

# ЭКОНОМИКА

---

## ECONOMIC STUDIES

### СТРУКТУРА ПОКАЗАТЕЛЕЙ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА В ЗАВИСИМОСТИ ОТ РЕАКЦИИ НА УПРАВЛЕНИЕ

*Галкина Е.В.*

ФГБОУ ВО «Орловский государственный университет экономики и торговли», г. Орел, Орловская область, Российская Федерация

*Аннотация. В статье представлены типы показателей финансовой отчетности, выделенные в зависимости от степени управляемости этих показателей. Такая классификация позволяет идентифицировать области несоответствия действительных и ожидаемых значений, являются индикаторами эффективности управленческих решений.*

*Ключевые слова: анализ; коэффициенты; отчетность; управление; финансы.*

### THE STRUCTURE OF FINANCIAL ANALYSIS INDICATORS DEPENDING ON THE RESPONSE TO MANAGEMENT

*Galkina E.V.*

Federal State Budgetary Educational Establishment  
of Higher Education «The Orel State University of Economics  
and Trade», Orel, Orel region, Russian Federation

*The article presents the types of financial reporting indicators that are distinguished depending on the degree of these indicators manageability. This classification allows you to identify areas of discrepancy between*

*actual and expected values, which are indicators of the effectiveness of management decisions.*

**Keywords:** *analysis; coefficients; reporting; management; Finance.*

Анализ проводится в целях выявления положительных и отрицательных тенденций в деятельности организации (по отдельной финансовой отчетности) или Группы (по консолидированной отчетности). Основой анализа финансовых отчетов является коэффициентный анализ. Однако, как показывают исследования, в нем есть множество нюансов и ограничений, как на уровне хозяйствующего субъекта [2, 3], так и на уровне региона [1]. Общепринятым финансовым критерием успешности деятельности коммерческой организации является прибыль. Однако методы получения и достижения дальнейшего роста прибыли, обеспечение ее качества (через форму и сроки получения) выбираются каждой организацией и группой самостоятельно и являются предметом стратегии и тактики управления, в том числе финансового менеджмента. Так, обычно считается обоснованным однонаправленное изменение прибыли и денежных потоков. Однако если организация проводит активное инвестирование в производственные активы на основе программы расширения рынка и без привлечения заемных средств, то по совокупным показателям будет наблюдаться рост прибыли в сочетании с сокращением роста чистых денежных средств. Однако и в данном случае обоснованность этих соотношений может быть полностью подтверждена только на основе сочетания финансовых и нефинансовых аспектов: финансовый анализ должен дополняться анализом рыночной и технологической обоснованности проекта. Комплекс оперативных, тактических и стратегических решений компании является ее ноу-хау, инструментом достижения конкурентного преимущества. Поэтому технологии производства и методика управления не раскрываются в финансовой отчетности.

Таким образом, в зависимости от степени управляемости финансовая отчетность может содержать два типа показателей – таблица 1. Финансовая отчетность может содержать оба типа показателей,

поэтому существует задача: как определить, вызваны структура и динамика показателей целенаправленным управлением или они не управляются и в силу каких причин (некомпетентности, недобросовестности менеджмента, слабой предсказуемости внешних событий и др.). Данная задача решается в рамках внутрифирменного финансового анализа, который совмещается с управленческим учетом, бизнес-планированием и бюджетированием.

Таблица 1.

**Структура показателей финансовой отчетности по критерию их управляемости**

Критерий сравнения	Тип показателя	
	Высокое качество	Низкое качество
Содержание	Управляемые – целенаправленно планируются, контролируются и регулируются менеджментом организации (группы)	Неуправляемые – не поддаются управлению
Источник управления	Внутренний (поддаются управлению организацией, группой)	Внешний (управляются внешними по отношению к организации (группе) силами)
Цель внутреннего управления	Финансовая (улучшить структуру финансовой отчетности) Нефинансовая (улучшить первично нефинансовые показатели – производительность, закрепление кадров, модернизацию оборудования и т.п.)	Прогнозирование поведения внешних сил (в финансовом аспекте может выражаться через инструменты хеджирования, накопления или списания избыточных активов, реструктуризации обязательств)

В рамках внешнего анализа «точки» несоответствия действительных соотношений с общепринятыми (ожидаемыми в обычной хозяйственной деятельности) являются индикаторами возможных негативных явлений или нестандартных управленческих решений. По таким точкам требуется сбор дополнительной финансовой и нефинансовой информации. В частности, обоснованными соотношениями является однонаправленное изменение следующих групп показателей:

- оборотных активов (запасов), краткосрочных обязательств (кредиторской задолженности), расходов (материальных) по обычным видам деятельности;

- доходов, расходов, прибыли;
- внеоборотных активов, долгосрочных обязательств, капитала;
- обязательств, процентов к уплате, поступления денежных средств по финансовой деятельности;
- финансовых активов, процентов к получению, доходов от участия в других организациях;
- денежных средств, прибыли;
- уставного капитала, дивидендов к начислению;
- прибыли, налога на прибыль, нераспределенной прибыли, дивидендов к начислению;
- дебиторской задолженности, доходов.

Разнонаправленные изменения могут ожидать по следующим основным показателям:

- финансовых активов и долгосрочных активов, чистых денежных средств по инвестиционной деятельности;
- обязательств, чистых денежных средств по финансовой деятельности;
- дебиторской задолженности, чистых денежных средств и др.

Процентные и индексные аналитические показатели, представляя большой массив аналитически важных значений, в силу данной особенности затрудняют восприятие и управленческую интерпретацию данных. Поэтому для оценки отдельных аспектов деятельности организации необходимо преобразовать весь массив в набор агрегированных и перегруппированных показателей. В наиболее общем виде, состав показателей определяется тем аспектом, который выбран для оценки. Но разработка системы таких аспектов и соответствующих им показателей, по нашему мнению, является теоретико-практической задачей. Методической базой для разработки системы «аспект/показатели» может являться комбинация процессного, системного и ситуационного подходов к управлению, широко используемых в менеджменте организации. Процессный подход предполагает выделение и отслеживание видов деятельности, процессов, операций. Системный подход отражает восприятие организации как взаимосвязанной системы процессов. Ситуаци-

онный подход предполагает гибкое оперативное реагирование на отдельные ситуации в процессах системы, а также изменение самой структуры системы и процессов.

### *Список литературы*

1. Анохина Е.М. Коэффициентный финансовый анализ предприятий в системе стратегического управления регионом / Е.М. Анохина // В сборнике: Международный экономический симпозиум. 2018, Материалы международных научных конференций, 2018. С. 214.
2. Изварина Н.Ю. Использование коэффициентного анализа в аналитических процедурах в ходе аудита / Н.Ю. Изварина, Е.Н. Колесникова // В сборнике: Экономическая безопасность, учет и право в Российской Федерации: реалии и перспективы, 2019. С. 31–35.
3. Ползикова М.Д. Неточность коэффициентного анализа как одна из современных проблем анализа финансового состояния / М.Д. Ползикова, Н.В. Никитина // Проблемы совершенствования организации производства и управления промышленными предприятиями: Межвузовский сборник научных трудов. 2018. № 1. С. 128–132.

### *References*

1. Anokhina E.M. Koeffitsientnyy finansovyy analiz predpriyatiy v sisteme strategicheskogo upravleniya regionom / E.M. Anokhina // V sbornike: Mezhdunarodnyy ekonomicheskyy simpoziy. 2018, Materialy mezhdunarodnykh nauchnykh konferentsiy, 2018. S. 214.
2. Izvarina N.Yu. Ispol'zovanie koeffitsientnogo analiza v analiticheskikh protsedurakh v khode audita / N.Yu. Izvarina, E.N. Kolesnikova // V sbornike: Ekonomicheskaya bezopasnost', uchet i pravo v Rossiyskoy Federatsii: realii i perspektivy, 2019. S. 31–35.
3. Polzikova M.D. Netochnost' koeffitsientnogo analiza kak odna iz sovremennykh problem analiza finansovogo sostoyaniya / M.D. Polzikova, N.V. Nikitina // Problemy sovershenstvovaniya organizatsii proizvodstva i upravleniya promyshlennymi predpriyatiyami: Mezhvuzovskiy sbornik nauchnykh trudov. 2018. № 1. S. 128–132.