

МОНИТОРИНГ ПРЕДПРИЯТИЙ НЕФИНАНСОВОГО СЕКТОРА БАНКОМ РОССИИ КАК ВАЖНЫЙ ИНСТРУМЕНТ СТАБИЛИЗАЦИИ И РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ

Г. А. Королева, М. Ю. Свистунова

Ярославский государственный университет имени П. Г. Демидова

Поступила в редакцию 23 апреля 2018 г.

Аннотация: *в рамках реализации регулирующей функции Центрального банка осуществляется финансовый мониторинг экономического развития. Эффективность мониторинга зависит от очень многих факторов: формирования выборки, процедур подтверждения достоверности собранных данных, используемой методики анализа. При выборе параметров и методического обеспечения финансового мониторинга может быть учтен опыт центральных банков других стран.*

Ключевые слова: *нефинансовые предприятия, мониторинг, Центральный банк, информационная база, методы обработки информации, анализ, Банк России, алгоритм финансового мониторинга.*

Abstract: *financial monitoring of economic development is performed within implementation of the regulating function of Central Bank. The efficiency of monitoring depends on very many factors: forming of selection, procedures of confirmation of reliability of collected data, the used analysis technique. Experience of Central Banks of other countries can be considered in case of the choice of parameters and methodical ensuring financial monitoring.*

Key words: *non-financial entities, monitoring, Central Bank, information base, information processing methods, analysis, Bank of Russia, algorithm of financial monitoring.*

Переход к рыночной экономике потребовал от предприятий промышленности повышения эффективности производства, конкурентоспособности, эффективных форм хозяйствования и управления производством. Скорость развития отдельных отраслей значительно различается. Зависит это от множества факторов. Получение объективной картины о развитии отдельных отраслей, экономики в целом, а в некоторых случаях и отдельных предприятий становится необходимостью в условиях возрастания роли государственного регулирования экономических процессов. Первостепенное значение получение информации о состоянии общественного производства имеет для сферы денежно-кредитного регулирования. Важная роль в реализации этой задачи отводится мониторингу финансово-экономического состояния предприятий центральными банками, так как он является одним из наиболее эффективных методов диагностики экономической деятельности предприятий. Аналитические материалы, подготовленные в процессе мониторинга предприятий центральными банками, помогают осуществить комплексный

анализ и прогноз финансового положения предприятия, тем самым получив реальную оценку возможностей предприятия и его привлекательности для кредиторов.

В современных условиях экономическое развитие региона определяется сложившейся структурой производства, межотраслевыми и межрегиональными связями, природными ресурсами, производственными и инвестиционными возможностями предприятий, а также участием банковского сектора в финансировании их производственной деятельности. Банк России, всесторонне изучив опыт центральных банков многих стран с развитой рыночной экономикой – Германии, Франции, Италии, Австрии, Японии, США – и используя собственные возможности проведения анализа, в 1997 г. начал работу по осуществлению мониторинга предприятий. В основу данной работы был положен комплексный подход к предприятию как к одному из основных субъектов денежно-кредитных отношений [1, с. 24].

Существует несколько подходов к сущности мониторинга финансового состояния предприятия. Рассмотрим мнения различных авторов по данному вопросу, для этого обратимся к табл. 1.

Таблица 1

Определение сущности мониторинга финансового состояния предприятия

№ п/п	Определение мониторинга	Источник, автор	Критика определения
1	Процесс постоянного отслеживания эффективности текущей финансовой деятельности предприятия с целью обнаружения нежелательных отклонений в финансовой деятельности и их устранение	А. А. Гаврилов [2]	В целом определение отражает характер понятия. Однако цель мониторинга указана слишком узко
2	Постоянное комплексное наблюдение за процессом функционирования предприятий, выявления тенденций поведения, обусловленных системными изменениями	Т. Г. Долгопятова [3, с. 15]	Слишком общее определение, не полностью отражающее сущность мониторинга, его основные элементы
3	Наблюдение, анализ, оценка исторических тенденций, внутренних побудительных мотивов формирования, развития и функционирования организации с целью выработки рекомендаций по сохранению и обеспечению эффективности и стабильности экономической деятельности предприятия в постоянно изменяющихся внутренних и внешних рыночных условиях	В. С. Ширшова [4, с. 7]	Определение содержит характеристику целей мониторинга. Но сущность понятия не раскрывается
4	Система поддержки процессов подготовки управленческих решений в рамках политики путем обеспечения необходимого уровня качества принимаемых решений за счет представления информации по аналогам и прецедентам решаемых вопросов	И. И. Кохановская [5, с. 21]	Определение носит слишком общий характер
5	Разработанный на предприятии механизм осуществления постоянного наблюдения за важнейшими текущими результатами финансовой деятельности в условиях постоянно меняющейся конъюнктуры финансового рынка	И. А. Бланк [6]	Достаточно полное определение. Но цели мониторинга не указаны
6	Постоянное наблюдение за совокупностью предприятий путем проведения опросов об изменении экономической конъюнктуры, инвестиционной активности, финансового положения предприятий, а также систематизация и анализ полученной информации	Т. М. Тарасова [7, с. 27]	Слишком узкое определение, раскрывающее сущность мониторинга через один из его инструментов
7	Метод оценки настоящего и перспективного финансово-экономического состояния хозяйствующего субъекта на основе изучения зависимости и динамики финансовых показателей	Е. Б. Свердлина [8, с. 156]	Слишком узкое определение, не отражающее сущность мониторинга в полном объеме. Отсутствует описание целей мониторинга
8	Важнейший инструмент диагностирования кризисной ситуации, основной целью которого является осуществление непрерывного контроля за состоянием экономической системы, а индикаторами являются различные финансовые показатели	А. Н. Ряховская [9, с. 67]	Слишком узкое определение, рассматривающее мониторинг с точки зрения антикризисного управления. Указанная цель не раскрывает сущность мониторинга в полной мере

После анализа мнений различных авторов по поводу сущности мониторинга финансового состояния на его основе было сформулировано наиболее точное и емкое, по-нашему мнению, определение.

Мониторинг финансового состояния предприятия – механизм осуществления постоянного наблюдения, анализа и прогнозирования за важнейшими текущими результатами деятельности

предприятия в условиях постоянно меняющейся конъюнктуры финансового рынка с целью выработки рекомендаций по сохранению и обеспечению эффективности и стабильности экономической деятельности предприятия в постоянно изменяющихся внутренних и внешних рыночных условиях.

По вопросу целей указанного мониторинга также ведется полемика. Обзор основных подходов представлен в табл. 2.

Цели мониторинга финансового состояния предприятий

Содержание цели мониторинга финансового состояния предприятия	Источник
Сбор, изучение и подготовка информации для принятия и анализа решений	Приказ Министерства регионального развития Российской Федерации от 19 марта 2009 г. № 64 «Об организации мониторинга финансово-экономического состояния предприятий регионального значения»
Осуществление непрерывного контроля за состоянием экономической системы, а индикаторами являются различные финансовые показатели	С. Е. Кован [10, с. 16]
Оперативная диагностика, которая должна своевременно сигнализировать о негативных тенденциях изменения в деятельности предприятия	В. Савчук [11, с. 54]
Обнаружение нежелательных отклонений в финансовой деятельности и их устранение	И. А. Бланк [6]
Отслеживание динамики экономических явлений и процессов, позволяющие выявлять ведущие тенденции развития для выстраивания необходимой стратегии и тактики предприятия.	Н. П. Макашева [12, с.100]

На наш взгляд, цели финансового мониторинга во многом определяются задачами субъектов, его реализующих, и особенностями сферы применения его результатов.

Так, мониторинг финансового состояния широко используется центральными банками для получения информации о состоянии экономики страны в целом и нефинансового ее сектора в частности. Банк России определяет цель мониторинга финансового состояния предприятий как осуществление комплексного анализа основных тенденций развития нефинансового сектора экономики, в том числе по регионам и видам экономической деятельности (отраслям), результатов производственной и финансово-хозяйственной деятельности предприятий, а также финансового положения отдельного предприятия [13]. Указанная цель является более широкой, чем это определяется большинством авторов.

Особенностью такой формы сбора, систематизации и анализа экономической информации, как мониторинг, является его непрерывность наблюдения за состоянием текущей финансово-хозяйственной деятельности организации с учетом фактического состояния и тенденций развития экономического потенциала. Это и есть основной принцип мониторинга. Мониторинг может быть как внутренним (осуществляется силами предприятия), так и внешним, т. е. организованным внешними структурами (органами статистики, аудиторскими компаниями, налоговыми органами). Мониторинг Банка России является внешним по отношению к хозяйствующим субъектам. Он реализуется с при-

влечением различных информационных источников. Среди последних – данные самих хозяйствующих субъектов, собираемых с помощью анкетирования (опросов), а также данные статистического наблюдения. Таким образом, у Банка России имеются как внутренние, так и внешние исходные данные для анализа хозяйственной ситуации в нефинансовом секторе.

Принято выделять три основных компонента финансового мониторинга, реализуемого на разных уровнях управления: на уровне структурных подразделений хозяйствующих субъектов, предприятия в целом и уровне экономики [14]. Данные о финансовых процессах, генерируемые на данных уровнях, представлены на рис. 1.



Рис. 1. Компоненты финансового мониторинга

В рамках мониторинга предприятий, проводимого Банком России, основной акцент ставится на данных, собираемых на уровне хозяйствующих субъектов и экономики в целом. Собирая данные по отдельным предприятиям, действующим в различных отраслях экономики, Банк России формирует уникальную информационную базу для анализа данных на различных уровнях: на уровне отдельных отраслей экономики, на уровне различных секторов бизнеса, на уровне экономики отдельных регионов и экономики страны в целом. При этом опросные анкеты, предлагаемые предприятиям, также могут послужить основой и для мониторинга, проводимого на уровне их подразделений. Таким образом, осуществляя мониторинг,

Банк России стимулирует экономические субъекты на формировании собственной эффективной системы внутреннего контроля. Используя свои собственные результаты опросных анкет и методику анализа, применяемую Центральным банком, предприятие может создать свою методику анализа различных показателей (качественных и количественных) и тем самым отслеживать свое финансовое состояние самостоятельно, находя узкие места в собственных бизнес-процессах и участки со сниженной эффективностью системы внутреннего контроля.

В процессе мониторинга финансового состояния предприятий принято выделять шесть основных этапов (рис. 2).



Рис. 2. Этапы проведения мониторинга финансового состояния предприятия

Ввиду специфики целей и задач Банка России этапы мониторинга предприятий отличны от описанных выше. По нашему мнению, их можно

выделить только четыре. Основные процедуры, реализуемые на данных этапах, представлены на рис. 3.

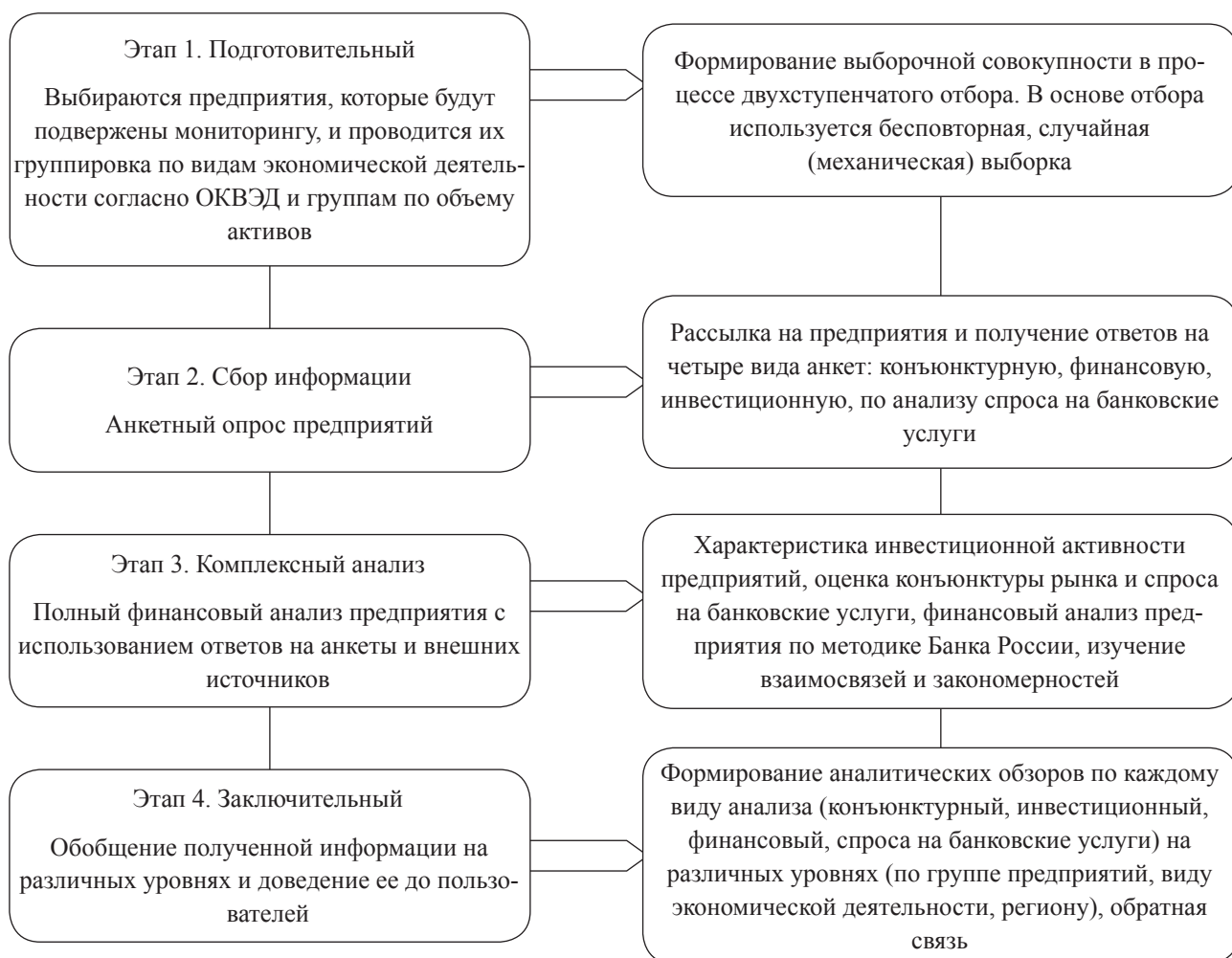


Рис. 3. Этапы проведения мониторинга предприятий Банком России

На первом этапе формируется выборка предприятий, используемых для целей мониторинга. В указанную выборку должны войти предприятия и организации, относящиеся к различным группам по отраслевому и территориальному признакам, по размеру бизнеса и др. С учетом целей мониторинга Банком России в выборочную совокупность включаются:

- 1) структурообразующие предприятия региона;
- 2) предприятия, участвующие в формировании уставных капиталов кредитных организаций (учредители (участники), в том числе владеющие свыше 20 % долей акций, аффилированные лица);
- 3) ссудозаемщики;
- 4) предприятия (резиденты), обращающиеся в Банк России за разрешением на проведение валютных операций;

5) предприятия, участвующие в операциях рефинансирования при предоставлении кредита Банка России, обеспеченного залогом и поручительствами.

При формировании выборки предприятий соблюдается условие наличия не менее трех предприятий (единиц наблюдения) в каждой отрасли. Допускается привлечение к участию в мониторинге, проводимом Банком России, предприятий, имеющих упрощенную систему налогообложения, бухгалтерского учета и отчетности и индивидуальных предпринимателей [15, с. 56]. Как видно из перечня, предпочтение отдается предприятиям, имеющим наиболее крупные хозяйственные обороты. В то время как в отрасли может быть высока доля средних и малых предприятий. Оценивая опыт других стран, в частности, Германии, следует уве-

личить количество оцениваемых предприятий, включив в выборку средние по обороту предприятия и предприятия различных организационно-правовых форм. Исключение может быть сделано для отраслей, где формирование крупного бизнеса продиктовано особенностями технологического процесса (например, в металлургии).

На этапе сбора информации Банком России проводится анкетирование предприятий, вошедших в выборку. Для опроса используются анкеты разных видов. Со сбором необходимой информации связана одна из центральных проблем мониторинга: проблема достоверности данных полученных опросных анкет. С аналогичной проблемой сталкиваются все Центральные банки, осуществляющие мониторинг. Проблему решают по-разному: используется разнообразный аналитический аппарат и экспертная оценка. В российских условиях к данным инструментам не прибегают. Однако с целью встречной проверки основных показателей деятельности привлекаются и другие источники информации – данные органов статистики, ФНС, базы данных СКРИН и СПАРК, бухгалтерская отчетность с различных порталов раскрытия информации. Таким образом, Банк России обладает значительной информационной базой, но достоверность ее данных подтверждается лишь фрагментарно за счет третьих источников.

Этапы 2-й, 3-й и 4-й в терминах мониторинга предприятий Банком России объединены в единый этап – комплексный анализ. Его преимуществом является использование различных математических и экономико-статистических методов обработки первичной информации (ранжирование, скоринг, дискриминантный анализ, квартильный анализ и др.), а также комплекс финансовых коэффициентов в системе с их нормативными значениями. Недостатком является тот факт, что всё вышперечисленное объединено одной стандартной методикой, не подлежащей каким-либо изменениям в зависимости от специфики предприятия. В связи с этим финансовый мониторинг, проводимый Банком России, является менее гибким по отношению к специфическим отраслевым тенденциям развития. Для более глубокого понимания отраслевых особенностей развития необходимо выбрать наиболее подходящую методику финансового анализа или провести анализ, комбинируя сразу несколько методик. Проблемой такого подхода является сложность в сопоставимости полученных результатов с другими предприятиями или с результатами других периодов (в случае, если ранее

использовалась другая методика), тогда как результаты мониторинга Банком России едины и стандартизированы и позволяют делать сравнение как в различных периодах, так и в различных масштабах. Но данные в этом случае будут иметь некоторую погрешность.

Банк России в рамках финансового мониторинга не ставит задачи выявить признаки несостоятельности организации. С одной стороны, это является недостатком, с другой – данный вид анализа для целей мониторинга предприятий Банком России не является обязательным. Мониторинг Банка России не ставит перед собой задачу предотвратить банкротство организаций, выполняя больше информативную и прогнозную функции.

Шестой этап мониторинга в рамках мониторинга предприятий Банком России также не представлен, поскольку не отвечает целям Банка России, но в какой-то мере заключительный этап дает основу для разработки мероприятий по улучшению финансового состояния предприятием самостоятельно, поскольку результаты мониторинга доводятся до предприятия на безвозмездной и обязательной основе.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что мониторинг предприятий Банком России во многом схож с финансовым мониторингом в широком смысле, но отвечает целям, реализуемым на уровне государства. Основным принципом формирования результатов мониторинга предприятий Банком России является максимально полное использование всего объема и всех видов информации, формируемой в рамках всех его этапов. Это определяется тем, что в практической работе результаты мониторинга нефинансовых предприятий используются, прежде всего, в целях информационно-аналитического обеспечения нужд надзорного блока Банка России.

Важным фактором системы мониторинга Банка России, выгодно отличающим его от других многочисленных опросов и видов анализа, является обратная связь, осуществляемая посредством регулярного направления всем респондентам бесплатных аналитических материалов по результатам опросов, которые могут использоваться в текущей деятельности предприятия и разработки обоснованной стратегии на рынке производства товаров и услуг.

Кроме того, мониторингом предприятий предусматривается предоставление предприятию по его индивидуальному запросу с целью получения дополнительной информации для оценки контрагент-

тов и конкурентов аналогичных аналитических материалов в разрезе любого региона Российской Федерации либо в целом по стране.

Однако при разработке алгоритма и инструментария финансового мониторинга Банка России следует учитывать слабые места существующей ныне методики и организации. Внесение изменений позволит обеспечить комплексный подход к определению тенденций развития в отдельных отраслях и экономике в целом.

ЛИТЕРАТУРА

1. Степанов Ю. В. Мониторинг предприятий нефинансового сектора центральными банками / Ю. В. Степанов, И. А. Моргачева, С. А. Максимова. – М., 2010. – 140 с.
2. Гаврилов А. А. Совершенствование мониторинга финансового состояния предприятий / А. А. Гаврилов // Финансовый анализ. – Режим доступа: <http://1-fin.ru/?id=144&ht=29&w=%CC%EE%ED%E8%F2%EE%F0%E8%ED%E3%7C%F4%E8%ED%E0%ED%F1%EE%E2%7C%F1%EE%F1%F2%EE%FF%ED%E8>
3. Долгопятова Т. Г. Совершенствование анализа состояния реального сектора экономики в Банке России / Т. Г. Долгопятова // ЭКО. – 2009. – № 4. – С. 14–17.
4. Ширшова В. С. Система мониторинга финансового состояния предприятий / В. С. Ширшова // Экономика и жизнь. – 2013. – № 22. – С. 7–12.
5. Кохановская И. И. Мониторинг финансового состояния организации как инструмент антикризисного планирования / И. И. Кохановская // Финансовый анализ. – 2015. – № 34. – С. 20–33.
6. Бланк И. А. Словарь-справочник финансового менеджера / И. А. Бланк // Портал Бизнес Консенсус. – Режим доступа: <http://www.consensus-audit.ru/dic/blank/>

Ярославский государственный университет имени П. Г. Демидова

Королева Г. А., кандидат экономических наук, доцент кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита

E-mail: gotik@inbox.ru

Тел.: +7 (915) 999 69 74

Свистунова М. Ю., магистр (направление «Экономика»)

E-mail: elna.koteika@gmail.com

7. Тарасова Т. М. Мониторинг финансового состояния в сфере системы внутреннего контроля предприятия / Т. М. Тарасова // Экономика и менеджмент инновационных технологий. – 2014. – № 4. – С. 27–31.

8. Свердлина Е. Б. Мониторинг финансового состояния организации / Е. Б. Свердлина // Вестник ОмГУ. Сер.: Экономика. – 2010. – № 3. – С. 155–159.

9. Ряховская А. Н. Антикризисное регулирование низкорентабельных и убыточных организаций в интересах города (муниципального сообщества). – М.: Магистр, 2009. – С. 67–70.

10. Кован С. Е. Предупреждение банкротства организаций: монография / С. Е. Кован. – М.: Инфра-М, 2009. – 154 с.

11. Савчук В. Мониторинг текущего состояния предприятия / В. Савчук // Финансовый директор. – 2004. – № 1. – С. 53–57.

12. Макашева Н. П. Развитие мониторинга предприятий как важный элемент стабилизации и эффективности экономики / Н. П. Макашева // Вестник Том. гос. пед. ун-та. – 2003. – № 5. – С. 100–102.

13. О проведении мониторинга предприятий Банком России: Положение Центрального банка Российской Федерации от 19 марта 2002 г. № 186-П. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_36184/

14. Алексеева О. Мониторинг финансового состояния предприятия / О. Алексеева // Портал экономической безопасности «Хранитель». – Режим доступа: http://www.psj.ru/saver_magazines/detail.php?ID=61118

15. Об организации мониторинга финансово-экономического состояния предприятий регионального значения: Приказ Министерства регионального развития Российской Федерации от 19 марта 2009 г. № 64. – Режим доступа: <http://www.zakonprost.ru/content/base/133041>

Yaroslavl State University named after P. G. Demidov

Koroleva G. A., Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of Accounting Analysis and Audit Department

E-mail: gotik@inbox.ru

+7 (915) 999 69 74

Swistunova M. U., Master Student

E-mail: elna.koteika@gmail.com