

## 2.11. ИНФОРМАЦИОННАЯ БАЗА АНАЛИЗА ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СТРОИТЕЛЬНОЙ КОМПАНИИ

Чая В.Т., д.э.н., профессор;  
Гарманюк П.Л., соискатель кафедры  
учета анализа и аудита

*Экономический факультет Московского государственного университета им. М.В. Ломоносова*

В статье автором представлены исторические особенности формирования концепции анализа финансово-хозяйственной деятельности для любой компании. Кроме этого сформулирована роль бухгалтерского и управленческого учета в анализе финансово-хозяйственной деятельности с акцентом на деятельность строительной компании. В работе приведены характерные особенности учета в строительных компаниях и использования информации в процессе оценки кредитоспособности строительных компаний. Автором систематизированы группы внешних пользователей информационной базой анализа финансово-хозяйственной деятельности компаний. Выделены потребности различных групп пользователей в информации для анализа. Обращено внимание на необходимость разработки системы анализа кредитоспособности строительных компаний с учетом методологии анализа финансово-хозяйственной деятельности компании.

### Исторические особенности формирования концепции анализа финансово-хозяйственной деятельности компании

В условиях функционирования современной экономики значительно возрастает роль анализа. Анализ помогает глубоко исследовать как макро, так и микроэкономические проблемы, а результаты анализа позволяют принять эффективные, стратегически важные решения, как в рамках экономики страны, так и в рамках деятельности отдельной компании. Специфика современного бизнеса основывается частично на преимуществах, получаемых в процессе повышения уровня знаний коллектива и отдельных специалистов в компании. Знания уместно применяются в анализе и оценке экономических процессов, деятельности компании, сценариев и ситуаций развития бизнеса.

Стремление к использованию аналитического инструментария в бизнесе в первую очередь объясняется нацеленностью предприятий различных отраслей на высокие финансовые результаты. Компании проводят анализ показателей эффективности функционирования предприятий, оценку результатов с целью дальнейшей диагностики и прогноза развития, перспективное планирование, анализ финансовых потоков и рисков. Результаты проведенных мероприятий с помощью анализа и оценки, как правило, представляют руководству для принятия решений.

Изучив современные бизнес-процессы в экономике РФ и мире, можно сделать вывод о сложной структуре взаимодействия контрагентов, партнеров и отдельных субъектов коммерческих отношений. Сложность и широкая разветвленность взаимодействия обусловлена необходимостью сотрудничества ради борьбы с конкуренцией, повышения благосостояния, достижения высоких финансовых результатов. Значимую роль в подобных процессах играют банки, которые помогают

частному сектору, отраслям экономики осуществлять текущую деятельность с помощью банковских услуг, в том числе кредитования.

Использование инструментария анализа в банковской сфере помогает принять решение по вопросам кредитования (в этом случае проводится оценка кредитоспособности заемщика), по вопросам участия в инвестиционных проектах и др.

Информационная база анализа финансово-хозяйственной деятельности строительных компаний в банковском кредитовании, с одной стороны, имеет одну основу с принципами анализа деятельности компаний с точки зрения методик комплексного анализа, а с другой стороны – основывается на принципах оценки кредитоспособности заемщиков. Формирование системы анализа финансово-хозяйственной деятельности, позволяющей эффективно совместить данные подходы, с позиции автора, позволит банкам делать более объективные выводы о сотрудничестве со строительными компаниями и принимать эффективные стратегически важные решения.

Как источник формирования информационной базы перечислим основные этапы исторического формирования концепции анализа деятельности компании [2, 8, 17, 18, 19].

1. Зарождение концепции. Формирование бухгалтерского дела. До XVII в. бухгалтерский учет считался прикладной математикой. В XVII-XVIII вв. он рассматривался в большей части как юридическая наука, а в XIX-XX вв. – как экономическая. В настоящее время в международных программах бухгалтерского образования бухгалтерское дело рассматривается как комплекс знаний экономики, права и математики.
2. Формирование системы бухгалтерского учета на Западе. В середине XX в. на Западе сложилась современная система бухгалтерского учета, основными элементами которой являются финансовый учет и отчетность, управленческий учет и контроль, финансовый анализ на базе финансовой отчетности.
3. Формирование концепции анализа хозяйственной деятельности как отдельного направления. В 1920-х гг. в России отдельно выделился анализ хозяйственной деятельности, что было связано с централизованным планированием. В этот период резко изменилась роль балансоведения. Теория баланса стала изучаться в самом бухгалтерском учете, а анализ баланса вошел составной частью в новую, созданную в годы советской власти науку и учебную дисциплину – анализ хозяйственной деятельности.
4. Развитие концепции. В 1938 г. Народный комиссариат финансов СССР издал Методологические указания по проверке и анализу финансовыми органами балансов и годовых отчетов предприятий, имевшие большое организующее значение не только для централизованного руководства аналитической практикой, но и для развития анализа хозяйственной деятельности как научной дисциплины. В годы советской власти произошла определенная трансформация в понимании сущности бухгалтерии – баланс, являющийся в рыночной экономике одним из основных инструментов управления экономикой предприятия, в условиях директивной экономики рассматривался исключительно как элемент системы контроля.

### Роль бухгалтерского и управленческого учета в анализе финансово-хозяйственной деятельности строительной компании

С точки зрения автора, первым и основным источником анализа финансово-хозяйственной деятельности компании является финансовая, или бухгалтерская, отчетность. Данные бухгалтерской отчетности формально отражают текущее состояние компании и особенности ее

финансово-хозяйственной деятельности. Необходимо учитывать, что формирование финансовой отчетности осуществляется следующим образом: на основе полученных первичных учетных документов проводится группировка детальной информации и фиксирование данных в регистрах аналитического учета; далее осуществляется группировка данных по видам и заполнение данных синтетического учета (отдельно по специальным счетам бухгалтерского учета), а в результате осуществляется формирование агрегированных показателей. Специфика отрасли, в которой функционирует предприятие, определяет особенности формирования отчетности компании, в связи с чем необходимо учитывать это в процессе разработки методологии и методики анализа. В соответствии с отраслевой спецификой строительной компании существуют отличительные особенности в системе бухгалтерского учета в строительных компаниях. Например, с характерными особенностями формируются следующие направления учета [4].

1. Учет основных средств (специальная строительная техника и др.).
2. Учет расходов.
3. Специфика учета хозяйственных операций в обособленных подразделениях (в случае региональных проектов).
4. Учет оборудования в случае подрядной деятельности.
5. Учет незавершенного строительства.
6. Порядок сдачи объекта и процедура отражение выручки в соответствии с первичной учетной документацией по учету работ в капитальном строительстве и ремонтно-строительных работах: КС-2, КС-3 и др.

В процессе анализа в банковском кредитовании используются данные не только бухгалтерской отчетности, но и управленческой отчетности. Также необходимо учитывать данные планирования, маркетинга и бюджетирования. Целью формирования данных бухгалтерской отчетности является ее последующий анализ внешними (банки, инвесторы и др.) и внутренними пользователями (топ-менеджмент, другие сотрудники) [7, 8].

Как правило, выделяют следующие наиболее важные задачи анализа бухгалтерской отчетности [7, 15]:

- оценка рентабельности капитала;
- оценка степени деловой активности предприятия;
- оценка финансовой устойчивости;
- оценка ликвидности баланса и платежеспособности предприятия.

Данные бухгалтерской отчетности позволяют оценить эффективность размещения капитала предприятия, его достаточность для текущей и предстоящей хозяйственной деятельности, оценить размер и структуру заемных источников, а также эффективность их привлечения. На основе анализа внешние пользователи могут принять решения о целесообразности и условиях сотрудничества с данным предприятием как с партнером; оценить кредитоспособность предприятия как заемщика (со стороны банка); оценить возможные риски своих вложений и другие решения.

Например, отчет о финансовых результатах строительной компании (Ф. №2 «Отчет о прибылях и убытках» бухгалтерского баланса) является важнейшим источником информации для анализа показателей рентабельности активов предприятия, рентабельности реализованной продукции, определения величины чистой прибыли, остающейся в распоряжении компании, и других показателей в рамках анализа. В строительной компании, к примеру, отчетность может использоваться внутренними служащими – финансовым директором или топ-менеджментом для формирования

управленческой отчетности, а может использоваться внешними – банками в процессе рассмотрения кредитной заявки строительной компании или в сотрудничестве по другим банковским продуктам.

Целью представления строительной компанией отчетности внешним пользователям является прежде всего привлечение финансирования под строительные инвестиционные, девелоперские проекты и в текущую деятельность от инвесторов, банков, государственных компаний. В таких случаях для субъектов рынка представляется сформированная бухгалтерская отчетность на несколько отчетных дат, что составляет основу анализа деятельности компании и бизнеса. Кроме бухгалтерской отчетности, источником информации для внешних пользователей является обработанная отчетность, дополненная управленческими данными под конкретный запрос контрагента. Например, для инвестора важны данные финансовой отчетности компании в разрезе строительных проектов с подробными расшифровками доходной и расходной частей, а также расчет налоговых обязательств.

### **Пользователи информационных источников анализа финансово-хозяйственной деятельности строительной компании**

В целях понимания структуры взаимодействия субъектов рынка, которые пользуются финансовой отчетностью как информационным источником анализа, необходимо обратить внимание на то, какие существуют внешние пользователи [7, 15]:

- собственники предприятия (в том числе и потенциальные);
- партнеры по бизнесу;
- кредиторы (в том числе и потенциальные);
- поставщики и покупатели;
- государство;
- аудиторские службы;
- консультанты по финансовому анализу;
- биржи ценных бумаг;
- регистрирующие и другие государственные органы;
- законодательные органы;
- пресса и информационные агентства;
- торгово-производственные ассоциации;
- профсоюзы.

Табл. 1 раскрывает потребности в источниках информации в зависимости от группы пользователей и целей анализа [2, 8, 19].

Одним из важных источников информации о финансово-хозяйственной деятельности компании является внутренняя или управленческая отчетность. Как правило, управленческая отчетность включает в себя отдельные показатели деятельности компании в дополнение к данным бухгалтерской отчетности, а также она сформирована в зависимости от потребностей собственников и топ-менеджеров компании. Сопоставление данных бухгалтерской и управленческой отчетности, подкрепленные плановыми показателями, формируют базу анализа, в том числе для кредитных организаций и банков.

Важно подчеркнуть, что объем форм и порядок составления бухгалтерской отчетности должны соответствовать требованиям положений по бухгалтерскому учету организации в РФ (например, ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации»).

В процессе анализа и оценки кредитоспособности финансово-хозяйственной деятельности строительной ком-

пании необходимо использовать различные источники информации (в том числе и финансовую отчетность) в соответствии с методикой анализа с целью избегания ошибок, влияющих на результаты исследования.

Таблица 1

### ПОТРЕБНОСТИ В ИСТОЧНИКАХ ИНФОРМАЦИИ ДЛЯ РАЗЛИЧНЫХ ПОЛЬЗОВАТЕЛЕЙ

Группы пользователей	Цели анализа	Источники
Менеджеры предприятия	Оценка эффективности производственной и финансовой деятельности; принятие управленческих и финансовых решений; формирование управленческой отчетности	Первичная документация; внутренние отчеты предприятия; финансовая отчетность предприятия
Государственные органы и органы налогообложения	Принятие решений; налогообложение; оценка деятельности компании	Финансовая отчетность; налоговая отчетность; данные внутренних проверок; обработанные данные деятельности компании
Акционеры	Оценка рентабельности бизнеса; оценка динамики финансовых показателей; оценка перспектив выплаты дивидендов	Бухгалтерская отчетность; управленческая отчетность
Кредиторы	Оценка кредитоспособности предприятия	Финансовая отчетность; специальные справки; управленческая отчетность; другие данные деятельности компании
Поставщики	Определение наличия ресурсов для оплаты поставок	Финансовая отчетность
Покупатели	Оценка перспектив функционирования компании	Финансовая отчетность
Внутренние служащие	Оценка стабильности и рентабельности деятельности предприятия в целях определения перспектив занятости и собственного благополучия	Финансовая отчетность
Статистические органы	Статистические выводы	Статистическая отчетность; финансовая отчетность

Сделаем вывод, что в первую очередь для качественной и эффективной системы анализа необходимы качественные источники информации: это прежде всего бухгалтерская и управленческая отчетность компании, первичная документация, плановые показатели (прогноз движения денежных средств), маркетинговые данные (анализ рынка) и другое. Из-за отсутствия нормативно утвержденных и подтвержденных на практике методик анализа и оценки финансово-хозяйственной деятельности компании, оценки кредитоспособности заемщика, а также из-за наличия проблем с анализом учетных систем строительных компаний с характерными отраслевыми особенностями, целью исследования данной тематики является разработка системы анализа кредитоспособности строительных компаний с учетом методологии анализа финансово-хозяйственной деятельности компании. С позиции компании, цель анализа состоит не только в

том, чтобы установить и оценить финансовое состояние предприятий, но и в том, чтобы после анализа сформировать комплекс мероприятий, направленных на улучшение финансового состояния компании. Кроме этого, целью анализа является своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности. Корректировки в системе бухгалтерского учета, изменения в стандартах оценки кредитоспособности заемщиков, тренд на приведение форм бухгалтерской отчетности в соответствие с требованиями международных стандартов определяют необходимость разработки актуальной методологии анализа, ее мониторинга и использования на практике.

### Литература

1. Абрютин М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия [Текст] / М.С. Абрютин, А.В. Грачев. – М. : Дело и Сервис, 1998. – 287 с.
2. Бердникова Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия [Текст] : учеб. Пособие / Т.Б. Бердникова. – М. : ИНФРА-М, 2007. – 215 с.
3. Гиляровская Л.Т. Анализ и оценка финансовой отчетности коммерческого предприятия [Текст] / Л.Т. Гиляровская, А.А. Вехорева. – СПб, 2003. – 249 с.
4. Грибков А.Ю. Бухгалтерский учет в строительстве [Текст] / А.Ю. Грибков. – М. : Омега-Л, 2007. – 432 с.
5. Грищенко О.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия [Текст] : учеб. пособие / О.В. Грищенко. – Таганрог : Изд-во ТРТУ, 2000. – 112 с.
6. Донцова Л.В. Анализ финансовой отчетности [Текст] / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. – М. : Финансы и статистика, 2005. – 144 с.
7. Ефимова О.В. Финансовый анализ [Текст] / О.В. Ефимова. – М. : Бухгалтерский учет, 1999. – 208 с.
8. Ефимова О.В. Анализ финансовой отчетности [Текст] : учеб. пособие / О.В. Ефимова, М.В. Мельник. – М. : Омега-Л, 2006. – 408 с.
9. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры [Текст] / В.В. Ковалев. – М. : Финансы и статистика, 2001. – 60 с.
10. Ковалев А.И. Анализ финансового состояния предприятия [Текст] / А.И. Ковалев, В.П. Привалов. – М. : Центр экономики и маркетинга, 2002. – 192 с.
11. Кондраков Н.П. Основы финансового анализа [Текст] / Н.П. Кондраков. – М. : Главбух, 1998. – 114 с.
12. Любушин Н.П. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности [Текст] : учеб. пособие / Н.П. Любушин. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2005. – 448 с.
13. Маркарян Э.А. Финансовый анализ [Текст] : учеб. пособие / Э.А. Маркарян, Г.П. Герасименко. – Ростов н/Д. : Изд-во Рост. ун-та, 1994. – 160 с.
14. Савицкая Г.В. Экономический анализ [Текст] : учебник / Г.В. Савицкая. – 10-е изд., испр. – М. : Новое знание, 2004. – 640 с.
15. Чая В.Т. Бухгалтерский учет для экономических специальностей [Текст] : учеб. пособие для ССУЗов / В.Т. Чая, О.В. Латыпова. – М. : КНОРУС, 2009. – 224 с.
16. Чая В.Т. Управленческий анализ [Текст] : учеб. пособие / В.Т. Чая, Н.И. Чупахина. – М. : Рид Групп, 2011. – 448 с.
17. Шеремет А.Д. Теория экономического анализа [Текст] : учебник / А.Д. Шеремет. – 2-е изд. доп. – М. : ИНФРА-М, 2005. – 366 с.
18. Шеремет А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности [Текст] / А.Д. Шеремет. – М. : ИНФРА-М, 2008. 416 с.

*Чая Владимир Тигранович*

*Гарманюк Павел Леонидович*

## Ключевые слова

Анализ финансово-хозяйственной деятельности; концепция; строительная компания, исторические особенности; информационная база анализа; банковское кредитование; оценка кредитоспособности; бухгалтерский учет; управленческий учет; бухгалтерская отчетность; управленческая отчетность; методология анализа; привлечение финансирования; задачи анализа бухгалтерской отчетности; внешние пользователи; потребности в источниках информации.

## РЕЦЕНЗИЯ

Важной особенностью работы является актуальность темы исследования системы анализа финансово-хозяйственной деятельности строительных компаний с акцентом на возможность использования полученной информации в процессе оценки кредитоспособности компании. В работе сформулированы исторические особенности концепции анализа финансово-хозяйственной деятельности компании. Автором выделена роль бухгалтерского и управленческого учета как информационных источников для анализа финансово-хозяйственной деятельности строительной компании. Кроме этого, представлены потребности внешних пользователей в источниках информации для анализа. Обращено внимание на необходимость разработки системы анализа кредитоспособности строительной компании с использованием методологии анализа финансово-хозяйственной деятельности компании. Недостаточно раскрыта тема использования инструментария оценки кредитоспособности компании. На наш взгляд, данный вопрос необходимо рассматривать в отдельном исследовании.

Научное исследование обстоятельно раскрывает важность разработки и систематизации методологии оценки кредитоспособности строительной компании. Видна перспектива практической значимости разрабатываемой методологии. Несомненным достоинством работы следует признать акцентирование внимания на важности синтеза двух направлений анализа – анализа финансово-хозяйственной деятельности и оценки кредитоспособности.

В целом работа отвечает предъявляемым требованиям и должна быть опубликована в журнале «Аудит и финансовый анализ».

*Суйц В.П., д.э.н., проф. кафедры учета, анализа и аудита Экономического факультета Московского государственного университета им. М.В. Ломоносова*