

*Осмонова А.А.*

**СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕТОДОЛОГИИ ФИНАНСОВОГО  
АНАЛИЗА ПРИ ПЕРЕХОДЕ НА МЕЖДУНАРОДНЫЙ СТАНДАРТ  
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

*A.A. Osmonova*

**PERFECTION OF METHODOLOGY OF THE FINANCIAL  
ANALYSIS AT TRANSITION TO THE INTERNATIONAL STANDARDS  
OF THE FINANCIAL REPORTING**

УДК: 657.3

*В статье рассмотрены инструменты реформирования бухгалтерского учета, роль и значение информационной базы для проведения финансового анализа в современных условиях, определены задачи для определения методического аппарата финансового анализа в условиях перехода на Международный стандарт финансовой отчетности.*

*In article tools of reforming of book keeping, a role and value of information base for carrying out of the financial analysis in modern conditions are considered, problems for definition of the methodical device of the financial analysis in the conditions of transition on International Standards of the Financial Reporting are defined.*

В связи с общими тенденциями глобализации в мире, а также с активной интеграцией Кыргызской Республики в мировую экономику вопросы развития методического аппарата финансового анализа принимают особую актуальность. Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО) признаны важным инструментом реформирования бухгалтерского учёта и отчётности в Кыргызской Республике.

Обеспечивая достоверность и прозрачность отчетности, МСФО предъявляет высокие требования к ее информативности, которая достигается методами финансового анализа, позволяющими оценить достигнутые результаты и эффективность деятельности предприятия, обосновать перспективы его развития. Необходимость органического единства МСФО и финансового анализа определена тем, что процесс реформирования системы бухгалтерского учёта ещё не завершён. Все изменения, необходимые при реализации принципов МСФО и влияющие на финансовую информацию, лежащую в основе данных финансового учёта и финансовой отчётности, требуют определенной корректировки финансового анализа.

Управление экономикой в современных условиях невозможно без эффективного финансового анализа. В условиях кардинальных перемен, связанных с переходом Кыргызской Республики к открытой рыночной экономике, меняется и возрастает роль финансового анализа. От того, насколько результаты финансового анализа адекватны хозяйственным процессам, происходящим на предприятии, во многом зависит характер принимаемых управленческих решений

- их направленность, своевременность, результативность. В связи с тем, что качество финансовой информации является решающим условием для принятия эффективных управленческих решений, рассматривая задачи финансового анализа, необходимо обосновать его направления, методы и приемы.

Новые социально-экономические условия предъявляют к работе аналитика новые требования. В.В. Ковалёв утверждает, что сегодня не существует чётких и однозначных трактовок и определений сущности финансового анализа в силу его многоплановости и разнонаправленности.<sup>1</sup>

Основной целью и предметом финансового анализа является получение аналитической информации, содержащей достоверные сведения о финансовом состоянии субъекта анализа. Работа аналитика осложняется тем обстоятельством, что в ходе анализа нужно так интерпретировать аналитическую информацию, чтобы с её помощью можно было изучать финансовое состояние предприятия во всех временных векторах и по всем направлениям.

По мнению Л.А. Бернстайна суть финансового анализа заключается в применении аналитических инструментов и методов к финансовой информации с целью выявления существенных связей и характеристик, необходимых для принятия управленческих решений.

Финансовый анализ является эффективным инструментом, который используется в целях управления, а также прикладной наукой, которая базируется, прежде всего, на данных бухгалтерского учёта. Бухгалтерский учет является информационной основой финансового анализа, и все проблемы, которые существуют в организации бухгалтерского учёта, составлении и представлении отчётности прямо или косвенно влияют на результаты анализа. Эти результаты ложатся в основу принимаемых управленческих решений на различных уровнях управления - от отдельного предприятия (как в целом, так и внутри его отдельных подразделений, направлений деятельности и т.д.) до экономики страны в

<sup>1</sup> Ковалев В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / В.В. Ковалев, Р.Н. Волкова. – М. : Проспект, 2002, с. 46.

целом, как единого экономического субъекта и объекта анализа.

В условиях реструктуризации экономики, развития новых отраслей и производств и накопления предприятиями своего экономического потенциала, финансовый анализ превращается в важнейший инструмент, используемый при принятии управленческих решений, связанных с оценкой текущего финансового состояния и перспектив роста. Основу экономического потенциала составляют активы, то есть, ресурсы, которыми оперирует предприятие, обеспечивая их финансирование за счёт различных источников.<sup>2</sup>

Являясь прикладной наукой, финансовый анализ в качестве инструментария использует различные показатели, как абсолютные, так и относительные, которые предназначены для измерения и оценки критериев, характеризующих финансовое состояние на уровне отдельных предприятий, а также отраслей. В связи с этим одной из основных задач финансового анализа является формирование достоверных показателей, характеризующих уровень ликвидности и платёжеспособности хозяйствующих субъектов, их краткосрочную и долгосрочную финансовую устойчивость, степень эффективности управления бизнесом и использования всех ресурсов и т.д.<sup>3</sup>

Эти определения очень точно показывают связь финансового анализа с бухгалтерским учетом и отчетностью. Наличие этой связи во многом объясняет появления новых требований к финансовому анализу в условиях реформирования бухгалтерского учёта. Также финансовый анализ является необходимой составной частью аудиторских процедур, в результате которых должна определяться и подтверждаться достоверность финансовой отчетности.

Очевидно, что качество информации, заложенной в финансовую отчетность, непосредственно влияет на качество анализа, выводы из него и принимаемые на его основе управленческие решения.

Поскольку финансовый анализ является наукой, объективные возможности для его применения и использования существуют в любых общественно-политических и экономических условиях. При этом необходимо понимать, что эти условия могут накладывать определённые ограничения и придавать анализу специфический характер. В условиях централизованно-управляемой советской экономики проведение анализа деятельности предприятий и отраслей было одним из важнейших направлений экономической работы и предметом деятельности самих предприятий и многих научно-исследо-

вательских институтов по всей стране. В основе этого анализа в качестве его информационной базы прежде всего; находились плановые, нормативные и фактические данные бухгалтерского учета и отчетности. Аналитики, используя имеющуюся у них информацию, и интерпретируя ее в соответствии с действовавшими тогда приоритетами, определяли уровни эффективности, используя в качестве критериев значения коэффициентов рентабельности и фондоотдачи, оборачиваемости, материалоемкости, ликвидности и платежеспособности и многие другие.

Изменение информационной базы анализа приводит и к изменению результатов, которые получаются с использованием одних и тех же инструментов — аналитических показателей и коэффициентов. Известно, что инструментарий анализа имеет, универсальный характер и используется в целях оценки финансового положения и уровня эффективности хозяйствования в разных странах мира, независимо от общественно-политического строя и ориентации экономики. Поэтому можно говорить не только о его универсальном, но и о его интернациональном и даже глобальном характере. Но внутреннее содержание аналитических показателей универсальным не является и непосредственно зависит от конкретных экономических условий ориентации экономической политики, законодательства; и других внешних и внутренних факторов, формирующих его. В условиях реформирования бухгалтерского учета в Кыргызской Республике происходило постепенное изменение информационной базы финансового анализа предприятий и её объективное сближение с МСФО.

Жизнь предъявляет новые требования к финансовому анализу и к информации, используемой в целях финансового анализа и к работе аналитиков. Финансовый анализ проводится с использованием различных источников информации. Среди них есть финансовая и нефинансовая информация, информация учётная и неучётная. Использование различных видов информации связано с расширением задач финансового анализа и его направленностью.

Исследуя проблемы развития методического аппарата финансового анализа, прежде всего, стоит более подробно рассмотреть требования, которые сегодня предъявляются к финансовому анализу. Нужно подчеркнуть, что эти требования; предъявляются к финансовому анализу, поскольку обусловлены процессом реформирования экономики и её переходом от механизмов централизованного управления к рыночным способам регулирования.

Официально считается, что основы рыночной экономики в Кыргызстане уже заложены. Но на практике реализуется большое количество прежних подходов, на основании которых принимаются «рыночные» решения и создаются

<sup>2</sup> Савицкая Г.В. Теория анализа хозяйственной деятельности : учебное пособие / Г.В. Савицкая. – М. : ИНФРА-М, 2007.

<sup>3</sup> Шеремет А.Д. Методика финансового анализа / А.Д. Шеремет Р.С. Сайфулин, Е.В. Негашев. – М. : ИНФРА-М, 2002, с.39.

«рыночные» нормативные документы. Поэтому можно сказать, что во многом изменение требований к финансовому анализу носит не объективный, а, скорее, субъективный характер. В то же время; можно сказать, что эти требования объективны, поскольку их соблюдение необходимо для реализации целей финансового анализа любого субъекта анализа, в любой стране, независимо от степени реформированности экономики и состояния национальной системы учёта.

В условиях усложнения экономических процессов и различных видов отчётности для пользователей информации важнейшее значение приобретает увеличение прозрачности аналитической информации. Прозрачность информации предполагает наиболее точное отражение в отчётности тех данных, на основании которых эта финансовая отчётность формируется и создаётся. На основании информации, которая содержится в различных отчётных формах, предназначенных для разных групп пользователей, эти пользователи принимают решения, связанные с управлением бизнесом. Информация, содержащаяся в финансовой отчётности, прежде всего, важна для внешних пользователей. Информация, содержащаяся в управленческой отчётности, прежде всего, востребована разными группами внутренних пользователей.

Требование прозрачности информации диктуется интересами всех групп пользователей, как реальных, так и потенциальных. Потенциальными пользователями могут быть любые физические и юридические лица, которые на основании опубликованной информации принимают решения. Например, вложить финансовые средства в некий бизнес или, наоборот, изъять средства из бизнеса, в который они вложены, и перевести их другой, более прибыльный, данные о котором почерпнуты из отчётности, и т.д. Очевидно, что от степени прозрачности зависит правильность принимаемых решений или их адекватность хозяйственным процессам, которые характеризует та или иная аналитическая информация. Одним из видов финансового анализа на предварительном этапе является чтение отчётности и экспресс-анализ.

Аналитик делает первые обобщённые выводы на основании тех данных, которые содержатся в отчётах. Эти выводы зависят от степени прозрачности этой информации, то есть, от того, насколько они соответствуют реальным фактам хозяйственной жизни предприятия.

При формировании достоверной аналитической информации одним из важнейших требований является увеличение связи между аналитическими показателями и показателями отчётности. Под аналитическими показателями в целом понимаются такие, на основании которых делаются выводы из анализа и принимаются управленческие решения. Конкретизируя понятие

аналитического показателя, можно сказать, что это такие абсолютные показатели, на основании которых формируются различные коэффициенты. В связи с этим к аналитическим показателям можно относить валовую, товарную или реализованную продукцию, (величину основных средств, оборотные и внеоборотные активы, собственный капитал, текущие и долгосрочные обязательства, доходы от продажи, прочие доходы, себестоимость реализованной продукции и текущие расходы, маржинальный доход, вклад на покрытие и многие другие. Название этих показателей уже свидетельствует о том, что в их основе лежат данные различной отчётности. Требование не просто наличия, но и усиления связи между аналитическими показателями обусловлено также необходимостью прозрачности информации. Можно сказать, что чем больше аналитические показатели совпадают с данными официальных отчётов, тем прозрачнее информация, которая в них содержится.

Одним из важнейших требований к современной аналитической информации является её формирование с учётом требований, предъявляемых к отчётности и содержащихся в нормативных документах бухгалтерского законодательства. Это одно из тех требований, реализация которых во многом обусловлена исполнением уже имеющихся нормативных документов и недопущением влияния; на результаты анализа их противоречивого характера. Данное требование относится, в первую очередь, к финансовой информации, которая содержится в финансовой отчётности. Это обусловлено различиями между внешним и внутренним бухгалтерским учётом и связано с нормативным характером регулирования внешней, финансовой отчётности. Финансовая отчётность базируется на данных финансового учёта и поэтому должна строиться с учётом всех нормативных документов бухгалтерского законодательства, на которые опирается система бухгалтерского учёта.

Развитие рыночных отношений приводит к усложнению и расширению хозяйственных связей между субъектами бизнеса. Это означает, что всё большее количество участников бизнес-процесса вступают в самые разные отношения, для реализации которых необходимо использовать качественную аналитическую информацию. Поэтому востребованность результатов финансового анализа увеличивается, а требования, предъявляемые к данным, получаемым в результате анализа, повышаются. В этой связи вопрос повышения информативности и надёжности информации, полученной на основе интерпретации данных бухгалтерского учёта и отчётности, становится весьма актуальным и практически значимым. Большое значение для разработки данной темы имеют работы российских авторов: Донцовой Л.В., Ефимовой

О.В., Ковалева В.В., Любушкина Н.П., Савицкой Г.В., Шеремета А.Д. и др.

Несмотря на то, что существует большое количество работ, посвященных отдельным вопросам финансового анализа и реформирования бухгалтерского учёта, данное направление, в настоящее время можно считать недостаточно разработанным в нашей республике.

В связи с имеющимися различиями в финансовой отчетности российских предприятий и предприятий, действующих на территории Кыргызской Республики усложняется использование российских методик финансового анализа. До сих пор в Кыргызстане отсутствуют работы, посвященные методологии формирования аналитических показателей, образующих те финансовые коэффициенты, которые лежат в основе финансового анализа и формируют основные критерии, характеризующие финансовое состояние предприятий.

В некоторых научных работах, в отдельных методических документах или в методиках по трансформации финансовой отчетности эпизодически, но недостаточно системно авторы предлагают корректировки в отдельные финансовые показатели, но при этом отсутствуют мотивированные комментарии таких корректировок и причины, вызывающие их целесообразность. В условиях модернизации бухгалтерского учёта проведение исследований такой направленности представляется актуальным. К числу ключевых проблем финансового анализа при переходе на МСФО относится развитие его методического аппарата, связанное с изменением информационной базы анализа. Практика показывает, что использование финансовых показателей и коэффициентов, построенных на не откорректированной основе, с использованием сложившейся в настоящее время методологии, может значительно исказить их значение, что, в свою очередь, непосредственно влияет на принимаемые управленческие решения.

На результаты финансового анализа непосредственное влияние оказывают действующие в настоящее время базовые нормативные документы бухгалтерского законодательства, которые лежат в основании его информационной базы. К ним относятся: Закон о бухгалтерском учете; Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Кыргызской Республике; положения по бухгалтерскому учету (ПБУ); методические рекомендации к отдельным ПБУ; план счетов бухгалтерского учёта. Анализ структуры, содержания и направленности этих документов позволяет сделать вывод о том, что содержащиеся в них противоречивые и некоторые устаревшие элементы или отсутствие необходимых элементов, в ходе финансового анализа приводит к необходимости системных корректировок при формировании аналитической

отчётности, а, затем, при формировании аналитических показателей и коэффициентов.

Одной из наименее проработанных, но чрезвычайно актуальных сторон данного вопроса является разработка понятийного аппарата бухгалтерского учёта и финансового анализа. Данная проблема может рассматриваться с разных сторон. К ней относятся чисто технические проблемы перевода, связанные с неточностью перевода МСФО на русский язык. В работе бухгалтерских служб сохраняется большое количество старой терминологии, которая зачастую противоречит общепринятым в мировой практике терминам.

Иногда для понимания сущности вопроса недостаточно просто использовать общепринятые международные термины, а нужно создавать в дополнение к ним специальные пояснения и на базе их объединения создавать новый понятийный аппарат. Это обеспечивает точность определений и идентификацию категорий, необходимую для их единообразного понимания. В силу перечисленных причин развитие методического аппарата финансового анализа в указанных направлениях является очень важным в условиях перехода на МСФО.

Разработка методического аппарата позволяет изменить структуру конкретных аналитических статей и показателей, формирующих финансовые характеристики деятельности предприятия, позволяющих обеспечить обоснованность и эффективность принимаемых финансовых решений. Для достижения этой цели необходимо решить следующие частные задачи:

- сформулировать основные требования, предъявляемые к финансовому анализу при переходе на МСФО;
- определить значение достоверной финансовой информации как фактора повышения результативности финансового анализа;
- раскрыть влияние различных групп пользователей финансовой информации на формирование данных учёта и отчётности;
- обосновать необходимость совершенствования методологии расчета финансовых коэффициентов на основе сравнительного анализа практики, сложившейся в МСФО и в БУ;
- определить целесообразность и результативность применения МСБУ и МСФО для ведения финансового учёта, составления финансовой отчетности и проведения финансового анализа;
- определить значение и целесообразность формирования для финансового анализа углублённой аналитической отчетности;
- провести сравнительную диагностику основных показателей, используемых в финансовом анализе, с учётом изменения методологии их формирования;
- выявить различия, которые возникают между аналитическими показателями и коэффициентами, формируемыми на разной методологи-

ческой основе и определить существенность этих различий.

**Литература:**

1. Ковалев, В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / В.В. Ковалев, Р.Н. Волкова. – М. : Проспект, 2002.
2. Савицкая, Г.В. Методика комплексного экономического анализа хозяйственной деятельности / Г.В.Савицкая. – М. : ИНФРА-М, 2001.
3. Сысоева, Г.Ф. Анализ себестоимости продукции (работ, услуг) / Г.Ф. Сысоева, Л.В. Переверзева. – СПб. : Изд-во СПбГУЭФ, 2001
4. Хотинская, Г.И. Анализ хозяйственной деятельности предприятия : учебное пособие / Г.И. Хотинская, Г.В. Харитонова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : Изд-во «Дело и Сервис», 2007.
5. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин, Е.В. Негашев. – М. : ИНФРА-М, 2002.

**Рецензент: д.э.н., профессор Арзыбаев А.А.**

---