Методический инструментарий формирования и анализа финансовой отчетности корпораций

тема диссертации и автореферата по ВАК 08.00.12, кандидат экономических наук Банк, Ольга Анатольевна

**Год:**

2011

**Автор научной работы:**

Банк, Ольга Анатольевна

**Ученая cтепень:**

кандидат экономических наук

**Место защиты диссертации:**

Йошкар-Ола

**Код cпециальности ВАК:**

08.00.12

**Специальность:**

Бухгалтерский учет, статистика

**Количество cтраниц:**

182

## Оглавление диссертации кандидат экономических наук Банк, Ольга Анатольевна

Введение

1. Теоретические основы финансовой отчетности и проблемы ее учетно-аналитического обеспечения в системе корпоративного менеджмента

1.1. Финансовая отчетность в системе корпоративного менеджмента

1.2. Особенности учетно-аналитического обеспечения финансовой отчетности корпораций

2. Развитие корпоративной финансовой отчетности в соответствии с

2.1. Концепция подготовки финансовой отчетности корпораций в соответствии с международными стандартами

2.2. Методическая основа применения справедливой стоимости к оценке отдельных объектов учета в корпорации

3. Анализ в системе корпоративного менеджмента и его методический инструментарий

3.1. Тактическое и стратегическое моделирование показателей анализа финансовой отчетности в системе корпоративного менеджмента

3.2. Методика комплексного анализа и оценки деятельности корпорации

## Введение диссертации (часть автореферата) На тему "Методический инструментарий формирования и анализа финансовой отчетности корпораций"

Актуальность темы исследования. Информационная система современных корпораций, включающая ряд взаимосвязанных подсистем технологической и экономической информации, не может быть достоверно объективной без данных учета, отчетности и ее анализа. Внешние пользователи, интересующиеся финансовым положением, финансовыми результатами деятельности, состоянием активов, должны извлекать из формируемой в отчетности информации пользу, а корпорация — привлекать наиболее значимых для своего бизнеса партнеров, инвесторов, участников деятельности. Внутренние пользователи - менеджеры и собственники, потребляющие для выполнения своих функций, как правило, глубоко детализированную учетно-аналитическую информацию, должны владеть способами ее получения, инструментарием формирования и раскрытия этой информации в отчетности. Сложность формирования учетно-аналитического обеспечения' корпоративного менеджмента заключается в том, что исторически учет и отчетность не были ориентированными на стратегию развития. Происходящее в России реформирование учета и отчетности, адаптация их к требованиям международных стандартов пока не дают желаемых результатов в силу объективных причин: слабого развития рыночных механизмов, последствий финансового кризиса. Кроме того, на международном уровне не закончен процесс конвергенции международных и американских правил учета и отчетности, на основании которой формируется новая философия МСФО.

Крупные корпорации, объединяющие в свой бизнес организации, в соответствии с требованиями российского законодательства и международных стандартов, консолидируют свою отчетность. Однако, недостаточная разработанность законодательства о деятельности такого рода структур, отсутствие должного методического обеспечения отчетности и ее анализа для обеспечения на уровне корпоративного управления своевременного принятия не только текущих, но и стратегических решений, вызывают необходимость продолжения исследований в этой области.

Новые подходы, в том числе институциональный, ориентированный на международные стандарты, — позволяют развивать отдельные положения по признанию, оценке объектов учета, отражения их в финансовой отчетности, но вместе с тем требуют научного обоснования методического инструментария формирования и анализа отчетности. В этой связи, тема исследования является своевременной и актуальной.

Степень изученности проблемы. В настоящее время отечественные и зарубежные экономисты особенно активно занимаются исследованиями различных концептуальных вопросов управления корпоративными структурами. Теоретическое обоснование корпоративизма отражено в трудах по экономике, учету и анализу таких ученых, как Абалкин Л.И., Перегудов С.П., Паппе Я., Брейли Р. и Майерс С., Ковалев В.В. и другие.

Проблемы формирования отчетности, ее учетного обеспечения, анализа и аудита изучены в разных аспектах в трудах Аверчева И.В., Азарской М.А., Бакаева A.C., Бариленко В.И., Бороненковой С.А., Булыги Р.П., Геть-мана В.Г., Еленевской Е.А., Ефимовой О.В., Ивашкевича В.Б., Каспиной Р.Г., Кизилова А.Н., Клычовой Г.С., Кутера М.И., Лабынцева Н.Т., Мельник М.В., Мизиковского Е.А., Мироновой O.A., В.И., Нестерова В.Н., Никифоровой Е.В., Новодворского В.Д., Панковой С.В., Петровой В.И., Подольского В.И., Поповой Л.В., Рогуленко Т.М., Рожковой Н.К., Садыковой Т.М., Суглобова А.Е., Шеремета А.Д., Шешуковой Т.Г., Шнейдмана Л.З. и других.

В работе проанализированы основные положения наиболее значимых публикаций по бухгалтерскому учету, отчетности, ее анализу, которые использованы в работе в качестве отправных моментов для развития выводов автора.

Цель и задачи исследования. Целью диссертационной работы является разработка комплекса теоретико-методических вопросов использования и развития инструментария формирования финансовой отчетности и ее анализа в корпорациях.

Для достижения указанной цели в работе поставлены следующие задачи:

- обосновать роль и содержание финансовой отчетности в системе современного корпоративного менеджмента;

- выявить особенности и обосновать направления развития учетно-аналитического обеспечения финансовой отчетности корпораций;

- развить взаимосвязь элементов концепции подготовки финансовой отчетности корпораций в соответствии с международными стандартами;

- разработать методические рекомендации по применению справедливой стоимости к оценке отдельных объектов учета в российских корпорациях;

- обосновать направления тактического и стратегического моделирования показателей анализа финансовой отчетности в системе корпоративного менеджмента;

- разработать комплексную методику анализа и оценки деятельности корпорации на основе данных финансовой отчетности.

Область исследования. Исследования выполнены в области экономических наук в рамках направления паспорта специальностей ВАК 08.00.12 "Бухгалтерский учет, статистика".

Предмет исследования. Предметом исследований является комплекс методологических проблем и практических задач по формированию финансовой отчетности в соответствии с МСФО, вопросов анализа отчетности, учетно-аналитического обеспечения корпоративного менеджмента.

Объект исследования. Объектом исследования явилась финансовая отчетность крупных акционерных компаний, холдингов, имеющих корпоративные формы управления.

Теоретическая и методологическая база исследования. Теоретической основой диссертационного исследования послужили труды ведущих ученых в области бухгалтерского, управленческого учета и отчетности, законодательно-нормативная база бухгалтерского учета Российской Федерации, международные и российские стандарты учета и отчетности. Положения Совета по МСФО, директивы Европейского союза, положения Комиссии по ценнымбумагам и биржам США, законодательные акты Российской Федерации и положения по бухгалтерскому учету, материалы государственной статистической отчетности, данные бухгалтерского учета и отчетности российских промышленных открытых акционерных обществ и холдингов с корпоративной формой управления. При выполнении исследования была использована фундаментальная и специальная литература отечественных и зарубежных авторов в области бухгалтерского учета, анализа отчетности, международных стандартов, материалы международных и российских научных конференций, посвященных проблемам перехода финансовой отчетности российских организаций на МСФО.

В процессе исследования применялись следующие методы познания: комплексный системный подход, диалектический, сравнительный и функI циональный методы.

Научная новизна исследования. Научная новизна результатов исследования заключается в систематизации и развитии важных теоретических и методических основ формирования в соответствии с новыми концепциями международных стандартов финансовой отчетности и развития инструментария ее анализа.

Наиболее существенными результатами работы являются следующие:

- обоснованы место и роль учета и отчетности в системе корпоративного менеджмента; систематизированы критерии раскрытия и содержание информации финансовой отчетности корпораций;

- выявлены методические особенности учетно-аналитического обеспечения финансовой отчетности в соответствии с требованиями международных стандартов в части содержания отдельных статей: консолидированного бухгалтерского баланса, консолидированного отчета о прибылях и убытках, отчета об изменениях в капитале и примечаний к финансовой отчетности; раскрыты организационные особенности учетно-аналитического обеспечения финансовой отчетности, связанные с технической процедурой формирования информации в системе бухгалтерского и управленческого учета; разработаны подходы к формированию трехуровневой системы управленческой отчетности машиностроительной корпорации на основе информации о бизнес-процессах производства;

- развита взаимосвязь элементов концепции подготовки финансовой отчетности российских корпораций на основе анализа опыта применения МСФО в странах с развитой экономикой и политики конвергенции двух основных систем международных и американских стандартов учета и отчетности; разработан формат внутреннего стандарта "Консолидированная финансовая отчетность корпорации" и структура Положения о формах учетно-отчетных документов, используемых для подготовки консолидированной финансовой отчетности корпораций;

- построена концептуальная модель финансовой отчетности корпораций, отвечающая требованиям МСФО, предусматривающая использование трех групп принципов: основополагающих, принципов - требований к качеству информации; принципов консолидации данных учета и отчетности; уточнено содержание таких элементов модели как: "качественные характеристики информации", "принципы консолидации", "концепция справедливой стоимости";

- разработаны методические рекомендации по применению справедливой стоимости к оценке отдельных видов нематериальных активов и гудвилла; раскрыто информационное обеспечение оценки активов, предназначенных к использованию в исследованиях и разработках на примере вер-толетостроительной корпорации;

- обоснованы направления тактического и стратегического моделирования показателей анализа финансовой отчетности в системе корпоративного менеджмента; предложена система сбалансированных показателей для отражения хозяйственной, инновационной, клиентской и финансовой деятельности корпорации; предложена методика факторного моделирования показателей в системе сбалансированных показателей;

- разработана методика комплексного анализа и оценки деятельности корпорации на основе данных финансовой отчетности, включающая два направления: финансовый анализ показателей отчетности и комплексную оценку деятельности, основанную на анализе системы ключевых показателей и оценке рейтингового показателя.

Теоретическая и практическая значимость. Представленные в работе научные результаты вносят определенный вклад в развитие методического обеспечения формирования корпоративной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и ее анализа.

Практическая значимость работы заключается в том, что методические разработки по отражению в отчетности отдельных объектов корпоративного управления позволяют повысить информативность управленческих решений, а предложенные методики текущего и стратегического анализа обеспечивают эффективность корпоративного менеджмента.

Апробация работы. Основные положения исследования были доложены на региональных и межвузовских научно-методических конференциях в Марийском государственном техническом университете в 2008-2010 гг., Российском государственном аграрном заочном университете в 2009 г. Наиболее существенные положения и результаты исследования автора нашли отражение в 7 публикациях авторским объемом 2,6 печ. л., среди которых есть 4 работы, опубликованные в изданиях, рекомендованных ВАК.

Содержащиеся в исследовании методики, рекомендации и практические разработки в области обеспечения учетно-аналитической информацией корпоративного управления и инструментария формирования и анализа финансовой отчетности нашли применение в деятельности ОАО "Московский завод им М.Л.Миля" и дочерних предприятиях ОАО "Марийский машиностроительный завод". Научные разработки и методики используются в учебном процессе Российского государственного аграрного заочного университета (г. Балашиха) для методического обеспечения занятий по дисциплинам "Анализ финансовой отчетности", "Международные стандарты учета и финансовой отчетности" со студентами экономических специальностей.

Объем и структура работы. Диссертация содержит введение, три главы, заключение, библиографию, иллюстрирована таблицами и рисунками

## Заключение диссертации по теме "Бухгалтерский учет, статистика", Банк, Ольга Анатольевна

Заключение

Исследование проблем формирования финансовой отчетности, ее анализа, развитие методического инструментария, позволило сделать следующие выводы:

1. Информационное обеспечение управления современных организаций все еще исторически выстраивается на данных бухгалтерского финансового, управленческого и налогового учетов и отчетности, динамика которых принимается за основу планирования показателей на следующие отчетные периоды. Она же, как правило, служит основой для стратегических ориентиров развития финансового положения организаций. Между тем, в настоящее время получили самостоятельное развитие прикладные научные направления, связанные с организационно-экономическим моделированием в принятии решений, контролем эффективности бизнеса, управленческим анализом. Каждое из направлений, к сожалению, мало ориентировано на использование бухгалтерской аналитической информации, в большей степени развивается на статистической информации и информации отчетности организаций.

Стратегии развития является собирательной, использует классические экономические концепции развития, современные теории развития менеджмента, концепции корпоративной отчетности, основанные на системе сбалансированных показателей, современные концепции контроллинга, а также финансовые, аналитические методы и модели. В диссертации проанализирован понятийный аппарат, встречающийся в отношении зарубежных и отечественных корпораций, выделены преимущества корпорации по сравнению с другими формами организации бизнеса. В системе корпоративного менеджмента одним из важнейших участков является управление финансами, идентифицируемое с областью финансового менеджмента.

Финансовая отчетность должна раскрывать полезную для менеджеров информацию, обеспечивающую принятие эффективные решения на основании: уровня и динамики финансовых результатов деятельности организации; имущественного положения и финансового состояния организаций, деловой активности и эффективности деятельности; уровня и динамики структуры капитала; уровня и динамики финансовых ресурсов, движения финансовых потоков; эффективности использования основного и оборотного капитала, движения денежных средств; финансовых рисков.

2. Высокая динамика бизнеса предъявляет новые, более жесткие требования к технике и технологии процессов обработки информации. При этом изменяются структура, формы представления информации, набор показателей, характеризующих ситуацию, периодичность их представления и т.д. Между тем информация, как ресурс производства, используется недостаточно. С одной стороны, управленческий персонал корпорации ощущает дефицит необходимой и своевременно представляемой информации, с другой -получаемая информация неэффективно обрабатывается и используется.

Управленческая учетно-аналитическая информационная система — это набор взаимосвязанных подсистем, которые фильтруют и обрабатывают данные из множества внутренних и внешних источников с тем, чтобы получить годную для применения информацию, связанную с деятельностью корпорации. Компонентами информационной системы являются: информация, необходимая для выполнения одной или нескольких функций управления;персонал, обеспечивающий функционирование информационной системы; технические средства; методы и процедуры и средства сбора, передачи, обработки и хранения информации.

Для раскрытия информации о деятельности корпорации в финансовой отчетности автором даны рекомендации, предусматривающие ряд последовательных шагов в части: общих требований к пояснениям и частных требований к формированию баланса; отчета о прибылях и убытках, консолидация которого возможна в двух форматах: 1 - по характеру доходов и расходов, 2 - по функциям в рамках корпорации. Раскрыты преимущества и недостатки каждого формата.

Институциональный подход к учетно-аналитическому обеспечению финансовой отчетности применен автором для выделения основных правил его формирования с позиции принципов МСФО, являющихся "фундаментом учета", а также с позиции организационных и технических особенностей формирования отчетности. Технические особенности формирования информации, в свою очередь, связанные с моделированием бизнеса, документопо-током, слаженностью работ различных подразделений корпорации и персонала. Поэтому в работе показано формирование информации на примере использования процессного подхода к учету производства, в котором крупные процессы (заготовки, производство, продажи) взаимосвязаны с более мелкими (локальными) процессами, например, процесс получения материала, комплектующих от конкретных поставщиков; процесс оплаты товара клиентом; процесс определения результата от продаж конкретных наименований продукции; процесс калькулирования затрат и др. Визуальное моделирование можно использовать для бизнес-процессов производственной деятельности, которая рассматривается как совокупность процессов, их стадий и операций. Практически каждый бизнес-процесс, характеризуется совокупностью хозяйственных операций, на основании которых можно моделировать "производственной поток создания ценности". Построенные в работе карты потока создания ценностей на основе описания бизнес-процессов апробированы в практике деятельности машиностроительной корпорации. Иерархичный уровень детализации карт в системе управленческого учета хорошо увязывается с системой данных финансового учета и позволяет формировать трехуровневую систему управленческой отчетности машиностроительной корпорации.

3. В настоящее время МСФО представляют собой свод высококачественных стандартов, которые уже приняты почти 100 странами, многие из которых привели свои национальные стандарты в соответствие с МСФО или приняли на себя обязательства осуществить переход на международные стандарты в обозримом будущем; однако во многих из этих стран МСФО применяются только определенными компаниями (например, компаниями, акциикоторых котируются на биржах, или финансовыми учреждениями), либо их применение допускается, но не требуется. Поэтому в международном сообществе происходит интенсивное движение по разработке механизма принятия МСФО, характеристика которого приведена по мероприятиям стандартизации финансовой отчетности в Европейском союзе, Австралии, Бразилии, Канады, Китая, Японии и Южной Африки.

В рамках влияния экономической глобализации отмечена проблема конвергенции двух основных систем: международных стандартов и стандартов США. В этой связи в диссертации уточнены цели подготовки финансовой отчетности, рассмотрены общие требования к раскрытию информации консолидированной отчетности корпоративных объединений, что позволило предложить формат внутреннего стандарта "консолидированная финансовая отчетность корпорации". Для формирования консолидированной финансовой отчетности требуется разработанная учетная политика, отдельно содержащая положения, которые касаются процедуры консолидации данных отчетности предприятий и методов оценки отдельных показателей. Приложениями к учетной политике должны быть:

- внутренний стандарт (положение, регламентирующее формы учетно-отчетных документов для данных консолидированного учета и отчетности);

- график документооборота для учетно-отчетных документов консолидации: трансформационных регистров, сводных таблиц, отчетов по сегментам деятельности предприятий.

4. Построенная автором концептуальная модель финансовой отчетности корпорации, отвечающая требованиям МСФО; содержит элементы, часть из которых прописана в МСФО в качестве самостоятельных концепций или положений, на которые ориентированы большая часть стандартов. Модель предусматривает формирование двух вариантов отчетности, целевая направленность которых отличается. Финансовая отчетность корпорации, если она представлена одним юридическим лицом (I), имеет целью предоставление информации о финансовом положении, результатах деятельности и изменениях в ее финансовом положении для пользователей. Такая цель, как отмечено в проекте "Усовершенствованной концепции подготовки финансовой отчетности", присуща, финансовой отчетности общего назначения, которая должна: предоставлять информацию об экономических ресурсах (ее активах) и правах требования на эти ресурсы (ее обязательства); объяснять, какие операции или другие события привели к изменению экономических ресурсов и прав требования на них. Эта информация считается полезной для сторон, предоставляющих капитал, позволяет оценивать способность компании генерировать денежные потоки. Для интерпретации финансовой отчетности общего назначения пользователями, в. ее состав должны включаться разъяснения руководства в отношении всей информации, особенно, если на\* нее влияют ученые оценки и суждения руководства.

Финансовую отчетность для управления корпорацией можно рассматривать, не только как отчетность общего назначения, но и как специальную, подготовленную в интересах собственников. В этом случае следует предусмотреть расширение цели финансовой отчетности, в которую в соответствии с МСФО должны быть включены два аспекта полезности информации для принятия решений:

- полезность при оценке перспектив денежных потоков;

- полезность при оценке управления компанией в интересах собственников.

Другими моделями специальной отчетности рассматриваются модели представления отчетности с "точки зрения предприятия" и модель, позволяющая оценивать финансовые результаты деятельности.

Финансовая отчетность российских корпораций (общего, специального назначения, либо консолидированная), составляемая в соответствии с МСФО, должна отвечать определенным принципам. Международные стандарты выделяют две основные группы принципов: основополагающие принципы и требования к качеству информации.

Третья группа, выделенных автором принципов, дополняет основные принципы принципами консолидации отчетности.

В составе элементов финансовой отчетности, отраженных в авторской модели, выделены две основные группы элементов и взаимосвязанные с ними ключевые показатели. В первой группе — три основных элемента финансовой отчетности: активы, обязательства, капитал. Эта группа элементов связана с элементом финансовое положение, которое, по сути, является оценкой состояния активов, обязательств и капитала на определенную отчетнуюдату. Данную взаимосвязь раскрывает основная форма финансовой отчетности — консолидированный баланс. Вторая группа содержит два основных элемента - доходы и расходы, которые в свою очередь позволяют определить результаты деятельности корпорации в отчетном периоде. Взаимосвязь этих элементов раскрывает консолидированный отчет о прибылях и убытках. Все элементы финансовой отчетности должны быть признаны и надежно оценены.

Оценка элементов финансовой отчетности предусматривает, согласно МСФО, использование четырех основных методов: 1 - по исторической стоимости; 2 — по текущей стоимости; 3 — по стоимости реализации (погашения); 4 - по приведенной стоимости. Метод оценки по приведенной стоимости означает, что активы учитываются по дисконтированной стоимости ожидаемых в будущем потоков денежных средств, а обязательства — по дисконтированной стоимости той суммы, которая потребуется в будущем на погашение обязательств. Заметим, что "справедливая стоимость" не была включена в методы оценки проектом "Усовершенствованной концепции подготовки финансовой отчетности", но значимость ее в МСФО усилена. Поэтому в предлагаемой модели концепция справедливой стоимости выделена самостоятельным элементом. Для определения справедливой стоимости выделены две группы информации:

- наблюдаемая информация, т. е. информация, отражающая допущения, которые использовали бы участники рынка при определении цены актива или обязательства на основании рыночных данных, полученных из независимых от компании, представляющей финансовую отчетность, источников;

- ненаблюдаемая информация, т. е. информация, которая отражает допущения компании, представляющей финансовую отчетность, а также допущения для участников рынка, которые они принимали бы во внимание при определении цены актива или обязательства. 5. В практике формирования отчетности зарубежных и отечественных корпораций в большей степени используются два учетных измерения: исторические затраты и восстановительная стоимость, причем применительно к одним и тем же компонентам финансовых отчетов. Между тем, большая часть активов отражаемых в финансовых отчетах корпораций, подвержена оценке справедливой стоимости. Однако, среди активов есть такие, которые достаточно трудно поддаются любой оценке, поэтому вопросы применения к ним справедливой стоимости являются проблемными. В качестве примера в работе рассмотрены три вида нематериальных активов, включая гудвилл.

В диссертации раскрыты подходы к определению оценки по справедливой стоимости двух видов нематериальных активов: "стоимость укомплектованного персонала" и "активы, предназначенные к использованию в исследованиях и разработках". На основе вертолетостроительной корпорации раскрыта характеристика информации, позволяющей проводить оценку справедливой стоимости с учетом жизненного цикла продукции, показано влияние технологических особенностей производства и организации бизнес-процессов на формировании информации для принятия решения.

Измерение справедливой стоимости раскрыто в работе на основе требований Положения ББАЗ № 144 "Бухгалтерский учет уменьшения стоимости или реализация активов с длительным сроком службы". Сделан вывод о том, что в составе консолидированной финансовой отчетности, если в отчетном периоде не было приобретения и присоединения организаций, гудвилл может быть отражен лишь в пояснениях к основным формам отчетности. Вбалансе его сумма возникает только в случае реального движения активов предприятий. Весь гудвилл, зафиксированный в финансовой отчетности приобретенной организации, которую следует понимать отчетной единицей, должен пройти проверку на уменьшение стоимости, как в том случае, если бы эта отчетная единица была автономной. В консолидированной финансовой отчетности отчетная единица может быть представлена как отдельный операционный сегмент, если относительно бизнеса этой отчетной единицы имеется самостоятельная финансовая информация. Кроме того, корпоративный менеджмент регулярно должен осуществлять контроль операционных результатов деятельности данного компонента гудвилла. Для справедливой стоимости отчетной единицы характерно, что при слиянии организаций ее существенной частью является синергетический эффект от объединения, особенно, в части накладных (управленческих) расходов.

6. Формирование информации финансовой отчетности для анализа предусматривает' выделение таких показателей, которые позволяли бы рассматривать отчетность с разных сторон:

- с точки зрения стратегического позиционирования корпорации;

- обеспечения конкурентного преимущества;

- калькулирования стоимости по всей цепочке создания ценностей.

Исследование специальной литературы, раскрывающей общие характеристики стратегических задач: диверсификации бизнеса, качественных и количественных целей, специализации или ключевой компетенции, выбора средств достижения целей, выбора временной шкалы текущего и перспективных планов, - позволило определить направления анализа тактического и стратегического развития корпорации. Исходной проблемой разработки методики анализа выделено формирование системы показателей, описывающих параметры целевого развития корпорации в ее начальном и конечном состоянии, а также предполагаемых изменений их значений на промежуточных этапах продвижения по стратегическому тренду.

В рамках сбалансированной системы необходимо различать показатели, которые измеряют достигнутые результаты, и показатели, которые отражают процессы, способствующие получению этих результатов. Обе категории показателей должны быть увязаны друг с другом, так как для достижения первых (например, определенного объема производства) нужно реализовать вторые (например, добиться максимальной отдачи ресурсов). На практике внимание менеджеров обычно фокусируется на показателях первой категории.

Сбалансированная система показателей охватывает стратегически важные аспекты деятельности корпорации, представленные. Графически сбалансированную систему показателей можно представить следующим образом.

Все составляющие системы: составляющие персонала и обучения, составляющие внутренних процессов, клиентская составляющая, — взаимосвязаны между собой формулами и выходом на шестифакторную модель, расшифровывающую финансовую составляющую.

Финансовая составляющая определяет последовательность действий, которые необходимо выполнять в рамках всех четырех составляющих системы сбалансированных показателей для достижения определенного долгосрочного результата. Общий показатель - рост рентабельности капитала. В рамках анализа финансовой составляющей объединяются показатели всех составляющих, что позволяет определить показатель рентабельности капитала. Для этого сформирована следующая шестифакторная модель с использованием приема расширения при факторном моделировании ключевых показателей.

В модели отражены основные характеристики сбалансированной системы показателей, где показатель рентабельности капитала выступает как коэффициент стратегического роста корпорации.

Для принятия тактических решений по устранению отрицательных факторов, важно знать не только общее проявление этих факторов, но и в каких организациях корпорации они возникают. Для определения этого в работе даны методические рекомендации по использованию индексов переменного состава, расчет которых покажет проблемные организации, снижающие общий уровень производительности корпорации.

7. Для всестороннего анализа деятельности корпораций мы рассматриваем две позиции: первая связана с необходимостью проведения текущего финансового анализа по данным корпоративной отчетности; вторая — предполагает комплексную оценку деятельности корпорации с использованием методики сбалансированной системы показателей. Первое направление свойственно в большей степени анализу текущей деятельности, второестратегическому анализу, для которого данные моделируются на основе отчетности и выделяются ключевые показатели.

Методические рекомендации по текущему финансовому анализу основаны на использовании финансовых коэффициентов и показателей. Выделены коэффициенты, для оценки основных факторов риска, связанных с финансовым состоянием корпорации, для которых установлены критериальные значения. Методика анализа, предложенная для оценки финансового состояния отчетной единицы корпорации включает три этапа: 1 — структурный анализ активов и пассивов баланса; 2 - расчет балансовых коэффициентов и показателей; 3 — анализ динамики изменения балансовых показателей, включая динамику финансовых показателей. Методика апробирована для данных отчетности вертолетостроительной корпорации.

Комплексная оценка деятельности корпорации, методика которой предложена в работе, основана на двух подходах:

Первый подход можно выразить через систему сбалансированных показателей характеризующих эффективность различных аспектов деятельности организации на разных стадиях воспроизводственного цикла.

В работе дана характеристика показателям, которым необходимо отдавать предпочтение при анализе той или иной стадии воспроизводственного цикла в первом приближении. На этапе становления деятельности корпорации предпочтение следует отдавать показателям затрат. Если организация не найдет возможности вывести на рынок продукт с наименьшими затратами, следовательно, быстро потеряет конкурентоспособность, что может привести ее к банкротству уже на стадии становления. С ускорением роста важно включить в анализ дивидендную политику корпорации, поскольку хорошие дивиденды на капитал могут привлечь новых акционеров и расширить возможности развития деятельности. На этом этапе не так важно включать в анализ показатели отдачи ресурсов, т.к. понятно, что с ускорением объемов продаж эти показатели имеют тенденцию к росту.

На стадиях замедления темпов роста и стабилизации в анализ необходимо включать всю совокупность показателей, чтобы выявить симптомы возможного приближающегося кризиса. На стадии спада происходит дестабилизация всех показателей, однако, первые сигналы о возможном спаде производства дают показатели рентабельности (и не только рентабельности продаж) и отдачи основных активов.

Второй подход оценки эффективности деятельности предприятия основан на формировании рейтинговой (балльной) оценки состояния организации. Комплексная оценка заключается в одновременном и согласованном изучении совокупности показателей с целью определения результатов деятельности предприятий корпорации на основе выявления качественных и количественных отличий показателей деятельности от базы сравнения.

Методика комплексной оценки предприятий состоит из следующих 4-х этапов: на первом этапе осуществляется выбор объектов комплексной оценки. Для решения внутренних управленческих задач необходимо сопоставить результаты деятельности отдельных предприятий внутри корпорации, которые в этом случае становятся объектами комплексной оценки. на втором этапе формируется совокупность исходных показателей, по которым будет проводиться оценка. Для этого необходимо руководствоваться целями комплексного исследования. В рамках сбалансированной системы показателей в оценку целесообразно включить показатели, вошедшие в модель рентабельности капитала. Это позволит сопоставить результаты деятельности предприятий корпорации.

- на третьем этапе формируется комплексный показатель (рейтинг), который позволяет объективно оценить результативность деятельности предприятий. Назначение рейтинговой оценки заключается в определении ранга каждого предприятия по всей совокупности изучаемых показателей. При этом следует помнить, что сравнение на основе абсолютных показателей (себестоимость продукции, количество потребленных компанией ресурсов того или иного вида и т.д.) не дает возможности объективно оценить результаты работы подразделений разных масштабов деятельности. В этом случае для формирования рейтинга целесообразно использование относительных показателей. на четвертом этапе осуществляется выбор метода комплексной оценки. На основе выбранного метода проводится обработка исходной информации, рассчитывается итоговый показатель комплексной оценки результатов, обобщаются выводы и вносятся предложения.

Методика рейтинговой оценки может быть использована для решения различных внутренних управленческих задач предприятий, входящих в корпорацию. Выбор системы показателей и решаемых аналитических задач определяется потребностями управления.

151

## Список литературы диссертационного исследования кандидат экономических наук Банк, Ольга Анатольевна, 2011 год

1. Аверчев И.В. Управленческий учет и отчетность. Постановка и внедрение. - М.: Вершина, 2008. - 512 е.: ил., табл. + 1. CD.

2. Абрютина М.С. Экспресс-анализ финансовой отчетности: Метод, пособие/- М.: Дело и сервис, 2003.- 254с.

3. Агеева H.A. Аналитическое обоснование управленческих решений: Учеб. пособие. СПб.: Изд-во С.-Петерб. гос. ун-та экономики и финансов, 2004.- 162с.

4. Аксененко А.Ф. Информационное обеспечение экономического анализа. М.: Финансы, 1978. - 80 с.

5. Алборов P.A. Выбор учетной политики предприятия в 1997 году. Принципы и практические рекомендации. Издание 2-е дополненное и переработанное. -М.: ИКЦ "ДИС", 1997. 128 с.

6. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие / Под ред. О.В. Ефимовой, М.В. Мельник. М.: Омега-J1, 2004.-408с.

7. Андреев В.К., Степанюк JI.H., Остроухова В.И. правовое регулирование предпринимательской деятельности: Учебное пособие. — М.: Бухгалтерский учет, 1996. 252 с.

8. Андреев С.А. Финансовая устойчивость и экономический рост. СПб.: Изд-во С.-Петерб. гос. ун-та экономики и финансов, 2005. - 14с.

9. Анохин С. Особенности управления корпоративными финансами / Финансовый бизнес. — 2000. 448с.

10. Антилл Н. Оценка компаний: Анализ и прогнозирование с использованием отчетности по МСФО / Ник Антилл, Кеннет Ли; Пер. с англ. 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Альпина Паблишерз, 2010. - 454 с.

11. Ануфриев В.Е. О реформировании российской системы бухгалтерского учета и отчетности // Бухгалтерский учет. 1998. - № 8. - с. 12-18.

12. Апчерч А., Управленческий учет: принципы и практика: Пер с англ. / Под ред. Я. В. Соколова, И. А. Смирновой. М. : Финансы и статистика,2002.

13. Афанасьев A.M. Модели системы поддержки принятия решений о финансовой устойчивости предприятия/ Гос. образоват. учреждение высш. проф. образования "Сам. гос. техн. ун-т".- Самара, 2003.- 111с.

14. Афанасьев М.П. Корпоративное управление на российских предприятиях. М.: АО "Интерэксперт", 2000.- 448с. ^

15. Бабайцев В.А. Математические основы финансового анализа: учебное пособие для студентов и аспирантов/ Фин. акад. при правительстве Рос. Федерации. -М.: ФА, 2005.- 198с.

16. Бабченко Т.Н. Бухгалтерский учет совместной деятельности предприятий. М.: Финансы и статистика, 1995. — 64 с.

17. Бакаев A.C. Бухгалтерское сообщество и программа реформирования бухгалтерского учета // Бухгалтерский учет. 1998. — № 8 - с. 4-8.

18. Бакаев A.C. Комментарий к Положению по ведению бухгалтерского учета и отчетности в РФ. — М.: Бухгалтерский учет, 1999. 128 с. -(Библиотека журнала "Бухгалтерский учет".)

19. Бакаев A.C., Шнейдман JI.3. Учетная политика предприятия. М.: Бухгалтерский учет, 1995. — 112 с.

20. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: Учебник 4-е изд., доп. и перераб. — М.: Финансы и статистика, 2002.

21. Бакшинскас В.Ю., Николаева С.А., Скапенкер М.Ю. Нематериальные активы: Правовое регулирование, учет, налогообложение. М.: Аналитика-Пресс, Аудиторская фирма "ЦБА", 1998. - 112с.

22. Балабанов И.Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта. 2-е изд., доп. - М.: Финансы и статистика, 2000. - 192 с.

23. Банки на развивающихся рынках: В 2-х томах. Т.1. Укрепление руководства и повышение чувствительности к переменам. /Диана Мак. Нотой, Дональд Дж. Карлсон, Клайтон Таунсенд Дитц и др: Пер. с англ. -М.: Финансы и статистика, 1994. 336 е.: ил.

24. Банки на развивающихся рынках: В 2-х томах. Т.2. Интерпретированиефинансовой отчетности /Крис Дж. Барлтроп, Диана Мак. Нотон: Пер. с англ. М.: Финансы и статистика, 1994. — 240 е.: ил.

25. Барбаумов В.Е. и др. Финансовые инвестиции: Учебник. М.: Финансы и статистика, 2003. — 544с.

26. Бариленко В.И. Анализ себестоимости продукции в объединениях строительного комплекса. — М.: Финансы и статистика, 1990. 191 с.

27. Барнгольц С.Б., Мельник М.В. Методология экономического анализа деятельности хозяйствующего субъекта: Учеб. Пособие. Финансы и статистика, 2003. — 240 с.

28. Барулин C.B., Ковалева Т.М. Сущность финансов: новые реалии // Финансы и кредит. — 2004. № 5.- с.2-9.

29. Бархатов А.П. Бухгалтерский учет совместной предпринимательской и внешнеэкономической деятельности. — М.: Издательский Дом "Дашков и К", 1999.-258 с.

30. Баширов A.A. Учет издержек производства и калькулирование себестоимости в подрядном строительстве. — М.: Финансы и статистика, 1996.-207 с.

31. Бегте Йорг. Балансоведение / Пер. с нем.; Науч. Ред. В.Д. Новодвор-ский. М.: Изд-во "Бухгалтерский учет", 2000.

32. Беляева И.Ю., Эскиндаров М.А. Капитал финансово-промышленных корпоративных структур: теория и практика. М.: Финансовая академия при Правительстве РФ, 1998. — 297 с.

33. Бердников В.В. Контроллинг эффективности бизнеса: Монография. -М. РУДН, 2009. -452 с.

34. Бернстайн JI.A. Анализ финансовой отчетности: теория, практика и интерпретация: Пер. с англ./Под ред. Проф. Я.В Соколова. М.: Финансы и статистика, 2002.- 623с.

35. Беседин A.JI. Проектирование финансовых потоков по взаимодействию и взаимосвязи бизнес единиц при реструктуризации предприятий // Финансы и кредит.- 2004.- № 28.- с. 10-16.36.