

На правах рукописи

Мамаева Ирина Степановна

**УЧЕТНО-АНАЛИТИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ОЦЕНКИ
ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИЙ
СТРОИТЕЛЬНОГО ПРОИЗВОДСТВА**

08.00.12 – Бухгалтерский учет, статистика

**АВТОРЕФЕРАТ
диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук**

Нижний Новгород – 2012

Работа выполнена в Федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего профессионального образования «Мордовский государственный университет им. Н. П. Огарева»

Научный руководитель доктор экономических наук доцент
Аверина Ольга Ильинична

Официальные оппоненты: Любушин Николай Петрович,
доктор экономических наук, профессор,
ФГБОУ ВПО «Нижегородский
государственный университет
им. Н. И. Лобачевского», кафедра
«Антикризисное управление»,
заведующий кафедрой

Жаринов Владимир Васильевич,
кандидат экономических наук, доцент,
ФГБОУ ВПО «Нижегородский
коммерческий институт», факультет
экономики, декан

Ведущая организация ФГБОУ ВПО «Ростовский государственный
строительный университет»

Защита состоится 29 мая 2012 года в 14.00 час. на заседании диссертационного совета ДМ 212.166.19 при Федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего профессионального образования «Нижегородский государственный университет им. Н. И. Лобачевского» по адресу: 603000, г. Нижний Новгород, ул. Б. Покровская, д. 37, ауд. 315.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке Федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего профессионального образования «Нижегородский государственный университет им. Н. И. Лобачевского».

Автореферат разослан _____ апреля 2012 г.

Ученый секретарь
диссертационного совета

Т. С. Маслова

1. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. В условиях инновационной модернизации экономики формирование новых экономических отношений, повышение самостоятельности хозяйствующих субъектов различных организационно-правовых форм собственности в реализации финансовой политики, выход их на международные рынки выявили проблемы функционирования организаций, главной из которых признается обеспечение устойчивости и стабильности экономического развития. Основой устойчивого роста и финансовой стабильности экономики России в рыночных условиях является финансовая устойчивость коммерческой организации как наиболее значимого структурного элемента экономической системы страны. Поскольку финансовую устойчивость рассматривают как основу прочного положения хозяйствующего субъекта, то формирование учетно-аналитического обеспечения ее оценки может быть признано одной из наиболее важных экономических проблем, позволяющей внешним и внутренним пользователям информации определять финансовые возможности организации в краткосрочном плане и на длительную перспективу.

Понятие «финансовая устойчивость» широкое и многогранное, поэтому в современной экономической литературе трактовка сущности, систематизация и выбор оценочных показателей, ее характеризующих, неоднозначны и недостаточно аргументированы. Актуальными являются проблемы определения границ и возможностей наиболее эффективного использования всей системы учетно-аналитического обеспечения оценки финансовой устойчивости, а также терминологии, алгоритмов и интерпретации показателей, их критериях с учетом вида деятельности организации.

Кроме того, применяемые в настоящее время организациями способы оценки финансовой устойчивости недостаточно отвечают условиям рыночной экономики, поскольку, с одной стороны, они не учитывают особенности деятельности организации, а с другой стороны, информационное обеспечение оценки не в полном объеме удовлетворяет требования заинтересованных пользователей. Несмотря на то, что в бухгалтерскую отчетность с целью ее совершенствования вносятся изменения, она еще не соответствует потребностям управления. В частности, нельзя судить по ней о надежности информации, позволяющей дать реальную оценку финансовой устойчивости организации.

Все эти обстоятельства обуславливают необходимость дальнейшего развития теории, методики и организации системы учетно-аналитического обеспечения оценки финансовой устойчивости хозяйствующих субъектов с учетом видов их деятельности, современных методов проведения для объективной комплексной оценки и прогнозирования стабильного развития.

На сегодняшний день одним из наиболее важных направлений экономики Российской Федерации является строительство. Оно занимает одно из ведущих мест и вносит огромный вклад в развитие всего хозяйственного комплекса страны. В экономической литературе неоднократно обсуждалась

проблема учетно-аналитического обеспечения оценки финансовой устойчивости строительных организаций. С одной стороны, неоднозначность трактовки понятия финансовой устойчивости с учетом особенностей строительного производства не позволяла экономистам подойти к решению проблемы с единых позиций, с другой – недостаточно разработаны теоретические аспекты количественной оценки финансовой устойчивости как качественной категории финансового анализа.

Обозначенные проблемы, отсутствие системы учетно-аналитического обеспечения оценки финансовой устойчивости, учитывающей специфику строительного производства, а также низкая степень удовлетворения информационных потребностей большинства пользователей учетно-аналитической информацией определили научно-теоретическую и практическую актуальность темы диссертационного исследования.

Степень разработанности проблемы. В экономической литературе до настоящего времени остается неразработанной методология анализа финансовой устойчивости в условиях быстро меняющейся экономической среды современной России и ее вхождения в международную инфраструктуру социально-экономического пространства, в частности направления поиска условий, обеспечивающих финансовую устойчивость отдельно взятой организации.

В работах по экономической теории устойчивость экономической системы рассматривается как состояние ее равновесия. Теорию общего экономического равновесия развивали в своих работах ученые-экономисты Л. Вальрас, Ф. Эджуорт, В. Парето, И. Фишер. Исследования были посвящены вопросам макроэкономического равновесия в условиях свободного рынка. Однако в настоящее время требуют изучения проблемы поддержания устойчивости развития организации в условиях институциональных ограничений.

Анализ финансовой устойчивости организаций в рыночной экономике исследовали такие зарубежные ученые, как Э. Альтман, Л. А. Бернштейн, Дж. Блисс, А. Винакор, У. Бивер, И. А. Бланк, Э. Хелферт, И. Шер, Р. Брейли, Г. Марковиц, Б. Колас и другие. Однако отметим, что для применения разработок данных авторов в отечественной практике необходима их адаптация к особенностям российской экономики с учетом национальных учетных традиций.

Экономический анализ как функция управления финансовой устойчивостью организации рассматривался в трудах М. С. Абрютиной, А. В. Грачева, О. В. Ефимовой, Л. В. Донцовой, М. Н. Крейниной, Н. П. Любушина, М. В. Мельник, А. Д. Шеремета, Е. В. Негашева, Р. С. Сайфулина, В. В. Ковалева, Д. А. Ендовицкого, Н. А. Никифоровой и многих других отечественных ученых.

Работы по проблематике финансовой устойчивости организации носят общий методологический характер. Аналитические исследования, связанные с особенностями деятельности конкретного субъекта хозяйствования не получили должного развития в России. В частности, недостаточно внимания уделяется проблемам оценки финансовой устойчивости, учитывающим спе-

цифику строительной деятельности, они изучаются фрагментарно в работах Адамова Н. А., Киямова И. К., Панибратова Ю. П., Силкина Р. А.

Несмотря на многочисленные публикации, посвященные вопросам анализа финансовой устойчивости организаций, в экономической литературе отсутствует целостность представлений о сущности и методике оценки финансовой устойчивости, учитывающей специфику строительного производства, требования непрерывного функционирования и устойчивого развития организации во временном аспекте и рыночном пространстве. Кроме того, имеется необходимость выработать единую систему показателей, которые удовлетворили бы потребности всех пользователей информации относительно финансовой прочности строительной организации. Требуется переосмысления также и понятийный аппарат характеристики финансовой устойчивости. Все эти обстоятельства предопределили актуальность темы исследования, цели и задачи диссертационной работы.

Цель диссертационного исследования состоит в обосновании теоретических положений, разработке методических и практических рекомендаций по формированию учетно-аналитического обеспечения оценки финансовой устойчивости строительных организаций, адаптированных к современным условиям.

Достижение указанной цели потребовало решения следующих **задач**:

1) уточнить экономическое содержание понятия «финансовая устойчивость» и обосновать необходимость формирования учетно-аналитического обеспечения ее оценки с учетом требований непрерывного функционирования и устойчивого развития организации во временном аспекте и рыночном пространстве;

2) дать характеристику современным концепциям оценки финансовой устойчивости, определить особенности строительного производства, оказывающие влияние на финансовую устойчивость организации и механизм ее объективной оценки;

3) сформировать учетное обеспечение оценки финансовой устойчивости в соответствии с принципами международных стандартов финансовой отчетности, обеспечивающее большую прозрачность данных и более высокое качество аналитических выводов;

4) разработать аналитическое обеспечение оценки финансовой устойчивости организаций строительного производства, позволяющее идентифицировать ее границы с позиции интегрального количественно-качественного показателя и прогностической направленности;

5) составить прогнозы развития деятельности строительных организаций с целью определения финансовой устойчивости на среднесрочную перспективу;

6) рекомендовать структуру производного баланса, учитывающего особенности строительного производства и выступающего инструментом повышения уровня финансовой устойчивости строительной организации.

Предметом исследования выступает совокупность теоретических, методических и практических проблем учетно-аналитического обеспечения оценки финансовой устойчивости организаций строительного производства.

Объектом исследования является финансовая устойчивость организаций строительного производства.

Область исследования. Диссертационное исследование выполнено по специальности 08.00.12 – Бухгалтерский учет, статистика (п. 1.10. Особенности формирования бухгалтерской и статистической отчетности по отраслям, территориям и другим сегментам хозяйственной деятельности»; п. 1.12. Инвестиционный, финансовый и управленческий анализ; п. 1.16. Анализ и прогнозирование финансового состояния организации) Паспорта специальностей ВАК Министерства образования и науки РФ (экономические науки).

Теоретической и методологической основой исследования послужили научные труды отечественных и зарубежных ученых; публикации по исследуемой проблеме в периодической печати; законодательные и нормативно-правовые акты; Положения по бухгалтерскому учету (ПБУ), международные стандарты финансовой отчетности (МСФО), общая и специальная литература в области бухгалтерского учета, экономического и финансового анализа, экономической теории, теории управления, посвященная теоретическим и методическим проблемам учетно-аналитического обеспечения оценки финансовой устойчивости организации.

В процессе исследования использовались общелогические методы и приемы, такие как анализ и синтез, индукция и дедукция, эмпирические методы исследования, в частности наблюдение, описание, измерение, сравнение, моделирование, а также метод экспертных оценок, экономико-математические методы исследования с применением компьютерной техники и программного обеспечения Excel 2007.

Информационную базу исследования составили бухгалтерская отчетность организаций, выбранных в качестве объекта исследования, данные статистических бюллетеней и сборников, информационные ресурсы сети Internet, а также статистические данные, опубликованные в периодической печати.

Научная новизна диссертационного исследования заключается в теоретическом обосновании и разработке практических рекомендаций в области учетно-аналитического обеспечения оценки финансовой устойчивости применительно к строительным организациям. В работе получены, сформулированы и выносятся на защиту следующие результаты.

1. Уточнено содержание понятия «финансовая устойчивость» посредством выделения такого признака, как институционализм, что позволяет рассматривать финансовую устойчивость как систему взаимоотношений, проявляющуюся в способности организации под воздействием факторов внешней и внутренней среды функционировать в состояниях, близких к финансовому равновесию, и сохранять структурную устойчивость во временном аспекте и рыночном пространстве, а также обеспечивать выполнение целевых параметров в развитии своей деятельности.

2. На основе систематизации существующих теоретических подходов к оценке финансовой устойчивости обоснована необходимость формирования интегрального количественно-качественного подхода к оценке финансовой устойчивости с учетом специфики организаций строительного производства, что позволяет перейти к более гибкой и динамичной системе оценки финансовой устойчивости.

3. Предложены модифицированные формы бухгалтерской отчетности (бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках), разграничивающие операционную и финансовую деятельность и включающие прогнозные данные, что дает возможность упорядочить и систематизировать аналитическую информацию, способную адекватно удовлетворять запросы заинтересованных пользователей.

4. Разработана и апробирована методика аналитического обеспечения оценки финансовой устойчивости организаций строительного производства, позволяющая идентифицировать границы финансовой устойчивости на основе интегрального количественно-качественного показателя. Данная методика позволяет получить более точные и объективные результаты и оценить способность организации к дальнейшему развитию.

5. Предложен методический инструментарий построения прогнозных сценариев развития деятельности строительных организаций на основе результатов анализа финансовой устойчивости, позволяющий своевременно реагировать на изменения факторов внутренней и внешней среды.

6. Сформированы производные балансы организаций строительного производства, позволяющие путем моделирования рационального соотношения средств в активе и пассиве бухгалтерского баланса обеспечивать необходимый уровень финансовой устойчивости.

Теоретическая и практическая значимость диссертационного исследования. Теоретическая значимость диссертационного исследования заключается в уточнении категории «финансовая устойчивость», а также в выявлении особенностей строительного производства, оказывающих влияние на учетно-аналитическое обеспечение оценки финансовой устойчивости.

Практическая значимость полученных результатов состоит в том, что предложенное учетно-аналитическое обеспечение оценки финансовой устойчивости, проявляющееся в виде разработки модифицированных форм бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках, а также многоуровневой методики ее оценки, ориентировано на широкое практическое использование строительными организациями различных форм собственности.

Теоретические и практические разработки диссертационного исследования используются в процессе преподавания таких учебных дисциплин, как «Теория экономического анализа», «Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности», «Анализ финансовой отчетности» для студентов экономических специальностей вузов.

Апробация результатов исследования. Разработанные формы бухгалтерской отчетности и методика оценки финансовой устойчивости были

апробированы на строительных организациях Республики Мордовия: ОАО «Саранский ДСК», ЗАО РСФК «Домострой», ООО «Портал».

Основные положения и результаты данного исследования докладывались автором на научно-практических конференциях в ФГБОУ ВПО «Московский государственный университет им. М.В. Ломоносова» («Татуровские чтения», 2009 г.), ФГБОУ ВПО «Мордовский государственный университет им.Н.П. Огарева» (2007 – 2010 гг.), НОУ ВПО «Кумертауский институт экономики и права» (2010 г.).

Публикация результатов исследования. Основные выводы и результаты исследования нашли отражение в 9 опубликованных работах по теме диссертации объемом 7,38 п.л. (из них 5,1 п.л. лично автора), в том числе в 5 статьях в ведущих научных журналах, рекомендованных Высшей аттестационной комиссией Министерства образования и науки РФ.

Объем и структура работы. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений. Работа изложена на 193 страницах печатного текста, содержит 26 таблиц, 12 рисунков, 70 формул и 7 приложений. Список литературы содержит 207 источников.

ОСНОВНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ И ПОЛОЖЕНИЯ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ

1. Уточненное теоретическое представление категории «финансовая устойчивость».

В современной экономической литературе существует множество различных взглядов на содержание понятия «финансовая устойчивость». На основе их обобщения в работе показано, что практически во всех определениях финансовая устойчивость рассматривается как некое сбалансированное состояние активных и пассивных статей баланса, отражающее платежеспособность организации во времени. Основу финансовой устойчивости составляет фактор финансового равновесия, установленного в определенный момент времени, характеризующийся системой количественных характеристик (структура капитала, платежеспособность, способность к развитию и др.). Признавая важность вышеуказанных характеристик содержания понятия финансовой устойчивости, отмечаем недостаточность ее рассмотрения лишь с позиции внешней формы проявления и только финансового аспекта посредством количественных характеристик. Подобный подход ограничивает ее значимость в оценке деятельности организации. Финансовая устойчивость определяется прежде всего внутренними свойствами организации, ее структурной сбалансированностью, системой взаимоотношений, испытывающей постоянное воздействие окружающей среды.

В связи с этим в работе мы предлагаем уточнить определение категории «финансовая устойчивость», под которой понимается сложная система взаимоотношений, проявляющаяся в способности организации под воздействием факторов внешней и внутренней среды функционировать в состояниях,

близких к финансовому равновесию, и сохранять структурную устойчивость во временном аспекте и рыночном пространстве, а также обеспечивать выполнение целевых параметров в развитии своей деятельности.

Данная трактовка базируется на признаке институционализма, поскольку, с одной стороны, речь идет о достижении близкого к равновесному сбалансированного состояния финансовых ресурсов организации во временном периоде, позволяющего ей достигать поставленных целей при условии поддержании оптимальной постоянной платежеспособности и приемлемого уровня риска. С другой стороны, мы подчеркиваем необходимость учитывать внешнее воздействие, порождающееся активными процессами изменения и развития. Данные процессы оказывают влияние на способность организации обеспечивать стабильное превышение доходов над расходами, осуществлять свободное маневрирование денежными средствами и путем их эффективного использования содействовать бесперебойному процессу производства и реализации, расширению и обновлению. Таким образом, финансовая устойчивость обеспечивается системой взаимоотношений содержательной (качественной) и формальной (количественной) составляющих.

2. Обоснование необходимости формирования интегрального количественно-качественного подхода к оценке финансовой устойчивости с учетом специфики организаций строительного производства.

В результате проведенного исследования нами было выявлено несколько методических подходов к оценке финансовой устойчивости, которые можно разделить на две группы: количественные и качественные (рисунок 1).

Однако индивидуально эти подходы не могут рассматриваться в качестве единичного исчерпывающего инструмента оценки финансовой устойчивости, поскольку в таком случае будут оценены либо ее количественные, либо качественные характеристики. По нашему мнению, необходимо учитывать содержательную и формальную взаимосвязь оценки финансовой устойчивости, а окончательную оценку синтезировать на основе результатов количественных и качественных методик и формировать на их основе интегрированный количественно-качественный подход к оценке финансовой устойчивости, учитывающий вид деятельности организации.

При этом необходимо учитывать специфические особенности учетно-аналитического обеспечения оценки финансовой устойчивости организаций строительного производства, которые проявляются в следующем:

1) большое количество участников строительства вызывает многообразие производственных связей между ними, что указывает на повышенные предпринимательские и финансовые риски в строительной сфере;

2) длительность строительного производства и высокие единовременные расходы на единицу готовой продукции вызывают «омертвление» капитала, что определяет необходимость принятия управленческих решений, связанных с максимально возможным сокращением сроков строительства и наиболее рациональным использованием материальных, трудовых и финансовых ресурсов;

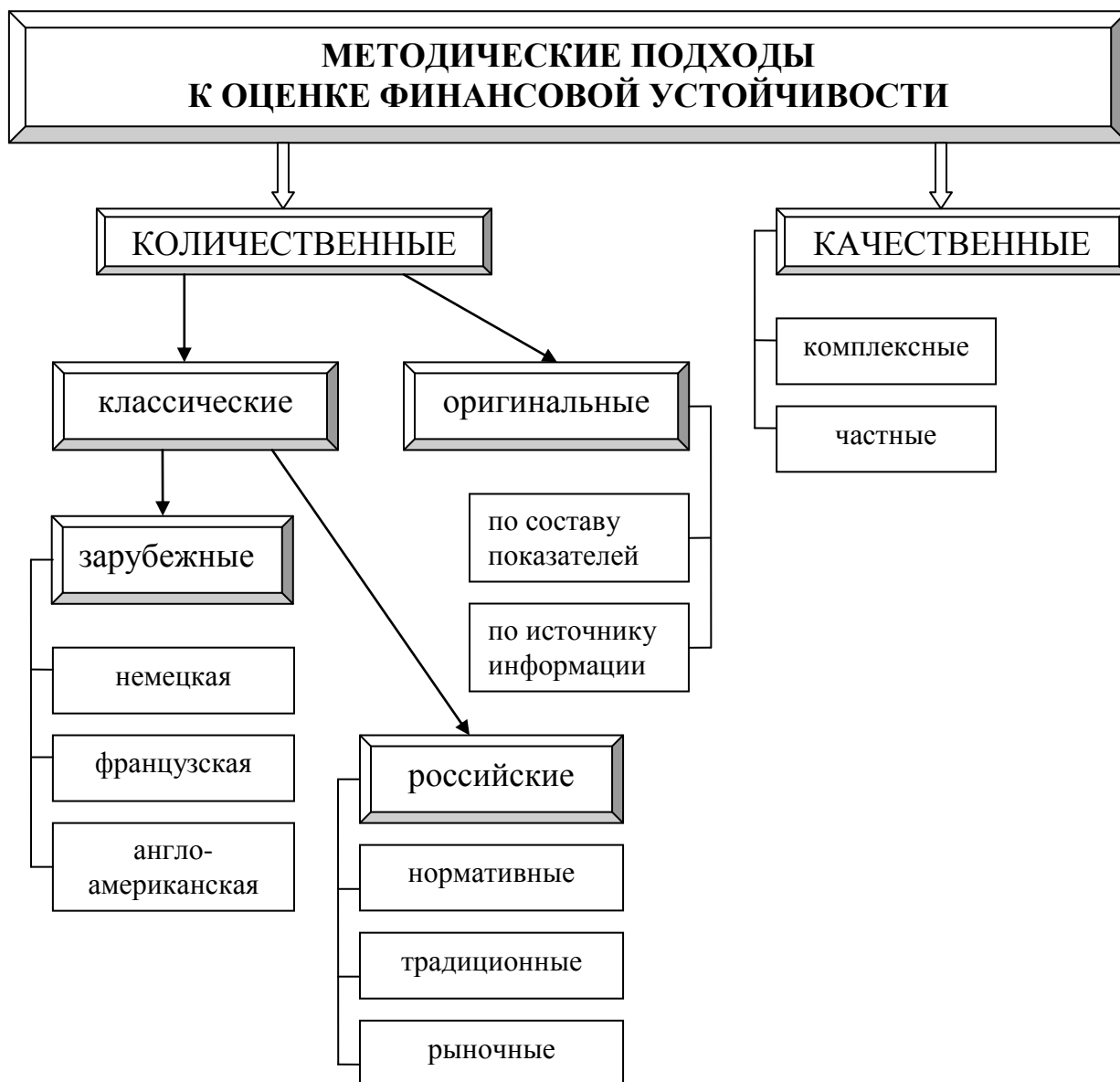


Рисунок 1. Методические подходы к оценке финансовой устойчивости организации

3) природно-климатические факторы оказывают непосредственное влияние на организацию учета, формирование себестоимости и ценообразование в области строительного-монтажных работ, от чего зависят финансовый результат деятельности организации, а, следовательно, и структура капитала;

4) необходимой составляющей обеспечения стабильной и эффективной работы организации является система расчетов с дебиторами и кредиторами, требующая поддержания оптимального объема и структуры текущих активов, источников их покрытия и соотношения между ними. Стабильность и эффективность работы организации во многом зависят от степени ее платежеспособности и кредитоспособности, которые выступают внешними формами проявления финансовой устойчивости;

5) многообразие видов деятельности строительных организаций обуславливает необходимость нормативного регулирования всех ее аспектов государственными органами управления путем издания, наряду с общегражд-

данским законодательством, специальных норм и правил, регулирующих виды деятельности организаций строительного производства. Учетная система строительной организации должна предусматривать соблюдение не только общих правил бухгалтерского и налогового учета, но и требований документов и инструктивных материалов, отражающих специфику экономики строительства.

3. Модификация форм бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках.

Практическая востребованность исследований по выявлению определенных закономерностей формирования информации и систематизации различных источников учетно-аналитического обеспечения оценки финансовой устойчивости определяется несколькими положениями.

Во-первых, это создание информационной базы, особенность которой заключается в наличии множества разнообразных источников информации, игнорирование которых может негативно сказаться на определении степени финансовой устойчивости и выработке соответствующих финансовых решений.

Во-вторых, понятие информационного обеспечения характеризуют потребители, которые определяют объем и характер информации, необходимой для выработки и обоснования эффективных управленческих решений, оценки их реализации. При этом информация может быть классифицирована по различным признакам, наиболее существенным из которых, по нашему мнению, является источник информации. По данному признаку она подразделяется на внутреннюю и внешнюю.

Наибольшую роль в информационном обеспечении оценки финансовой устойчивости играет внутренняя информация, первоисточником которой являются данные бухгалтерского учета. Тем не менее не стоит недооценивать роль внешней информации, которая отражает условия функционирования экономического субъекта, определяющие качественную сторону его деятельности.

В-третьих, чтобы стать реальным фактором делового оборота, информация, содержащаяся в бухгалтерской отчетности организации, должна отвечать качественным характеристикам вполне определенного содержания, нести требуемую заинтересованными пользователями нагрузку, отличаться прогностической ценностью и, соответственно, возможностью в области принятия наиболее рациональных экономических решений.

Таким образом, вся система информационного обеспечения должна соответствовать требованиям и задачам анализа, то есть обеспечивать получение данных, необходимых для глубокого изучения факторов, выявления резервов и выработки управленческих решений, то есть отличаться высокой аналитичностью. В противном случае выводы, сделанные по результатам анализа, не будут соответствовать действительности, а разработанные аналитиками предложения не принесут пользы организации.

Проведенное нами исследование показало, что главным направлением формирования учетной парадигмы на современном этапе является повыше-

ние экономической обоснованности показателей отчетности, усиление контрольных и аналитических возможностей учетной информации для удовлетворения индивидуальных запросов пользователей.

В диссертационном исследовании обосновано, что информационные потребности внешних и внутренних потребителей информации определяются их ожиданиями и интересами. При этом интересы у них могут быть схожи, но требования к объему и ракурсу запрашиваемой информации различны.

Требования к информации большинства пользователей удовлетворяются посредством бухгалтерской отчетности, при этом объем предоставляемой информации и содержание форм отчетности не всегда отвечают ожиданиям большинства пользователей. В связи с этим в диссертации предлагается произвести модификацию форм бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках, в основу которой положена актуарная финансовая отчетность, адаптированная к отечественным условиям функционирования организаций. Использование актуарной финансовой отчетности обусловлено как вступлением России в ВТО, так и вытекающим отсюда процессом сближения российских стандартов бухгалтерского учета с МСФО. В этих условиях предлагаемые нами модифицированные формы бухгалтерского баланса (таблица 1) и отчета о прибылях и убытках (таблица 2) позволят лучше оценить текущее и прошлое финансовое положение организации, выяснить причины его изменения, а также определить будущие показатели финансово-хозяйственной деятельности.

Таблица 1

Модифицированный бухгалтерский баланс на примере ОАО, тыс. руб.

Наименование показателя	Прогнозные данные	Отчетная дата	Аналогичная отчетная дата предыдущего года
1	2	3	4
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Операционные активы			
Внеоборотные операционные активы	267 453	262 441	509 284
Оборотные операционные активы	680 469	569 442	344 745
<i>Итого операционные активы</i>	947 922	831 883	854 029
Операционные обязательства			
Долгосрочные операционные обязательства	214	1 083	3 427
Краткосрочные операционные обязательства	607 593	494 883	492 294
<i>Итого операционные обязательства</i>	607 807	495 966	495 721
Чистые операционные активы	340 115	335 917	358 308
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Финансовые активы			
Внеоборотные финансовые активы	515	515	515
Оборотные финансовые активы			
<i>Итого финансовые активы</i>	515	515	515
Финансовые обязательства			
Долгосрочные финансовые обязательства	1 021	15 021	29 021

Окончание таблицы 1

1	2	3	4
Краткосрочные финансовые обязательства			12 000
<i>Итого финансовые обязательства</i>	1 021	15 021	41 021
Чистые финансовые обязательства	506	14 506	40 506
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Уставный капитал	63	63	63
Собственные акции, выкупленные у акционеров (кроме привилегированных)			
Добавочный капитал	163 009	163 009	163 009
Резервный капитал	9	9	
Задолженность перед собственниками организации	1 213	2 380	2 085
Нераспределенная прибыль	175 529	156 212	152 645
<i>Итого собственный капитал</i>	339 823	321 673	317 802
БАЛАНС	948 651	832 660	854 544
Внеоборотные активы	267 968	262 956	509 799
Оборотные активы	680 469	569 442	344 745
Всего активы	948 651	832 660	854 544
Долгосрочные обязательства	1 235	16 104	32 448
Краткосрочные обязательства	607 593	494 883	504 294
Всего обязательства	608 828	510 987	536 742

Таблица 2

**Модифицированный отчет о прибылях и убытках на примере ОАО,
тыс. руб.**

Наименование показателя	Прогнозные данные	Отчетный период	Аналогичный период предыдущего года
1	2	3	4
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Выручка	447 990	397 534	421 638
Себестоимость продаж	(366 132)	(324 427)	(298 477)
Коммерческие расходы			
Управленческие расходы	(39 606)	(38 350)	(39 357)
Прочие операционные доходы	12 092	10 648	12 805
Прочие операционные расходы	(22 999)	(23 726)	(26 074)
Операционная прибыль (убыток) до налогообложения	31 345	21 679	70 535
Налог на прибыль	(8 204)	(8 231)	(20 039)
Чистая операционная прибыль (убыток)	23 141	13 448	52 496
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Доходы от участия в других организациях			
Проценты к получению			
Проценты к уплате	(2 240)	(2 309)	(3 872)
Прочие финансовые доходы			
Прочие финансовые расходы			

1	2	3	4
Прибыль (убыток) по финансовым операциям до налогообложения	(2 240)	(2 309)	(3 872)
Налоговый эффект по финансовым операциям	(538)	(554)	(929)
Чистая финансовая прибыль (убыток)	(2 778)	(2 863)	(4 801)
СОВОКУПНАЯ ПРИБЫЛЬ	20 363	10 585	47 695

В модифицированных формах бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках предлагается разграничить финансовую и операционную деятельность, а также осуществлять прогноз показателей на будущий отчетный период. В такой форме бухгалтерская отчетность, на наш взгляд, дает возможность упорядочить и систематизировать аналитическую информацию, способную адекватно удовлетворить запросы заинтересованных пользователей.

4. Методика оценки финансовой устойчивости организаций строительного производства.

Разработанная в диссертационном исследовании методика аналитического обеспечения оценки финансовой устойчивости имеет следующие отличительные характеристики:

- 1) системность и комплексность;
- 2) учет совокупности факторов как внутренней, так и внешней конкурентной среды;
- 3) прогнозируемость.

Оценка финансовой устойчивости осуществляется в четыре этапа:

- 1) количественный анализ;
- 2) качественный анализ;
- 3) комплексная оценка полученных результатов;
- 4) построение прогнозных сценариев развития деятельности и формирование производного баланса строительной организации.

При разработке методики нами был использован метод экспертных оценок, с помощью которого были определены:

- состав показателей, необходимый для проведения количественной оценки финансовой устойчивости организаций строительного производства;
- вес указанных показателей в соответствующей им группе;
- границы итогового качественного показателя, позволяющего отнести организацию к одному из типов финансовой устойчивости.

Опрос проводился собственными силами в строительных организациях Республики Мордовия. В роли экспертов выступали финансовые специалисты, главные бухгалтеры и руководители вышеуказанных строительных организаций, а также научные сотрудники. Общее число экспертов составило 50 человек.

При проведении экспертных опросов был учтен фактор аргументированности и компетентности экспертов в рассматриваемом вопросе. Оценка компетентности проводилась на основании объективного и субъективного показателей. Объективный коэффициент компетентности определялся по ма-

териалам, полученным в результате анкетирования. Компетентность рассматривалась в прямой зависимости от занимаемой должности и стажа работы в данной сфере деятельности и в организации. Субъективный коэффициент компетентности определялся на основе суждений экспертов о своей информированности по решаемой проблеме и указания типовых источников аргументации своего мнения.

Экспертами из 24 рассматриваемых показателей были отобраны 12 наиболее значимых, которые были объединены в три группы. Каждая группа представлена в виде уравнения, включающего удельные веса влияния каждого показателя на оценку финансовой устойчивости (таблица 3).

Таблица 3

**Показатели, рассчитываемые для количественной оценки
финансовой устойчивости организации**

№ п/п	Наименование коэффициента	Формула расчета	Удельный вес влияния показателя
1	2	4	5
1	Показатели, характеризующие структуру капитала организации (X): $X = 9,61X_1 + 10,45X_2 + 5,23X_3 + 6,97X_4$		
1.1	Коэффициент автономии (X_1)	Собственный капитал / Валюта баланса	9,61
1.2	Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (X_2)	(Операционные обязательства + Финансовые обязательства) / Собственный капитал	10,45
1.3	Коэффициент маневренности (X_3)	Собственные оборотные средства / Собственный капитал	5,23
1.4	Коэффициент устойчивости структуры мобильных средств (X_4)	Собственные оборотные средства / (Операционные оборотные активы + Финансовые оборотные активы)	6,97
2	Показатели, характеризующие ликвидность и платежеспособность (Y): $Y = 6,32Y_1 + 5,87Y_2 + 7,16Y_3$		
2.1	Коэффициент текущей ликвидности (Y_1)	(Операционные оборотные активы + Финансовые оборотные активы) / (Краткосрочные операционные обязательства + Краткосрочные финансовые обязательства)	6,32
2.2	Коэффициент критической ликвидности (Y_2)	(Операционные денежные средства + Оборотные финансовые активы + Краткосрочная дебиторская задолженность) / (Краткосрочные операционные обязательства + Краткосрочные финансовые обязательства)	5,87
2.3	Коэффициент платежеспособности по текущим обязательствам (Y_3)	(Краткосрочные операционные обязательства + Краткосрочные финансовые обязательства) / Выручка	7,16

1	2	3	4
3	Показатели, характеризующие эффективность функционирования организации (R): $R = 15,55R_1 + 12,07R_2 + 9,35R_3 + 7,03R_4 + 4,39R_5$		
3.1	Рентабельность деятельности (R_1)	Совокупная прибыль / Выручка	15,55
3.2	Рентабельность активов (R_2)	Совокупная прибыль / Валюта баланса	11,56
3.3	Рентабельность собственного капитала (R_3)	Совокупная прибыль / Собственный капитал	9,35
3.4	Коэффициент финансовой независимости капитализированных источников (R_4)	Собственный капитал / (Собственный капитал + Долгосрочные операционные обязательства + Долгосрочные финансовые обязательства)	7,03
3.5.	Debt / Ebitda (R_5)	(Долгосрочные заемные средства + Прочие долгосрочные обязательства + Краткосрочные заемные средства) / (Операционная прибыль до налогообложения + Прибыль по финансовым операциям до налогообложения – Проценты к уплате + Амортизация)	4,39

Именно использование данных групп показателей при оценке финансовой устойчивости организаций строительного производства, на наш взгляд, способствует наиболее полному удовлетворению требований заинтересованных пользователей в качественной информации.

По результатам проведенных расчетов определяется итоговый количественный показатель, позволяющий отнести организацию к одному из трех типов финансовой устойчивости.

Для осуществления качественной оценки финансовой устойчивости в диссертации предлагается использовать результаты анкетных данных (таблица 4), позволяющие получить необходимую дополнительную информацию. При разработке анкетных данных также был использован метод экспертных оценок. В данном случае эксперты присваивали балльное значение (от 1 до 3) каждому вопросу анкеты, а затем, в процессе обработки результатов, выводился средний балл по каждому вопросу с округлением до целой величины.

Таблица 4

**Анкета для проведения качественной оценки
финансовой устойчивости строительных организаций**

№ п/п	Вопрос	Баллы	
		Да	Нет
1	2	3	4
1	Является ли работа в организации престижной на рынке труда	1	0
2	Востребованы ли на рынке продукция, работы и услуги, производимые и оказываемые организацией	3	0
3	Существует ли в организации система мотивации и поощрения персонала	2	0

1	2	3	4
4	Имелись ли случаи задержки по выплате заработной платы сроком более одного месяца	0	2
5	Имелись ли случаи смены собственников или руководства организации в течение последнего года	0	1
6	Участвует ли организация в судебных разбирательствах	0	1
7	Имеется ли стратегия развития организации на ближайшие несколько лет	3	0
8	Имеется ли в организации учетно-аналитический отдел	3	0
9	Наличие постоянных контрагентов	2	0
10	Имеются ли в организации «замороженные» или нерентабельные объекты строительства	0	2
11	Имеются ли случаи затягивания сроков сдачи объектов строительства свыше трех месяцев	0	2
12	Имелись ли случаи повторного сотрудничества с Заказчиком	2	0
13	Были ли случаи потери потенциальных контрактов	0	1
14	Имелись ли случаи выставления рекламаций со стороны Заказчика	0	3
15	Владеет ли организация информацией о деятельности конкурентов	1	0
16	Обладает ли организация конкурентными преимуществами	2	0
W		31	

На данном этапе определяются сильные и слабые стороны деятельности организации, выявляются перспективы сохранения и улучшения ее финансового состояния и определяется итоговый качественный показатель, относящий организацию к определенному типу финансовой устойчивости.

На третьем этапе осуществляется комплексная оценка полученных результатов и формируется интегральный количественно-качественный показатель финансовой устойчивости, на основании которого делается окончательный вывод о степени финансовой устойчивости строительной организации. На основании полученного значения интегрального показателя строительная организация должна быть отнесена к одной из следующих групп:

I. Устойчивое: $61,86 \leq FS \leq 162,98$.

II. Недостаточно устойчивое: $29,35 \leq FS < 61,86$; $162,98 < FS \leq 214,57$.

III. Неустойчивое: $FS < 29,35$; $FS > 214,57$.

Оценка финансовой устойчивости строительных организаций Республики Мордовия по предложенной методике показала, что I типом финансовой устойчивости обладают ОАО «Саранский ДСК» и ООО «Портал», что свидетельствует о правильно выбранной финансовой политике, проводимой руководством указанных организаций.

Показатели деятельности ЗАО РСФК «Домострой» указывают на III тип финансовой устойчивости. Организации необходимо выработать стратегию развития на ближайшие несколько лет, а также проводить мероприятия по увеличению собственного капитала и снижению долговой нагрузки.

Таким образом, разработанная методика аналитического обеспечения оценки финансовой устойчивости учитывает все стороны деятельности строительной организации, ее количественные и качественные характеристики, что позволяет руководству своевременно реагировать на изменения внут-

ренной и внешней среды и корректировать факторы, оказывающие влияние на финансовую устойчивость.

5. Построение прогнозных сценариев развития деятельности строительных организаций.

Важным направлением работы организации является финансовое прогнозирование, позволяющее оценить финансовое положение хозяйствующего субъекта в будущем, разработать основные направления стратегии в области финансов для обеспечения необходимой устойчивости при финансировании определенных расходов. В связи с этим в рамках проводимого исследования нами построены прогнозные сценарии развития деятельности строительных организаций.

Для того чтобы оценить существующие динамические тенденции и возможности достижения желаемых результатов, в ходе исследования были применены методы прогнозирования на основе регрессионного анализа и экспоненциальной зависимости. При этом использовались индивидуальные экспертные оценки развития событий в случае маловероятных прогнозов. В обоих сценариях использовались возможности программы MS Excel.

В результате нами получены два варианта бухгалтерской отчетности (бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках) по каждой из рассматриваемых организаций, отражающей результаты их финансово-хозяйственной деятельности к концу обозначенного периода. При этом составленные прогнозы свидетельствуют о сохранении на прежнем уровне финансовой устойчивости ОАО «Саранский ДСК» и ЗАО РСФК «Домострой». У ООО «Портал» присутствует риск перехода к неустойчивому финансовому состоянию, что связано с прогнозируемым изменением структуры капитала.

Прогнозные сценарии финансового развития организаций подтвердили эффективность их применения в качестве действенного инструмента обеспечения финансовой устойчивости организации, поскольку провоцируют создание некой модели организации, отвечающей необходимым финансовым показателям и легко адаптируемой к существующим в организации тенденциям.

6. Аналитическое обеспечение формирования производного баланса строительной организации.

С целью определения рационального соотношения средств в активе и пассиве бухгалтерского баланса, обеспечивающего рекомендуемый уровень коэффициентов финансовой устойчивости, в диссертационном исследовании нами построены производные балансы ряда строительных организаций Республики Мордовия.

При формировании производного баланса были использованы показатели финансовой устойчивости, применяемые при ее оценке, каждый из которых отражает определенное сочетание балансовых статей, а логика баланса определяет то, что изменение одной из статей влияет на изменение другой, таким образом, все соотношения являются зависимыми друг от друга.

Построение производного баланса осуществлялось в четыре этапа:

1) определены статьи исходного баланса, требующие корректировки;

2) по данным исходного бухгалтерского баланса определена минимально необходимая величина собственного капитала для достижения рекомендуемого норматива;

3) проведены корректировки проблемных статей бухгалтерского баланса путем использования системы финансовых коэффициентов и их рекомендуемых уровней;

4) построен производный баланс.

Построенные производные балансы ОАО «Саранский ДСК», ЗАО РСФК «Домострой», ООО «Портал» и проведенный на их основе сравнительный анализ отклонений фактических значений финансовых показателей от их рекомендуемой величины свидетельствуют о более высокой степени финансовой устойчивости организаций по сравнению с исходными данными.

Использование предложенных в диссертационном исследовании моделей прогнозирования и проектирования основных форм бухгалтерской отчетности позволяет руководству организаций принимать научно обоснованные решения по укреплению и повышению их финансовой устойчивости.

Сформированное в работе учетно-аналитическое обеспечение оценки финансовой устойчивости организаций строительного производства учитывает современные тенденции развития экономики России в целом и строительства в частности, что позволяет получить достоверное представление о финансовой устойчивости строительной организации. При этом отметим, что предлагаемый нами методический подход к формированию учетно-аналитического обеспечения оценки финансовой устойчивости организаций строительного производства может быть использован как внешними субъектами экономической деятельности для оценки потенциала и долгосрочного финансового состояния хозяйствующего субъекта, так и менеджментом компании в процессе текущего управления ее деятельностью и при прогнозировании ее будущего развития, а также другими заинтересованными сторонами. Нацеленность на максимальное удовлетворение запросов большинства пользователей повышает степень доверия российских и иностранных инвесторов к предлагаемому учетному обеспечению и сформулированным на его основе аналитическим выводам. Апробация предложенного учетно-аналитического обеспечения оценки финансовой устойчивости в ряде строительных организаций Республики Мордовия подтвердила возможность его применения и ценность полученных результатов.

СПИСОК ОПУБЛИКОВАННЫХ РАБОТ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ

Публикации в изданиях, определенных ВАК

1. Аверина О. И. Сравнительный анализ методических подходов к оценке финансовой устойчивости предприятия / О. И. Аверина, И. С. Мамаева // Контроллинг. – 2009. – № 2. – С. 78 – 89 (1,25 п.л., авторские – 0,62 п.л.).

2. Аверина О. И. Анализ финансовой устойчивости предприятия по принципам РСБУ и МСФО / О. И. Аверина, И. С. Мамаева // Экономический

анализ: теория и практика. – 2009. – № 34. – С. 36 – 44 (1,12 п.л., авторские – 0,56 п.л.).

3. Аверина О. И. Оценка финансовой устойчивости предприятий строительной отрасли / О. И. Аверина, И. С. Мамаева // Вестн. Мар. гос. техн. ун-та. – 2011. – № 2. – С. 53 – 62 (1,25 п.л., авторские – 0,62 п.л.).

4. Мамаева И. С. Раскрытие информации в отечественных и международных стандартах учета и отчетности / И. С. Мамаева // Международный бухгалтерский учет. – 2012. – № 3. – С. 9 – 22 (1,72 п.л.).

5. Мамаева И. С. Информационные требования пользователей учетно-аналитической информацией / И. С. Мамаева // Регионология. – 2012. – №1. – С. 87 – 100 (0,76 п.л.).

Публикации в других изданиях

6. Давыдова В. В. Сравнительная характеристика методик анализа финансовой устойчивости / В. В. Давыдова, И. С. Мамаева // Материалы XI научной конференции молодых ученых, аспирантов и студентов Мордовского государственного университета имени Н. П. Огарева : в 3 ч. Ч. 1 : Гуманитарные науки / сост. О. В. Бояркина ; отв. за вып. В. Д. Черкасов. – Саранск : Изд-во Мордов. ун-та, 2006. – С. 30 – 31 (0,06 п.л., авторские – 0,03 п.л.).

7. Аверина О. И. Исследование теоретических подходов к оценке финансовой устойчивости предприятий в условиях инновационной экономики / О. И. Аверина, И. С. Мамаева // Развитие экономического анализа в условиях инновационной экономики : материалы семинара для молодых преподавателей, аспирантов и студентов старших курсов / редкол.: О. И. Аверина (отв. ред.) [и др.]. – Саранск: Изд-во Мордов. ун-та, 2009. – С. 9 – 14 (0,41 п.л., авторские – 0,2 п.л.).

8. Аверина О. И. Исследование теоретических подходов к оценке финансовой устойчивости предприятий / О. И. Аверина, И. С. Мамаева // Комплексный экономический анализ и его информационное обеспечение : Материалы XXXVII научно-практической конференции «Татуровские чтения – 2009» / под ред. В. Т. Чая. – М.: ТЕИС, 2010. – С. 51 – 58 (0,44 п.л., авторские – 0,22 п.л.).

9. Мамаева И. С. Сравнительный анализ правил ведения бухгалтерского учета в строительных организациях в российской и международной практике / И. С. Мамаева // Актуальные проблемы гуманитарных, юридических и экономических наук в современной России : Материалы 2-й Всерос. оч. и заоч. науч.-практ. конф. : в 3 ч. Ч.3. / отв. ред. А. В. Сухочев. – Кумертау, 2010. – С. 221 – 224 (0,37 п.л.).