

УДК 336.01

БУХГАЛТЕРСКАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ КАК ОСНОВНОЙ ИСТОЧНИК ИНФОРМАЦИИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ

© 2013

Е.В. Никифорова, доктор экономических наук, профессор кафедры экономики и менеджмента
Тольяттинский филиал Московского государственного университета пищевых производств,
Тольятти (Россия)

О.В. Шнайдер, кандидат экономических наук, доцент, профессор кафедры бухгалтерского учета,
анализа и аудита

Тольяттинский государственный университет, Тольятти (Россия)

Аннотация: Достоверность, прозрачность и прибыльность финансово-хозяйственной деятельности является отправной точкой для инвестирования. Анализируя прогнозную финансовую отчетность, потенциальный инвестор может оценить будущую рентабельность, ликвидность, финансовое положение, а также, самое главное, инвестиционную привлекательность хозяйствующего субъекта. В результате, у инвестора появляется возможность ответить на вопрос не только «будет ли компания существовать», но и «будет ли она приносить доход», что, безусловно, важно для принятия решения о возможности инвестирования свободных финансовых средств.

Ключевые слова: бухгалтерская финансовая отчетность; инвестиционная привлекательность; хозяйствующий субъект; прогнозная отчетность.

На современном этапе формирования мировой экономики, задачи любого хозяйствующего субъекта нацелены на определение позиций среди конкурентов и перспектив развития в будущем, что является жизненно важным этапом деятельности для любого хозяйствующего субъекта. Оценка инвестиционной привлекательности будет изначальным этапом в сложном процессе прогнозирования деятельности на определенные периоды. На макроуровне инвестиции являются основой для осуществления политики расширенного воспроизводства, ускорение научно-технического процесса, улучшения качества продукции, перестройки экономики и сбалансированного развития всех ее отраслей, создания необходимой сырьевой базы, развития социальной сферы, решения проблем обороноспособности страны и ее безопасности, проблем безработицы, охраны окружающей среды и т.д. [5, с. 83]. Решением проблемы оценки инвестиционной привлекательности организации в среднесрочной и долгосрочной перспективе является формирование и анализ прогнозной финансовой отчетности, которая оказывает влияние на разработку планов развития предприятия и соответственно управленческие решения. В основе процесса планирования финансово-хозяйственной деятельности лежат финансы, следовательно, в силу их ограниченности они должны использоваться в жесткой корреспонденции с назначением и в целях роста благосостояния акционеров. Планирование наряду с функциями учета, контроля, регулирования, анализа и принятия управленческих решений является функцией финансового управления и включает в себя стратегическое финансовое планирование, бюджетирование и оперативное финансовое планирование. Как известно процесс разработки планов состоит из трех существенных стадий (рис. 1), которые используют информацию бухгалтерской финансовой отчетности хозяйствующего субъекта.

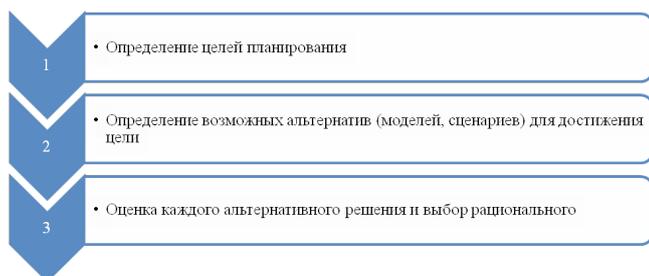


Рис. 1. Стадии процесса планирования

Уже на второй стадии планирования отправным элементом моделирования альтернатив развития является

формирование прогнозной финансовой отчетности: на заключительной стадии планирования - при финансовой оценке альтернативных вариантов экономических решений - без прогнозной финансовой отчетности просто не обойтись.

В систему целевых ориентиров прогнозирования необходимо включать показатели динамики и перспектив развития финансово-хозяйственной деятельности. Указанные показатели ориентированы на выделение обобщающих критериев – целевых показателей прогнозирования и управления, определение взаимосвязей в системе прогнозируемых показателей и выбор методов прогнозирования.

Заслуживает внимание то, что прогнозирование финансовой отчетности является основным приемом западных методик финансового менеджмента и финансового планирования. По мнению П. Уилсона, привлекательность прогнозной отчетности заключается в том, что с ее помощью можно очертить в простых финансовых понятиях контуры будущей деятельности для извлечения максимума преимуществ из благоприятных возможностей, использовать все средства для реализации этих возможностей и обеспечить соответствующее финансирование предприятия для получения максимальной прибыли [3].

Прогнозный отчет о прибылях и убытках, прогнозный баланс, прогнозный отчет о движении денежных средств, определяют прогнозную финансовую отчетность, которая отражает предполагаемые финансовые результаты следования конкретным экономически выгодным управленческим решениям. В случае если хозяйствующий субъект рассматривает различные альтернативы стратегического развития, можно подготовить прогнозную отчетность для каждого из имеющихся вариантов, что будет способствовать снижению возможных рисков в финансово-хозяйственной деятельности на определенную перспективу.

Достоверность, прозрачность и прибыльность финансово-хозяйственной деятельности является отправной точкой для инвестирования. Анализируя прогнозную финансовую отчетность, потенциальный инвестор может оценить будущую рентабельность, ликвидность, финансовое положение, а также, самое главное, инвестиционную привлекательность хозяйствующего субъекта. В результате, у инвестора появляется возможность ответить на вопрос не только «будет ли компания существовать», но и «будет ли она приносить доход», что, безусловно, важно для принятия решения о возможности инвестирования свободных финансовых средств. Успешное развитие бизнеса – это следствие целесообразного менеджмента, организованного на использовании информации о возможностях предприятия [6, с.

130].

Прогнозная отчетность анализируется как отдельная категория, потому что формирование прогнозной финансовой отчетности носит более формализованный характер и составляется на основе взвешенных и аргументированных принципах и механизмах. При составлении прогнозной отчетности проводится тщательный ретроспективный анализ, изучаются механизмы изменения всех показателей отчетности, так как качество ее составления зависит от того, насколько комплексно и системно были учтены все факторы, влияющие на каждый показатель в отчетности.

Подготовка финансовых прогнозов обычно включает четыре основных этапа (рис. 2).

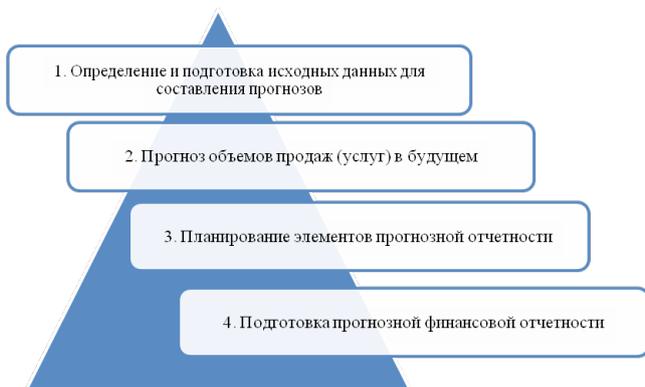


Рис. 2. Этапы подготовки финансовых прогнозов

Первый этап заключается в подготовке исходных данных для составления прогнозов для формирования прогнозной финансовой отчетности. На данном этапе используется информация, полученная из внутренней и внешней среды.

Внешняя информация - это прогнозные значения ставки налога на прибыль, ставки рефинансирования ЦБ, процентных ставок по кредитам, темпов инфляции, ожидаемых изменений в технологии и другие показатели, отражающие возможные изменения в политике правительства или общей экономической ситуации в стране и мире.

Сюда же, т.е. в группу внешней информации, необходимо включить факторы-оценки, характеризующие состояние конкурентной среды бизнеса, а именно:

- масштабы рынка и перспективы его роста;
- уровень конкуренции в отрасли;
- рыночную доминанту поставщиков и потребителей;
- угрозу замещения со стороны товаров-субститутов [4, с.608].

Немаловажное значение и влияние на формирование прогнозной финансовой отчетности оказывают внутренние аспекты деятельности и политика предприятия в будущем:

- инвестиционная политика;
- политика привлечения внешнего финансирования;
- учетная политика хозяйствующего субъекта;
- политика выплаты дивидендов.

При прогнозировании уровня рентабельности, изменений в существующих схемах финансирования и активах хозяйствующего субъекта необходима информация, которая отражает:

- текущий (достигнутый) уровень рентабельности;
- структуру себестоимости выпускаемой продукции или предоставляемых услуг;
- величину и структуру активов хозяйствующего субъекта;
- структуру источников финансирования.

Второй этап подготовки финансовых прогнозов направлен на разработку объема продаж в прогнозном периоде. Методические подходы, используемые на этом этапе представлены в таблице 1.

Таблица 1

Методические подходы второго этапа подготовки финансовых прогнозов

№ п/п	Сущность и значение методического подхода
1	Обобщение прогнозов продаж «снизу вверх» в соответствии с организационной структурой предприятия
2	Применение техники статистического анализа или эконометрических моделей
3	Использование технологий исследования рынка (для оценки масштаба потенциального рынка и прогнозирования доли рынка, которую предприятие может занять в прогнозном периоде)

Отличительной особенностью третьего этапа подготовки финансовых прогнозов является то, что он связан с анализом каждой статьи будущего финансового отчета и определением наиболее вероятной динамики элементов отчетности в прогнозном периоде. Иными словами определяется, анализируется и прогнозируется динамика доходов, расходов, активов, обязательств и капитала. На данном этапе используются два подхода (рис. 3).

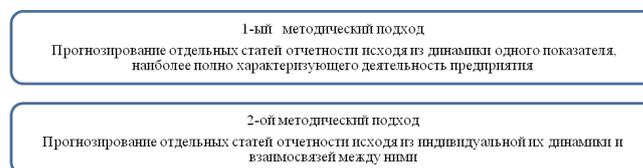


Рис. 3. Методические подходы третьего этапа подготовки финансовых прогнозов

Реализовать на практике отмеченные подходы допустимо путем применения элементов метода индикативного прогнозирования (прогнозирования с помощью показателей-индикаторов структурных соотношений, средних величин, нормированных показателей, индексов изменения экономических величин) и прогнозирования статей отчетности на основе пропорциональных зависимостей взаимосвязанных показателей. Эти способы, на наш взгляд, позволяют использовать широкие информационные возможности прогнозного анализа, так как могут быть адаптированы для всевозможных управленческих целей и к разнообразным уровням системы управления. Расширяя вариативность и технику прогнозирования, они в большей мере отвечают задачам прогнозного анализа.

Четвертый этап обусловлен составлением прогнозной финансовой отчетности, которая в свою очередь должна быть достоверной, т.к. в процессе оценки инвестиционной привлекательности хозяйствующего субъекта у потенциального инвестора может возникнуть потребность отдельного изучения методики составления прогнозной отчетности, с целью анализа ее достоверности. Достоверность информации, ее надежность нужна потенциальным инвесторам, т.к. обоснованность принимаемых в результате анализа решений будет в немалой степени определяться достоверностью информации, в первую очередь – данных бухгалтерской отчетности [2, с. 97].

К процедурам проверки достоверности прогнозной финансовой отчетности можно отнести процедуру проверки прогнозной финансовой информации, регламентируемой Международным стандартом аудита МСА 810, а также российским правилом (стандартом) аудиторской деятельности [1]. Проверка прогнозной финансовой информации хозяйствующего субъекта является услугой, сопутствующей аудиту. Она может оказываться аудиторской организацией наряду с проведением аудита бухгалтерской отчетности данного экономического субъекта. Она не может проводиться аудиторской

организацией, оказывавшей хозяйствующему субъекту сопутствующие услуги по подготовке прогнозной финансовой информации. Услуги по сбору, обработке, обобщению информации, а также осуществившей выбор допущений, составляющих основу данной прогнозной финансовой информации. Необходимость проверки прогнозной финансовой информации аудиторской организацией обусловлена тем, что следует установить надежность, реалистичность и возможность ее использования, а также правильность ее подготовки на основе принятых допущений и адекватность ее представления. Наличие аудиторского заключения, содержащего положительные выводы о правильности составления и подготовки прогнозной финансовой отчетности, является положительным фактором, влияющим на инвестиционную привлекательность хозяйствующего субъекта.

В заключение представленной статьи хотелось бы отметить, что бесспорно финансовая отчетность является основным источником информации инвестиционной привлекательности для потенциальных инвесторов.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Ендовицкий Д.А., Бабушкин В.А., Батурина Н.А. и др. Анализ инвестиционной привлекательности организации: научное издание / под ред. Д.А. Ендовицкого.

ACCOUNTING THE FINANCIAL STATEMENTS AS THE MAIN SOURCE OF INFORMATION OF INVESTMENT ATTRACTIVENESS

© 2013

E.V. Nikiforova, doctor of economic sciences, professor of the chair «Economy and management»
Togliatti branch of Moscow State University Food Production, Togliatti (Russia)

O.V. Schneider, candidate of economic sciences, associate professor, professor of the department
«Accounting, analysis and audit»
Togliatti State University, Togliatti (Russia)

Keywords: accounting financial statements; investment attractiveness; economic entity; forward-looking statements.

Annotation: Reliability transparency and profitability of financial and economic activity is the starting point for investment. Analyzing the future financial statements, the potential investor can assess future profitability, liquidity, financial position, as well as, most importantly, the investment attractiveness of the business entity. As a result, the investor an opportunity to answer the question of not only «whether the company will exist», but also «whether it will bring the income,» which, of course, it is important for decision-making on investment opportunities of free financial means.

УДК 330.341.1:338.24:330.322

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ МЕТОДОЛОГИИ ИННОВАЦИОННОГО УПРАВЛЕНИЯ В ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЦЕССАХ

© 2013

C.C. Стоянова-Коваль, кандидат экономических наук, доцент кафедры «Бухгалтерский учет и аудит»
Одесский государственный аграрный университет (Украина)

Ключевые слова: управление проектами; инвестиции; проектный подход; эффективное управленческое решение; система; программное обеспечение; проект-менеджмент.

Аннотация: В статье проведено сравнение положений функционального и проектного управления, выделяются необходимые условия информатизации для проектного менеджмента. Рассмотрена суть проектного подхода к разработке эффективных управленческих и технических решений. Описывается использование методологии инновационного управления для вертикально – интегрированной компании в форме программы, состоящей из совокупности проектов.

В современной экономике большое значение в инвестиционной деятельности придается управлению проектами, как центральной ее части, которая предполагает систематизацию, исходя из таких понятий, как жизненный цикл проекта, функции управления, подсистемы и процессы управления и т.д.

Ныне инвестиционная политика направлена на финансирование проектов, реализуемых в минимальные сроки и способных принести максимальную прибыль. И в таких условиях новый метод становится инструментом реализации проектов необходимого качества, в установленные сроки, в рамках принятого бюджета. На этом фоне остро встает вопрос о необходимости обеспечения эффективного управления проектом.

Это особенно актуально в настоящий момент, так как инвестиционная деятельность, требует особого подхода к этому вопросу.

М.: КНОРУС, 2010.-с.13

2. Никифорова Е.В., Кривцов А.И., Шнайдер В.В. Снижение информационных рисков в условиях финансового кризиса посредством интерпретации публичной отчетности// Вестник Самарского государственного университета путей сообщения. – Самара: Самарский гос. ун-т путей сообщения. - 2009 Вып. 5(17). – Том 2. -166 с.

3. Уилсон П. Финансовый менеджмент в малом бизнесе / пер. с англ. М.: Аудит; ЮНИТИ-ДАНА, 1995. 256 с

4. Шарп У., Александер Г., Бейли Дж. Инвестиции: пер.с англ. М.:ИНФРА-М, 2004. -С.807

5. Шнайдер В.В. Значение экономического анализа для планирования и осуществления инвестиционной деятельности // Вестник Самарского государственного университета путей сообщения. – Самара: Самарский гос. ун-т путей сообщения. - 2009 Вып. 5(17). – Том 1. -156 с.

6. Шнайдер О.В., Шнайдер В.В. Оценка производственного потенциала промышленного предприятия, как один из ключевых факторов инвестиционной привлекательности // Вестник Самарского государственного университета путей сообщения. – Самара: Самарский гос. ун-т путей сообщения. - 2009 Вып. 5(17). – Том 2. -166 с.