

МЕТОДИЧЕСКИЕ ПРИЕМЫ И ОСОБЕННОСТИ АНАЛИЗА С ИСПОЛЬЗОВАНИЕМ ФОРМАЛИЗОВАННЫХ МОДЕЛЕЙ

© 2012 В.В. Терешина

Марийский государственный технический университет, г. Йошкар-Ола

E-mail: Dimasava2007@rambler.ru; vlada0108@mail.ru

Рассмотрены основные виды формализованных моделей, применяемых в системе экономического анализа. Представлены особенности применения дескриптивных, предикативных и нормативных моделей, а также методика использования их инструментов.

Ключевые слова: анализ, модели, методика, система показателей.

Логика построения концептуальных основ анализа финансового результата основана на методических приемах и особенностях, позволяющих использовать три типа моделей: дескриптивные, нормативные и предикативные. Методика анализа с использованием каждой модели имеет свой инструментарий и сложную систему показателей. Для определения систем показателей в модели могут применяться разного рода индикаторы (как критерии)¹.

Дескриптивные модели - это модели, известные также как модели описательного характера². Они являются основными для оценки финансового состояния предприятия. К ним относятся:

- построение системы отчетных балансов;
- представление финансовой отчетности в различных аналитических разрезах;
- вертикальный и горизонтальный анализ отчетности;
- система аналитических коэффициентов;
- аналитические записки к отчетности.

Все указанные модели базируются на использовании информации бухгалтерской отчетности. В основе вертикального анализа лежит представление бухгалтерской отчетности в виде относительных величин, характеризующих структуру обобщающих показателей. Обязательным элементом анализа служат динамические ряды этих величин, что позволяет отслеживать и прогнозировать структурные сдвиги в составе хозяйственных средств и источников их покрытия. Горизонтальный анализ дает возможность выявить тенденции изменения отдельных статей или их групп, входящих в состав бухгалтерской отчетности. В основе этого анализа лежит исчисление базисных темпов роста балансовых статей отчета о прибылях и убытках³.

Система аналитических коэффициентов - ведущий элемент анализа финансового состояния, применяемый различными группами пользователей: менеджерами, аналитиками, акционерами, инвесторами, кредиторами и другими внешними и внутренними пользователями⁴. Чаще всего выделяют четыре группы показателей по следующим направлениям финансового анализа. Набор экономических показателей, характеризующий финансовое положение и активность предприятия, можно свести к общей схеме групп индикаторов, которые отражают глубину исследования финансово-экономического положения предприятия:

- индикаторы ликвидности и платежеспособности;
- индикаторы текущей деятельности и деловой активности;
- индикаторы финансовой устойчивости;
- индикаторы доходности и рентабельности⁵.

Одним из способов реализации дескриптивных моделей на практике является анализ ликвидности и платежеспособности.

Финансовое состояние предприятия можно оценивать с точки зрения краткосрочных и долгосрочных перспектив. В первом случае критерий оценки финансового состояния - ликвидность и платежеспособность предприятия, т.е. способность своевременно и в полном объеме произвести расчеты по краткосрочным обязательствам. Говоря о ликвидности предприятия, имеют в виду наличие у него оборотных средств в размере, теоретически достаточном для погашения краткосрочных обязательств, хотя бы и с нарушением сроков погашения, предусмотренных контрактами⁶.

Платежеспособность означает наличие у предприятия денежных средств и их эквивален-

тов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения⁷. Таким образом, основными признаками платежеспособности являются:

а) наличие в достаточном объеме средств на расчетном счете;

б) отсутствие просроченной кредиторской задолженности.

Очевидно, что ликвидность и платежеспособность не тождественны друг другу⁸. Оценка ликвидности и платежеспособности может быть выполнена с определенной степенью точности. В частности, в рамках экспресс-анализа платежеспособности обращают внимание на статьи, характеризующие наличные деньги в кассе и на расчетном счете в банке. Это и понятно: они выражают совокупность наличных денежных средств, т.е. имущество, которое обладает абсолютной ликвидностью (или имеет абсолютную ценность), в отличие от любого иного имущества, имеющего ценность лишь относительную. Данные ресурсы наиболее мобильны, они могут быть включены в финансово-хозяйственную деятельность в любой момент, тогда как другие виды активов нередко могут включаться лишь с определенным временным шагом. Искусство финансового управления и состоит в том, чтобы держать на счетах лишь необходимую сумму средств, а остальную часть, которая может понадобиться для текущей оперативной деятельности, - в быстро реализуемых активах. Более детальная характеристика ликвидности и платежеспособности предприятия осуществляется с помощью расчета аналитических коэффициентов. В основу алгоритма расчета этих показателей заложена идея сопоставления текущих активов (оборотных средств) с кратковременной кредиторской задолженностью. В результате расчета устанавливается, в достаточной ли степени обеспечено предприятие оборотными средствами, необходимыми для расчетов с кредиторами по текущим операциям.

Ликвидность можно рассматривать с двух сторон: как время, необходимое для продажи актива, и как сумму, вырученную от продажи активов за короткое время, но со значительной скидкой в цене. Рыночные условия хозяйствования обязывают предприятие в любой период времени иметь возможность срочно погасить внешние обязательства (т.е. быть платежеспособным) или краткосрочные обязательства (т.е. быть ликвидным).

Предикативные модели - это модели предсказательного характера, они используются для прогнозирования доходов предприятия и его будущего финансового состояния⁹. Наиболее распространенными из них являются:

- расчет точки критического объема продаж;
- построение прогнозных финансовых отчетов;
- модели динамического анализа;
- модели ситуационного анализа;
- авторегрессионные модели.

В качестве примера можно упомянуть о ставшей уже классической модели факторного анализа фирмы "Дюпон" (The Du Pont System of Analysis), описывающей зависимость между рентабельностью собственного капитала и факторами: рентабельностью хозяйственной деятельности, ресурсоотдачей и структурой авансирования капитала¹⁰.

Назначение модели - идентифицировать факторы, определяющие эффективность функционирования предприятия, оценить степень их влияния и складывающиеся тенденции в их изменении и значимости. Достаточно эффективным способом оценки является использование жестко детерминированных факторных моделей.

Нормативные модели позволяют сравнить фактические результаты деятельности предприятия с ожидаемыми, рассчитанными по бюджету. Эти модели используются в основном во внутреннем финансовом анализе. Они сводятся к установлению нормативов по каждой статье расходов по технологическим процессам, видам изделий, центрам ответственности и к анализу отклонений фактических данных от этих нормативов, который в значительной степени базируется на применении системы жестко детерминированных факторных моделей¹¹. Рассмотренные модели отличаются сложностью используемого математического аппарата, информационного обеспечения, интеграции полученных результатов. Важное место в них занимают модели, основанные на применении одной из ключевых категорий бухгалтерского учета - балансового уравнения. Можно рассмотреть возможность использования балансовых моделей на примере управления источниками финансовых ресурсов. Стратегия финансовой политики предприятия является узловым моментом в оценке допустимых, желаемых или прогнозируемых темпов наращивания его экономического потенциала. В определенной сте-

пени она могла быть охарактеризована при рассмотрении пассива баланса. При описании баланса как отчетной формы могут использоваться различные балансовые уравнения, отражающие взаимосвязь между активами (A), собственным капиталом (E) и задолженностью кредиторам (L). Одно из представлений основного балансового уравнения имеет вид

$$A = E + L. \quad (1)$$

Левая часть уравнения отражает ресурсный потенциал предприятия (материальные и финансовые ресурсы) как материальную основу хозяйственной деятельности. Правая часть - источники их образования. Желаемое или прогнозируемое увеличение ресурсного потенциала должно сопоставляться:

а) с увеличением источников средств (с неизбежностью);

б) возможным изменением в их соотношении.

Поскольку модель (1) седдитивна, такая же взаимосвязь будет между приростными показателями:

$$\Delta A = \Delta E + \Delta L. \quad (2)$$

Изменение показателя E может осуществляться за счет двух факторов:

- изменения дивидендной политики (соотношение между выплачиваемыми дивидендами и реинвестируемой прибылью PR);

- увеличения акционерного капитала, т.е. уравнение (1) трансформируется следующим образом:

$$A = E + PR + L. \quad (3)$$

Из уравнения (3) видно, что для реинвестирования своей деятельности предприятие может использовать три основных источника средств:

1) результаты собственной финансово-хозяйственной деятельности (реинвестирование прибыли);

2) увеличение уставного капитала (дополнительная эмиссия акций);

3) привлечение средств сторонних физических и юридических лиц.

Безусловно, первый источник является приоритетным - в этом случае вся заработанная прибыль, а также прибыль потенциальная принадлежат настоящим владельцам предприятия.

В случае привлечения второго и третьего источников частью прибыли придется пожертвовать. Практика крупных западных фирм показывает, что большинство из них крайне неохотно прибегают к выпуску дополнительных акций как постоянной основной части своей финансовой политики. Они предпочитают рассчитывать на свои собственные возможности, т.е. на развитие предприятия, главным образом, за счет реинвестирования прибыли¹².

В настоящее время в экономически развитых странах все большее распространение получает использование формализованных моделей управления финансами. Степень формализации находится в прямой зависимости от размеров предприятия: чем крупнее фирма, тем в большей степени ее руководство может и должно использовать формализованные подходы в финансовой политике. Исходным элементом моделирования является построение прогнозной бухгалтерской отчетности. Для этого применяются обычно два приема:

1) прогнозирование отдельных статей отчетности, исходя из динамики какого-либо одного показателя, наиболее полно характеризующего деятельность предприятия;

2) прогнозирование отдельных статей отчетности, исходя из их динамики и взаимосвязей.

¹ Ситникова (Терешина) В.В. Анализ в системе управления финансовыми результатами деятельности производственных предприятий: дис. ... канд. экон. наук. Йошкар-Ола, 2005.

² Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. М., 2000.

³ Ковалев В.В., Ковалев Вит. В. Финансовая отчетность и ее анализ (основы балансоведения): учеб. пособие. М., 2004.

⁴ Ковалев А.И., Привалов В.П. Анализ финансового состояния предприятия. М., 1997.

⁵ Ситникова (Терешина) В.В. Указ. соч.

⁶ Ковалев В.В., Патров В.В. Как читать баланс. М., 1998.

⁷ Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. 2-е изд., перераб. и доп. М., 1997.

⁸ Ситникова (Терешина) В.В. Указ. соч.

⁹ Там же.

¹⁰ Ковалев В.В., Ковалев Вит. В. Указ. соч.

¹¹ Ситникова (Терешина) В.В. Указ. соч.

¹² Там же.