

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ

ПОЛЬЗОВАТЕЛИ ИНФОРМАЦИИ АХД

ДОЦЕНТ КАФЕДРЫ «ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА
И ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА»,
К.Т.Н. ГЕНДОН А.Л.

1. ОБСТОЯТЕЛЬСТВА, СПОСОБСТВУЮЩИЕ РАЗВИТИЮ ИНТЕРЕСА К ОЦЕНКЕ ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ СУБЪЕКТОВ ЭКОНОМИКИ

Возникновению и распространению анализа хозяйственной деятельности способствовали, по крайней мере, два обстоятельства:

во-первых, потребность в нем складывалась по мере появления и роста числа субъектов экономической деятельности, увеличения сложности и многообразия форм, которые принимают коммерческие организации;

во-вторых, возросло общественное значение коммерческой деятельности и контроль за ней со стороны государственных органов и прочих контрагентов предприятий.

Постепенно коммунально-бытовой учет хозяйственных операций превратился в бухгалтерский учет в современном понимании.

Результаты анализа хозяйственной деятельности представляют интерес для двух групп пользователей:

- 1. непосредственно заинтересованных в деятельности организации**
- 2. опосредованно в ней заинтересованных.**

К первой группе пользователей относятся собственники предприятия существующие и потенциальные.

Современные фирмы - структуры достаточно сложные с точки зрения организации и иерархии. Они редко имеют одного владельца (а некоторые из них принадлежат многим акционерам, разница между которыми только в количестве акций). Иногда владельцы предприятий участвуют в оперативном управлении бизнесом, но это характерно для мелких и небольшого количества средних фирм. Большинство же крупных компаний управляют менеджеры, которых нанимают собственники. Существующие акционеры предприятий в таком случае на основании данных отчетности и результатов анализа деятельности оценивают степень эффективности принятых администрацией предприятия решений в процессе управления деятельностью фирмы.

Собственникам необходимо знать, насколько прибыльно менеджеры ведут дела предприятия, сколько прибыли они могут позволить себе безболезненно для текущей деятельности предприятия изъять из оборота для собственных нужд и когда окупятся затраты владельцев, понесенные ими для организации бизнеса.

Потенциальным собственникам необходима информация для определения риска вложения свободных средств в данное предприятие, срока окупаемости вложений и т.д.

В эту же группу входят руководители предприятия. Отчетная и аналитическая информация нужна и самому руководству предприятия, поскольку она помогает им в принятии оперативных мер для управления предприятием, отслеживания финансового состояния как текущего, так и ожидаемого, а самое главное, помогает устранить негативные тенденции в развитии фирмы.

К первой группе относятся также агенты и контрагенты предприятия. Существующие и потенциальные кредиторы организации используют информацию для оценки целесообразности предоставления или продления кредита, определения условий кредитования, усиления гарантий возврата кредита, оценки доверия к организации как к клиенту, способности предприятия вовремя и в полном объеме погашать свои долги, возможности быть надежным источником поставок и т.д.

Еще одни пользователи информации – государственные органы в лице налоговых служб и внебюджетных фондов, которые проверяют правильность составления отчетных документов, исчисления налогооблагаемой базы, интересуются, способно ли предприятие к уплате налогов для расчета поступлений платежей в бюджет в данный момент и на перспективу.

И наконец, работники компании. Эта группа интересуется экономическим состоянием предприятия с точки зрения уровня и динамики их заработной платы и перспектив работы в данной организации.

Вторая группа пользователей аналитической информации непосредственно не заинтересована в деятельности предприятия, но тем не менее на них возложены функции по защите прав и интересов первой группы пользователей. К этой группе относятся:

Паудиторские службы и консультанты по финансовым вопросам, использующие информацию и проверяющие ее с целью защиты интересов инвесторов и в целях выработки рекомендаций своим клиентам относительно размещения их капиталов в той или иной коммерческой структуре;

Фондовые биржи, оценивающие информацию при регистрации соответствующих фирм и принимающие решения о приостановке деятельности какой-либо компании на бирже;

Пресса и информационные агентства, использующие аналитические данные при оценках тенденций развития и анализа деятельности компаний, секторов рынка, расчетах обобщающих показателей финансовой деятельности;

Торгово-производственные ассоциации, заинтересованные в информации для статистических обобщений и сравнительного анализа на отраслевом уровне;

Профсоюзы, обязанные защищать интересы наемных работников и использующие информацию для определения политики заработной платы и условий трудовых соглашений.

2. ПОНЯТИЕ ВНЕШНЕГО И ВНУТРЕННЕГО ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА

Приведение отечественной финансовой отчетности к системе международных стандартов бухгалтерского учета и отчетности обуславливает все большее разделение учета на управленческий и финансовый, что подразумевает соответствующее разделение и анализа хозяйственной деятельности.

Основным признаком разделения анализа на внешний и внутренний является

характер используемой информации и соотношение субъекта и объекта.

Внешний анализ базируется на публикуемых отчетных данных, пояснительных записках, т.е. на весьма ограниченной частях информации о деятельности предприятия, которая может стать достоянием всех заинтересованных лиц. Как правило, такая информация содержится в балансе предприятия, приложениях к нему и в пояснительных записках.

Внутренний анализ использует всю возможную достоверную информацию о состоянии дел предприятия, доступную лишь ограниченному кругу лиц, собственников и администрации предприятия и составляющую коммерческую тайну.

Тем не менее не следует забывать и о *других признаках деления* анализа на внутренний и внешний. Речь идет о целях и задачах, присущих каждому виду анализа.

Например, цель финансового анализа - оценить финансовое состояние предприятия и дать рекомендации по его улучшению.

Поскольку финансовое состояние оценивается в основном по данным, представленным в бухгалтерском балансе, приложениях к нему и в пояснительных записках, такой анализ можно назвать внешним.

Задачи внешнего анализа определяются интересами пользователей аналитической информации.

К примеру, основными задачами финансового анализа являются:

- Оценка финансовых результатов;
- Оценка имущественного положения;
- Оценка финансовой устойчивости, ликвидности баланса, платежеспособности предприятия;
- Исследование состояния и динамики дебиторской и кредиторской задолженности;
- Оценка эффективности вложенного капитала.

Внутренний финансовый анализ более глубоко исследует причины сложившегося финансового положения, эффективность использования основных и оборотных средств, взаимосвязь показателей объема производства, себестоимости продукции и прибыли. Для этого в качестве источников информации используют кроме данных публичной отчетности и дополнительные внутренние данные учета.

Управленческий анализ может быть только внутренним. Он использует весь комплекс экономической информации, зачастую носит оперативный характер и полностью подчинен воле администрации предприятия. Только подобный анализ имеет возможность реально оценивать состояние дел на предприятии, исследовать структуру себестоимости всей выпущенной и реализованной продукции, а также себестоимости отдельных ее видов, состав основных, коммерческих и управленческих расходов, с особой тщательностью изучать характер и степень ответственности должностных лиц за соблюдение разделов и показателей бизнес-планов и оперативно реагировать на устранение причин, отрицательно влияющих на повышение эффективности хозяйственной деятельности.

Данные управленческого анализа играют решающую роль в разработке важнейших вопросов конкурентной политики предприятия, используются управляющими для совершенствования технологии и организации производства, для создания механизма снижения текущих и авансируемых затрат, роста объемов производства и сбыта продукции, работ и услуг, снижения или оптимизации налогового бремени и, следовательно, максимизации прибыли остающейся в распоряжении собственников и руководства предприятия.

3. КАТЕГОРИИ ПОЛЬЗОВАТЕЛЕЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ИНФОРМАЦИИ

В зависимости от типологии видов анализа хозяйственной деятельности подразделяются и пользователи экономической информации.

Каждой категории пользователей соответствует своя система экономических показателей, следующая из их экономического интереса представлена в таблице 1.

СИСТЕМА ПОКАЗАТЕЛЕЙ АНАЛИЗА ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В ЗАВИСИМОСТИ ОТ ФИНАНСОВОГО ИНТЕРЕСА ПОЛЬЗОВАТЕЛЕЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ИНФОРМАЦИИ

Категории пользователей информации анализа хозяйственной деятельности	Задачи анализа, экономический интерес пользователей	Предмет анализа	Система показателей
1	2	3	4
<i>Внешние</i>			
1. Без финансового интереса (органы статистики, арбитраж, аудиторские фирмы и частные аудиторы, финансовые аналитики и консультанты; профсоюзы; пресса и информационные агентства)	Оценка достоверности информации Сбор информации об основных технико-экономических показателях деятельности Оценка законности проведения хозяйственной операции и соблюдения нормативных документов Оценка выполнения стандартов и норм (например, экологических)	Общеэкономическая информация о деятельности предприятия	Поскольку эта категория пользователей не имеет финансового интереса, отсутствует и система показателей

Категории пользователей информации анализа хозяйственной деятельности	Задачи анализа, экономический интерес пользователей	Предмет анализа	Система показателей
1	2	3	4
<p>2. С косвенным финансовым интересом (налоговые службы; финансовые органы; обслуживающие учреждения банков; профсоюзы; страховые фирмы; коммерческие партнеры - поставщики сырья и материалов, потребители товаров и услуг)</p>	<p>Оценка стабильности деятельности Сохранение финансовой независимости, возможность непрерывного продолжения деятельности Сохранение именно этого вида деятельности Наличие реальной возможности обеспечения непрерывного потока наличности Сохранение масштабов деятельности Динамика объемов деятельности Оценка материально-технических возможностей предприятия Наличие возможностей воспроизводства Своевременность и полнота расчетов Возможность проводить платежи и степень стабильности этой возможности</p>	<p>Эта категория пользователей заинтересована не столько в финансовом результате деятельности, сколько в наличии самой деятельности</p>	<p>Соотношение собственного и заемного капитала (Кт финансовой независимости) Обеспеченность запасов и затрат источниками финансирования (соблюдение финансовой устойчивости) Определение реальной доли средств, вовлеченных в хозяйственную деятельность (Кт реальной стоимости ПФ) Оценка динамики состояния основных фондов (Кх обновления и выбытия; Кт износа; Кх годности) Соотношение оборотных активов и обязательств</p>

Категории пользователей информации анализа хозяйственной деятельности	Задачи анализа, экономический интерес пользователей	Предмет анализа	Система показателей
1	2	3	4
<p>3. С прямым финансовым интересом: собственники; сегодняшние и потенциальные инвесторы; кредиторы; кредитующие банки</p>	<p>Возможность сохранения и возврата вложенных средств Возможность получения дохода и размер дохода Стабильность деятельности Сохранение финансовой независимости Возможность продолжения деятельности</p>	<p>Финансовое положение предприятия в целом и финансовые результаты деятельности</p>	<p>Показатели, характеризующие качество активов Ликвидность баланса Показатели платежеспособности Показатели обеспеченности ценных бумаг активами (Кх и простых и привилегированных акций) Рентабельность капитала, активов Показатели обеспеченности дохода по ценным бумагам Курс акций предприятия (Кт) Показатели финансовой независимости Обеспеченность запасов и затрат</p>

Категории пользователей информации анализа хозяйственной деятельности	Задачи анализа, экономический интерес пользователей	Предмет анализа	Система показателей
1	2	3	4
Внутренние			
<p>Менеджеры; Совет директоров; владельцы; служащие; руководители структурных подразделений</p>	<p>Оценка рациональности объемов финансовых ресурсов Оценка качества финансирования Эффективность использования авансированных в деятельности средств Общая оценка финансового положения</p>	<p>Вся информация, полезная для управления, финансовые результаты, финансовое положение</p>	<p>Ликвидность активов; показатели качества активов (оборачиваемость дебиторской задолженности, наличие залежалых запасов сырья, готовой продукции) Наличие собственных оборотных средств, структура источников финансирования, их цена Рентабельность производства Рентабельность капитала собственного и привлеченного, отдельных видов деятельности Объем фонда оплаты труда, наличие социальных льгот Социально-психологический климат в коллективе, материальное стимулирование, возможности карьерного роста</p>

КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ И ЗАДАНИЯ

- 1.** Какие обстоятельства способствуют развитию интереса к оценке финансового положения субъектов экономики?
- 2.** Перечислите пользователей экономической информации, непосредственно заинтересованных в результатах анализа.
- 3.** Назовите пользователей экономической информации, опосредованно заинтересованных в результатах анализа.
- 4.** Что лежит в основе группировки пользователей экономической информации? Назовите основной группировочный признак.
- 5.** Чем вызвано ограничение в использовании информации той или иной группой пользователей?
- 6.** Назовите цель и задачи внешнего экономического анализа.
- 7.** Перечислите цель и задачи внутреннего экономического анализа.
- 8.** Охарактеризуйте систему показателей анализа хозяйственной деятельности, интересующих внешних пользователей информации.
- 9.** Опишите систему показателей анализа хозяйственной деятельности, интересующих внутренних пользователей информации.
- 10.** Какая информация интересует внешних пользователей с прямым интересом? Какие пользователи относятся к этой группе?
- 11.** Назовите спектр информации интересующей внешних пользователей с косвенным интересом. Какие пользователи относятся к этой группе? Обоснуйте свой ответ.