
ОЦЕНКА КАЧЕСТВА И НАПРАВЛЕНИЯ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ИНФОРМАЦИОННЫХ ДАННЫХ В МОНИТОРИНГЕ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ

Купрюшина Ольга Михайловна,

доцент кафедры экономического анализа и аудита Воронежского государственного университета; olgak@umc.vsu.ru

Черников Никита Валерьевич,

аспирант кафедры экономического анализа и аудита Воронежского государственного университета; chernikovnv@gmail.com

В статье представлены внешние и внутренние источники информации, используемые в мониторинге финансовой устойчивости, представлена оценка их качества и направления использования.

Ключевые слова: финансовая устойчивость, мониторинг, финансовое положение, информация, анализ.

Проведение мониторинга финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта напрямую зависит от качества информации, получаемой из различных источников. В ходе проводимого анализа информация, применяемая аналитиками в работе, не должна ограничиваться данными сугубо бухгалтерского учета и отчетности, так как это сужает возможности мониторинга финансовой устойчивости. Следовательно, информация должна включать в себя показатели, характеризующие состояние рынков ресурсов, используемых в производстве продукции (оказании работ, услуг); характеристики главных конкурентов в отрасли и самой отрасли, в которой развивается или намерена развиваться в будущем организация; состояние и предпосылки развития политической, экономической и налоговой среды в целом по стране и в регионе; кредитную политику государства на ближайшую перспективу и т.д.

Для проведения анализа мониторинга финансовой устойчивости используется различная внутренняя и внешняя информация. К внутренней информации можно отнести:

- учредительные документы;
- юридические документы, отражающие взаимоотношения с различными инвесторами, вкладчиками, поставщиками, покупателями, кредиторами, заемщиками и так далее;
- статистическую отчетность;

- акты ревизий, аудиторских и налоговых проверок;
- бизнес-планы и технико-экономические обоснования;
- первичные документы, отражающие состав и оценку основных фондов и оборотных активов, различные хозяйственные операции, движение денежных средств;
- проектно-сметную документацию;
- данные аналитического учета;
- данные о личном составе персонала организации;
- бухгалтерскую отчетность.

Внешняя информация поступает из источников, находящихся вне организации. К ней относятся:

- сведения из различных кредитных учреждений о хозяйствующем субъекте – потенциальном заемщике;
- политическая информация, затрагивающая экономические сферы деятельности;
- налоговая политика государства;
- макроэкономическая и специальная информация (например, о состоянии и перспективах развития различных отраслей, ставки на кредиты в различных кредитных учреждениях, перспективы изменения курсов валют);
- информация о хозяйствующих субъектах, непосредственно связанных и влияющих на деятельность потенциального заемщика (поставщики, покупатели, инвесторы, кредиторы, аффилированные лица);
- информация о деловой репутации («гудвилл») заемщика, а также о деловых и личных качествах топ-менеджмента компании;
- информация об экологических аспектах деятельности компании (данные различных комитетов по охране окружающей среды и других подобных органов), которая может свидетельствовать о вероятности возникновения штрафных санкций, ограничения или прекращения деятельности организации, вследствие ее отрицательного влияния на экологическую ситуацию.

Представим в табл. 1 направления использования информации в мониторинге финансовой устойчивости, сгруппированной по различным источникам данных.

На основании устава и учредительных документов определяются изменения в составе учредителей, направлениях деятельности организации, размере уставного капитала, организационно-правовой форме, порядке использования прибыли, структуре управления.

Информация, полученная из различных статистических сборников и от агентств, занимающихся ее сбором и обобщением, содержит данные об объемах потребления тех или иных видов продукции (работ, услуг) в определенных регионах по различным группам потребителей и уровень

цен, который приемлем для этих групп. Такая информация позволяет сделать выводы о востребованности продукции (работ, услуг), то есть будет ли продукция иметь достаточный объем потребления и приносить денежные ресурсы в запланированном объеме; об исследовании изменений спроса на продукцию, рынков ее сбыта и обоснования цен на продукцию.

Аудиторская (консалтинговая) информация может быть использована при оценке деятельности по широкому спектру вопросов от оценки репутации менеджмента до оценки прибыли и ее использования. Возможности использования такой информации зависят от объема проведенной аудиторской проверки (выборочная, полная).

На основе информации, содержащейся в технической документации, аналитик сможет оценить, насколько организация обеспечена внеоборотными активами и каково их техническое состояние, определить уровень их использования, влияние их использования на объем производства, качество продукции и другие показатели, выявить резервы повышения эффективности их использования. Все это повлечет за собой выводы о том, насколько внеоборотные активы организации позволят ей выпускать продукцию достаточного объема и качества и, следовательно, насколько организация конкурентоспособна.

Маркетинговая информация позволит аналитику понять, насколько продукция будет пользоваться спросом, стоит ли начинать деятельность в этом направлении и будет ли она приносить доход. Маркетинговые исследования должны проводиться по нескольким направлениям: изучение конкурентов и потребителей, исследование продукции и объемов его возможного потребления, изучение мотивов поведения потребителя, оценка возможных способов продвижения продукции и так далее.

Информация о кадровом составе организации позволяет оценить квалификацию менеджмента, его опыт, способность достигать намеченные цели, в том числе и в области инновационной деятельности.

Данные бухгалтерской отчетности и учета, представляющие собой систему показателей об имущественном и финансовом положении организации и отражающие результаты хозяйственной деятельности организации за отчетный период, могут использоваться для анализа широкого круга аспектов деятельности организации.

На основе показателей бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках рассчитываются финансовые показатели, используемые при анализе финансовой устойчивости. Анализ баланса позволяет сделать выводы о величине и структуре ликвидных активов, которые имеются у организации, и величине обеспечиваемых ими кредитов. Кроме того, анализ структуры и величины собственных и заемных средств позволяет судить о степени

- обеспеченности организации собственными средствами для обеспечения непрерывного цикла производства;

- финансовой зависимости;
- о видах и условиях привлечения заемных средств и направлениях их использования;
- покрытия обязательств перед кредиторами;
- риска возможного банкротства в случае предъявления требований кредиторов.

Собственный капитал заемщика представлен в разделе 3 баланса («Капитал и резервы» + отдельные статьи, например «Доходы будущих периодов» и «резервы предстоящих расходов»), а привлеченный – в разделе 4 (Долгосрочные обязательства) и в разделе 5 (Краткосрочные обязательства). Информация о движении капитала и резервов содержится в отчете об изменениях капитала. «Отчет о движении денежных средств» раскрывает сведения о поступлении займов и кредитов, предоставленных другими организациями, и о погашении займов и кредитов (без процентов). Кроме того, данные этой формы позволяют сделать вывод о величине и структуре денежных оттоков и притоков по видам деятельности. В разделе «Дебиторская и кредиторская задолженность» пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках представлена информация о краткосрочной и долгосрочной кредиторской задолженности, в том числе о кредитах.

В документах прогнозной финансовой информации (в бизнес-планах, бюджетах, проспектах, технико-экономических обоснованиях и пр.) содержится прогнозная информация о финансовом состоянии организации и уровне финансовых рисков.

Поступающая информация оценивается по таким критериям как доступность, достоверность, оперативность, полнота и т.д. В этой связи представим в табл. 2 оценку качества экономической информации, используемой в процессе мониторинга финансовой устойчивости.

По данным таблицы мы можем заключить, что ни один из источников информации не является в достаточной степени полным, так как лишь на основе комплексного изучения и оценки данных различных источников информации аналитик может делать обоснованные выводы о финансовой устойчивости организации. Игнорирование тех или иных источников информации может сказаться на уровне финансового риска в сторону его увеличения.

К информации, получаемой из различных рейтинговых (информационных) агентств, из различного рода справочников и из Интернета, необходимо относиться с достаточной степенью осторожности, поскольку эта информация в большей степени справочная и никто персонально не несет ответственности за ее точность, но учитывать ее в ходе проведения анализа надо в силу того, что она может предсказать некие тенденции развития в том или ином направлении или предупредить о существенных изменениях, которые могут повлиять на принимаемые финансовым менеджером решения.

Таблица 1

Направления использования в мониторинге финансовой устойчивости экономической информации, сгруппированной по источникам данных

Источники информации	Блоки мониторинга финансовой устойчивости организации							
	Оценка области деятельности организации и рынка выпускаемой им продукции	Анализ экономического потенциала организации	Анализ финансового состояния организации	Анализ источников финансирования хозяйственной деятельности организации	Анализ и оценка финансовых результатов деятельности организации	Анализ организационно-управленческой базы	Оценка репутации организации и ее менеджеров	Анализ объема, структуры и стабильности денежных потоков организации
1	2	3	3	4	5	6	7	8
Учредительные документы, устав	X	X	X	Анализ структуры капитала	Анализ прибыли и направлений ее использования	Оценка состава акционеров и их возможности влиять на политику организации; оценка внутренней структуры корпоративного клиента	X	X
Статистическая информация, информация различных компаний (агентств), занимающихся ее сбором и обработкой	Анализ рынков сбыта продукции; анализ спроса на продукцию и ее эластичности; анализ ценовой политики; анализ конкурентоспособности	Анализ инновационного потенциала, оценка инвестиционной привлекательности	Анализ ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости	Определение цены основных источников капитала	Оценка и среднетраслевого уровня рентабельности и сроков окупаемости	Оценка кредитной истории; репутация, известность и степень влияния менеджмента	Анализ сезонности денежных потоков, оценка уровня денежных потоков в зависимости от этапа жизненного цикла товара или услуги	
Техническая документация	Анализ конкурентных преимуществ организации и качества выпускаемой продукции	Анализ технического состояния внеоборотных активов; оценка уровня производства	X	X	X	X	X	X
Маркетинговая информация	Анализ рынков сбыта продукции; анализ спроса на продукцию и его эластичности; анализ ценовой политики организации; анализ конкурентоспособности организации	X	X	X	Оценка среднетраслевого уровня рентабельности и сроков окупаемости вложений (с учетом региональных особенностей)	X	X	Равномерность (сезонность и цикличность) поступления и расходования денежных средств

Окончание табл. 1

1	2	3	3	4	5	6	7	8
Информация о кадровом составе	x	Анализ инновационного потенциала; анализ использования трудовых ресурсов; оценка квалификационного и профессионального уровня персонала	x	x	x	Организационная структура управления компанией; список основных должностных лиц; оценка качества менеджмента организации	Оценка репутации менеджеров организации	x
Данные финансовой отчетности и бухгалтерского учета	x	Анализ использования внеоборотных активов, материальных ресурсов	Анализ структуры и динамики активов и пассивов, анализ ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности	Анализ структуры и динамики капитала; анализ и оценка эффективности использования собственного капитала и его оборачиваемости; оценка цены основных источников капитала; анализ финансовой устойчивости	Анализ и оценка доходов и расходов; анализ и оценка рентабельности организации; анализ и оценка прибыли и направлений ее использования	x	Косвенная оценка качества менеджмента	Равномерность (сезонность и цикличность) поступления и расходования денежных средств; показатели структуры денежного потока; коэффициент покрытия обязательств денежными потоками
Данные прогнозной финансовой информации (бизнес-планы, бюджеты, технико-экономические обоснования)	Маркетинговый план, оценка конкурентных преимуществ; обоснование ценовой политики; доля рынка, этапы жизненного цикла товара (работы, услуги)	Анализ технического состояния основных средств, кадрового потенциала, уровня технологии, материально-технического снабжения	Анализ текущей и прогнозной финансовой устойчивости, маневренности и ликвидности	Оценка потребности в дополнительном финансировании (привлечении заемных средств); расчет цены отдельных элементов капитала и WACC; прогнозный график погашения основной и процентной суммы долга	Поквартальный (месячный, декадный) график доходов и расходов, анализ показателей рентабельности и сроков окупаемости; анализ дисконтных показателей: NPV, IRR и пр. Анализ рисков, налогообложения и воздействия инфляции на финансовые результаты деятельности заемщика	Оценка оптимальности организационной структуры управления хозяйствующим субъектом, анализ информации об аффилированных лицах. Список должностных лиц	История функционирования хозяйствующего субъекта, краткая характеристика уровня квалификации менеджмента, сведения о деловой репутации заемщика	Анализ равномерности, структуры и качества денежного потока. Анализ покрытия чистым денежным потоком от текущей деятельности платежей по кредиту

Таблица 2

Оценка качества информации, используемой в процессе мониторинга
финансовой устойчивости

Источники информации	Показатели качества информации			
	Полнота	Достоверность	Доступность	Оперативность
Бухгалтерская отчетность	+/-	+	+	+/-
Учредительные документы, устав	+/-	+	+	+/-
Нормативно-законодательная база	+/-	+	+	+
Аудиторская и консалтинговая информация	+/-	+	+	+/-
Данные рейтинговых (информационных) агентств, информация Росстата, различные отраслевые сборники (справочники)	+/-	+/-	+	-
Информация из Интернета	+/-	+/-	+	+
Прогнозная финансовая информация, в том числе бизнес-планы и бюджеты	+/-	+/-	+/-	-

Условные обозначения: «+» – признак присутствует в полном объеме; «-» – признак в большей степени отсутствует, «+/-» – признак присутствует с ограничениями.

Степень оперативности предоставления бухгалтерской отчетности, аудиторской информации, данных рейтинговых агентств и других источников зависит от того, на каком этапе мониторинга финансовой устойчивости она используется. Одной из важнейших характеристик информации, применяемой при анализе мониторинга финансовой устойчивости, является ее достоверность. Причинами недостоверности информации могут служить различные объективные и субъективные факторы.

К объективным факторам, которые следует учитывать финансовому аналитику, относятся:

- несоответствие законодательно установленных правил оценки имущества его реальной рыночной стоимости на дату проведения анализа;
- невозможность точного определения степени физического и морального износа объектов основных средств (в том числе объектов обеспечения);
- отклонение в потребительской стоимости оборотных активов, а также их естественная убыль;
- возможное изменение курсовой стоимости ценных бумаг, принадлежащих компании, на дату проведения анализа;
- обесценение имущества и денежных средств по причине инфляции и так далее.

Субъективными причинами недостоверности информации могут служить

ошибки персонала организации при ведении бухгалтерского учета, составлении отчетности и расчете налогов или сознательное искажение данных для фальсификации информации о финансовом состоянии организации, что, в конечном счете, может привести к возрастанию рисков.

Достоверность финансовой отчетности во многом зависит от периодичности проводимых аудиторских проверок его деятельности и от организации, которая ее проводит.

Кроме того, объема предоставленной информации должно быть достаточно, для того чтобы ее пользователь смог сделать обоснованные выводы о финансовой устойчивости компании.

От качества источников информации зависит достоверность результатов анализа, поэтому используемые показатели и данные о финансовой устойчивости должны подвергаться постоянному контролю, т.е. всесторонней критической оценке. При этом объектами контроля выступают: правильность оформления источников (отчетов, документов); полнота состава (охвата) анализируемых показателей; соответствие плановых показателей и нормативных значений; согласованность показателей; преобладание показателей; методическое единство формирования плановых (нормативных и учетных) показателей; взаимная согласованность величин, содержащихся в разных источниках.

QUALITY ASSESSMENT AND DIRECTIONS OF USE OF INFORMATION DATA IN MONITORING OF FINANCIAL SUSTAINABILITY

Kuprushina Olga Mikhailovna,

Associate Professor of the Chair of Economic Analyses and Audit of Voronezh State University; olgak@umc.vsu.ru

Chernikov Nikita Valerievich,

Post-graduate student of the Chair of Economic Analyses and Audit of Voronezh State University; chernikovnv@gmail.com

The internal and external sources of information used in the monitoring of financial stability, an assessment of their quality and uses are presented in the article.

Keywords: financial stability, monitoring the financial situation, the information analysis.