала; коэффициент оборачиваемости мобильных средств, материальных оборотных средств, готовой продукции, дебиторской задолженности, собственного капитала; средний срок оборота дебиторской задолженности; фондоотдача основных средств и прочих внеоборотных активов.

Приказом ФСФО РФ от 23 января 2001 г. № 16 утверждены «Методические указания по проведению анализа финансового состояния организаций» в целях обеспечения единого методического подхода при проведении сотрудниками ФСФО России анализа финансового состояния». Цель указаний – получение объективной оценки их платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой и инвестиционной активности, эффективности деятельности (рис.5).

В федеральном законе «О несостоятельности (банкротстве)» от 26 октября 2002 г. № 127-ФЗ анализ финансового состояния должника установлен ст. 70 и может осуществляться на любой стадии развития конкурсных отношений (закон 1992 г. предусматривал обязанность осуществления финансового анализа только на этапе конкурсного производства). Цель анализа – определение стоимости принадлежащего должнику имущества для покрытия судебных расходов, расходов на выплату вознаграждения арбитражным управляющим, а также определения возможности или невозможности восстановления платежеспособности должника. По результатам анализа управляющий подготавливает предложения о возможности или невозможности восстановления платежеспособности должника, обоснование целесообразности введения последующих процедур банкротства.

На основе закона «О банкротстве» утверждены Правила проведения арбитражным управляющим финансового анализа (утв. постановлением Правительства РФ от 25 июня 2003 г. № 367), которые определяют принципы и условия проведения арбитражным управляющим финансового анализа, а также состав сведений, используемых арбитражным управляющим при его проведении.

Кроме этих показателей и анализа хозяйственной, инвестиционной и финансовой деятельности должника, его положения на товарных и иных рынках, активов и пассивов организации Правилами впервые предусмотрен анализ возможности безубыточной деятельности, изменения отпускной цены и затрат на производство продукции. В данном разрезе рекомендуется анализировать взаимосвязь цен на товары, работы, услуги, объем производства; производственную мощность; расходы на производство продукции; рынок продукции; рынок сырья и ресурсов.

Таким образом, отдельные элементы маржинального анализа закрепляются в нормативных актах на государственном уровне. Использование результатов такого анализа способствует принятию оптимальных антикризисных решений. Например, анализ зависимости «затраты – объем – прибыль» (анализ безубыточности, CVP-анализ) – анализ поведения затрат, в основе которого лежит взаимосвязь затрат, выручки, объема производства и прибыли, – является, на наш взгляд, необходимым инструментом планирования и превентивного контроля. Эти взаимосвязи формируют основ-

ную модель финансовой деятельности, что позволяет менеджеру использовать данный инструмент при краткосрочном планировании и оценке альтернатив.

На основе результатов маржинального анализа появляется возможность рассчитать минимально необходимый размер доходов организации, чтобы обеспечить текущую платежеспособность; он в большей степени создает условия для подготовки управленческих решений благодаря возможностям показателя маржинального дохода (определение наиболее эффективной отрасли производства внутри организации, составление оптимальной производственной программы, проведение анализа безубыточности и др.) [25,30,36].

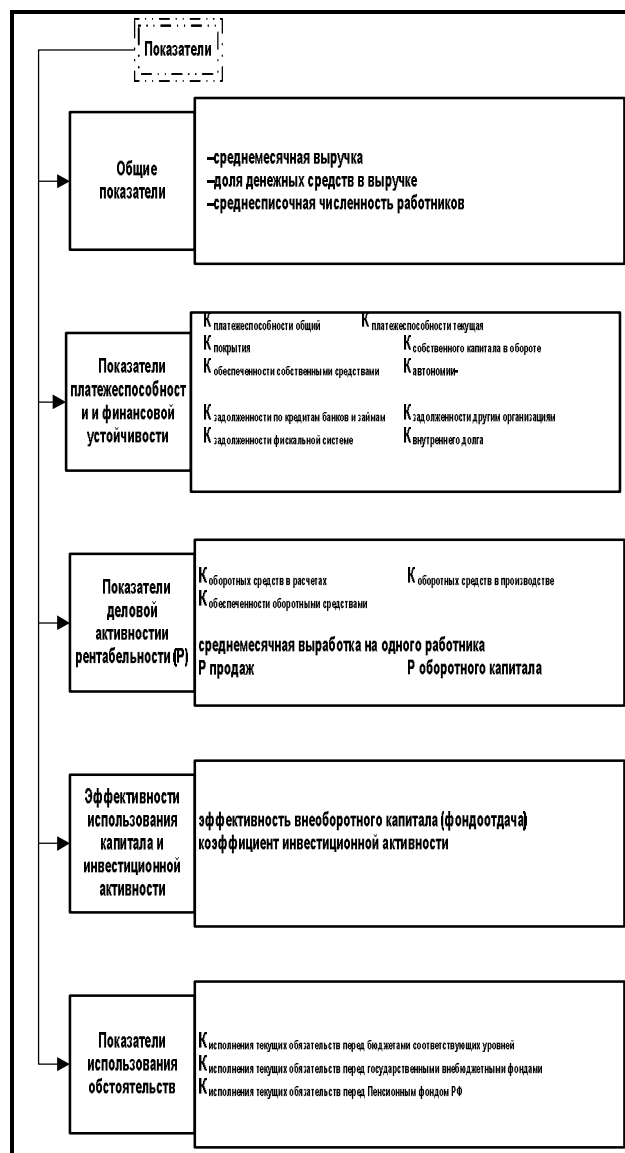


Рис.5. Показатели для анализа финансового состояния организаций ФСФО в 2001 г.

В основе маржинального анализа лежит анализ маржинальной прибыли (маржинальный доход, маржинальное покрытие, сумма покрытия), которая отражает способность организации генерировать достаточные доходы для покрытия постоянных расходов и получения прибыли. Под маржинальной прибылью подразумевают превышение выручки от продаж над

величиной переменных затрат или прямых расходов [22,25].

Рассмотрим предлагаемую методику маржинального анализа некоторыми экономистами [29] (табл.6.2.5). Из табл.4 видно, что особое внимание при маржинальном анализе авторами уделяется определению безубыточного объема продаж и зоны безопасности как графическим, так и аналитическим способом.

В основном метод оценки безубыточности показывает объемы продаж, при которых предприятие способно покрыть свои расходы без получения прибыли. На небольшом удалении от точки безубыточности сила воздействия операционного рычага будет максимальной, по мере возрастания объемов продаж она начинает убывать: каждый последующий процент прироста выручки будет обеспечивать все меньший процент прироста прибыли.

При скачке постоянных затрат, диктуемом интересами дальнейшего наращивания мощностей или другими обстоятельствами, значение точки безубыточности возрастет, и данные зависимости придется прогнозировать заново [11].

Важно, что на основе анализа выводятся базовые параметры управления безубыточностью: критическое значение цены реализации, постоянных и переменных затрат, безубыточный объем продаж, который представляет собой порог рентабельности [28].

Таблица 4

**ОБЗОР МЕТОДИК ПРОВЕДЕНИЯ МАРЖИНАЛЬНОГО АНАЛИЗА**

Показатель	Д.А. Панков	Г.В. Савицкая	Э.А. Макарян	М.И. Баканов	Л.Л. Ермолович	В.В. Ковалёв
Факторный анализ прибыли	+	+	+	+/-	-	+/-
Факторный анализ рентабельности	+	+	+	+/-	-	+/-
Определение безубыточного объема продаж и зоны безопасности:						
–графический способ	+	+	+	+	+	+
–аналитический способ	+	+	+	-	+	+
Анализ факторов изменения безубыточного объема продаж и зоны безопасности	+	+	+	-	-	-
Определение критической суммы постоянных затрат, переменных расходов на единицу продукции и критического уровня цены реализации	+	+	+	-	+	+
Обоснование управленческих решений	+/-	+	-	-	-	-

При вычислении маржи безопасности (процентное соотношение плановой (или фактической) и критической величины параметра) для объема продаж выявляется запас финансовой прочности. То есть чем

больше запас финансовой прочности, тем меньше риск наступления кризисных явлений.

Недостаточное внимание авторами в предлагаемой методике маржинального анализа уделяется обоснованию управленческих решений. Г.В. Савицкая предлагает использовать такой анализ в целях обоснования решения «производить или покупать», увеличения производственной мощности, принятия дополнительного заказа; выбора варианта машин и оборудования, технологии производства и решения с учетом ограничений на ресурсы [26]. Неиспользование возможностей такого анализа может привести к критическим последствиям от неэффективных решений.

Одним из важных результатов управленческого анализа в целях антикризисного развития, по нашему мнению, должно быть выявление резервов роста и эффективности использования различного рода ресурсов и факторов, влияющих на этот процесс. Под резервами М.И. Баканов и А.Д. Шеремет понимают неиспользованные возможности снижения текущих и авансированных затрат материальных, трудовых и финансовых ресурсов при данном уровне развития производительных сил и производственных отношений. В Большом экономическом словаре внутрихозяйственные резервы определены как возможность увеличения выпуска продукции и снижения её себестоимости, роста производительности труда, увеличения качества изделий в результате лучшего использования производственного потенциала. В основном авторами рекомендуется выявлять: резервы увеличения выпуска и реализации продукции, фондоотдачи и фондорентабельности; суммы прибыли и рентабельности; использования материальных, трудовых ресурсов; снижения себестоимости [9,24,38].

В изученных методиках анализа практически не используется анализ внешней и внутренней среды организации. Однако несомненно, что для предотвращения финансового кризиса он обязателен. Например, В.В. Ковалев подчёркивает, что необходимо проводить всесторонний анализ внутренних и внешних факторов, и при этом не предлагает механизм такого анализа [21].

С.В. Трохина, Т.В. Фиактистова и В.А. Ильина обобщение локальных показателей финансового состояния по внешним факторам с учетом их мультипликативного характера советуют проводить на основе средней геометрической (формула):

$$K_0 = \sqrt[4]{K_1 * K_2 * K_3 * K_4}$$

где  $K_0$  – интегральный показатель финансового состояния по социально-экономическим факторам ( $K_0 \geq 1$  – благоприятное влияние, от 0,5-1 – малоблагоприятное влияние, от 0-0,5 – неблагоприятное влияние);

$K_1$  – локальный интегральный показатель финансового состояния по анализу макроокружения;

$K_2$  – локальный интегральный показатель финансового состояния по анализу состояния и перспектив развития отрасли;

$K_3$  – локальный интегральный показатель финансового состояния по анализу конкурентной среды внутри отрасли;

$K_4$  – локальный интегральный показатель финансового состояния по анализу конкурентов.

При расчете  $K_1 - K_4$  отбираются частные показатели, которые в наибольшей мере характеризуют факторы и элементы, в значительной мере определяющие влияние на финансовую стабильность предприятия [34]. Однако показатель в силу информационной обособленности можно применить не ко всем организациям; кроме этого, количественные критерии влияния внешней среды достаточно условны.

В Правилах проведения арбитражным управляющим финансового анализа (утв. постановлением Правительства РФ от 25 июня 2003 г. № 367) также отмечается необходимость проведения анализа внешних (анализ общеэкономических условий, региональных и отраслевых особенностей его деятельности) и внутренних условий деятельности организации (анализ экономической политики и организационно-производственной структуры).

По результатам анализа внешних условий деятельности указываются: влияние государственной денежно-кредитной политики; особенности государственного регулирования отрасли, к которой относится должник; сезонные факторы и их влияние на деятельность; исполнение государственного оборонного заказа; наличие мобилизационных мощностей и имущества ограниченного оборота; необходимость осуществления дорогостоящих природоохранных мероприятий; географическое положение, экономические условия региона, налоговые условия региона; имеющиеся торговые ограничения, финансовое стимулирование.

Целью анализа внутренних условий деятельности является изучение: основных направлений деятельности, видов выпускаемой продукции, текущих и планируемых объемов производства; состава основного и вспомогательного производства; загрузки производственных мощностей; объектов непромышленной сферы и затрат на их содержание; основных объектов, не завершённых строительством; перечня структурных подразделений и схемы структуры управления предприятием; численности работников, включая численность каждого структурного подразделения, фонда оплаты труда работников предприятия, средней заработной платы; учетной политики, систем документооборота, внутреннего контроля, страхования, организационной и производственной структур. Кроме этого указываются все направления (виды) деятельности, осуществляемые в течение не менее чем двухлетнего периода, их финансовый результат, соответствие нормам и обычаям делового оборота, соответствие применяемых цен рыночным и оценка целесообразности продолжения осуществляемых направлений (видов) деятельности.

## Литература

1. Абдуллаев Н., Зайнетдинов Ф. Формирование системы анализа финансового состояния предприятия // Финансовая газета. – 2000. – № 28, 30, 32.
2. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие / Под ред. Л.Л.Ермолович. – Мн.: Экоперспектива, 2001.
3. Афанасьев М.П. Взаимосвязь аудита эффективности и финансового анализа // Финансовый контроль. – 2003. – № 10.
4. Бандурин В. В., Ларицкий В. Е. Проблемы управления не состоятельными предприятиями в условиях переходной экономики. – М.: Наука и экономика, 1999.
5. Баринов В.А. Антикризисное управление: Учебное пособие. – М.: ИД ФБК-ПРЕСС, 2002.



6. Белуха Н.Т. Теория финансово-хозяйственного контроля. – Киев: Выша шк. 1990.
7. Бендиков М.А. Экономическая безопасность промышленного предприятия в условиях кризисного развития // Менеджмент в России и за рубежом.– 2000.– № 2.
8. Бендиков М.А., Джамай Е.В. Совершенствование диагностики финансового состояния промышленного предприятия // Менеджмент в России и за рубежом. – 2001. – № 5.
9. Большой экономический словарь //Под ред. А.Н. Азрилияна. 4-е изд. доп. и перераб. М.: Институт новой экономики, 1999.
10. Борисов Л. Анализ финансового состояния предприятия. //АКДИ БП. - 2001. - № 5.
11. Вахрушина М. Управленческий анализ поведения затрат // ФПА АКДИ «Экономика и жизнь». – 2002. - № 9.
12. Временные методические рекомендации по оказанию государственной поддержки и санации предприятий (Приложение к Письму Минэкономики РФ от 16 сентября 1993 г. № АШ-598/6-210) //Вестник ВАС РФ.– 1993.– № 12.
13. Гамм Р.В., Паркшейн Х.Р. Опыт применения финансового анализа // Аудит и финансовый анализ.– 2000.– № 2.
14. Головченко Н. Рационализация инструментов системы управленческого учета, анализа и принятия решений // Финансовая газета.– 2004.– № 3.
15. Грищенко О.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие.– Таганрог: Изд-во ТРТУ, 2000.
16. Давыдова Г.В., Беликов А.Ю. Методика количественной оценки риска банкротства предприятий // Управление риском.– 1999.– № 3.
17. Журавлев В. В., Савруков Н. Т. Анализ хозяйственно-финансовой деятельности предприятий. Конспект лекций. – СПб.: Политехника, 2001.
18. Зарнадзе А. Исследование системных свойств в экономике как предпосылка преодоления кризиса // Менеджмент в России и за рубежом. – 2000. – № 1.
19. Иванов А.Н. Производственный анализ: оптимизация структуры затрат // Аудиторские ведомости.– 1998.– №10.
20. Ковалёв В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник.– М.: ООО «ТК Велби», 2002.
21. Ковалев В.В. Финансовый анализ: управление капиталом, выбор инвестиций, анализ отчетности. – М.: ФиС, 1996.
22. Кожин В.Я. Основы бухгалтерского учета.– М.: Система ГАРАНТ, 2003.
23. Крейнина М.Н. Финансовая устойчивость предприятия: оценка и принятие решений // Финансовый менеджмент.– 2001.– № 2.
24. Макарьян А.И. Управленческий анализ. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2004.
25. Николаева С.А. Управленческий учет: Пособие для подготовки к квалификационному экзамену на аттестат профессионального бухгалтера. – М.: ИПБ-БИНФА, 2002.
26. Савицкая Г.В. Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности. – М.: ИНФРА-М, 2001.
27. Ситнов А. Финансовый анализ в аудиторской деятельности //Финансовая газета. Региональный выпуск. – 2000. - № 39.
28. Станиславчик Е. Основы инвестиционного анализа // Финансовая газета.–2004.– № 11.
29. Панков Д.А. Бухгалтерский учет и анализ за рубежом. – М.: Дело и сервис, 2003.
30. Пизенгольц М.З. О содержании управленческого учета // Бухгалтерский учет.– 2000.– № 19.
31. Пласкова Н., Тойкер Д. Бухгалтерская отчетность как информационная база финансового анализа. // Финансовая газета. Региональный выпуск. – 2002. - № 35.
32. Пучкова С.И. Бухгалтерская (финансовая) отчетность. Учебное пособие. – М.: ФБК-ПРЕСС, 2001.
33. Тарбеева Е.М., Рыжов О.В. Оцениваем рентабельность финансово-хозяйственной деятельности компании // Главбух.–2004.– № 2.
34. Трохина С.Д., Ильина В.А., Морозова Т.Ф. Управление финансовым состоянием предприятия // Финансовый менеджмент.– 2004.– № 1.
35. Трохина С.В., Фиактистова Т.В., Ильина В.А. Влияние внешнего окружения на финансовое состояние фирмы // Финансовый менеджмент.– 2002.– № 4.
36. Хорин А.Н. Финансовая отчетность организации // Бухгалтерский учет.– 2001.– № 7.
37. Хотинская Г.И. Харитоновна Т.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия (на примере предприятий сферы услуг).– М.: Дело и Сервис, 2004.
38. Шеремет А.Д. Комплексный экономический анализ деятельности предприятия // Бухгалтерский учет.– 2001.– № 13. Шеремет А.Д. Комплексный экономический анализ деятельности предприятия // Бухгалтерский учет.– 2001.– № 13.

*Блинова Ульяна Юрьевна*