

DOI:10.26104/NNTIK.2022.89.26.013

Нуралиева Н.М., Майрамбек кызы Б.

**БИЗНЕСТИ БААЛООДО ФИНАНСЫЛЫК ТАЛДООНУ
КАЛЫПТАНДЫРУУЧУ МЕТОДДОР**

Нуралиева Н.М., Майрамбек кызы Б.

**МЕТОДЫ, ПРИМЕНЯЕМЫЕ В ОЦЕНКЕ БИЗНЕСА
В ФОРМИРОВАНИИ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА**

N. Nuralieva, Mayrambek kyzy B.

**METHODS USED FOR BUSINESS EVALUATION IN THE
FORMATION OF FINANCIAL ANALYSIS**

УДК: 336.671

Макалада авторлор тарабынан финансылык анализди түзүүдө бизнести баалоого тиешелүү маселелер каралды, изилдөөдө финансылык отчеттуулукту горизонталдык талдоо ыкмалары колдонулган, анда салыштырмалуу талдоо 2019-2020 - жылдары «Мол Булак» ЖАКтын финансылык маалыматтары (ЖАК) мисалында жүргүзүлгөн. Рыноктук экономикада бухгалтердик операциялардын ишенимдүүлүгү, объективдүүлүгү, документтер менен иштөөнүн натыйжалуулугу үчүн финансылык маалыматты чогултуунун ролу экономикалык иштин бардык колдонуучуларына компаниянын чарбалык ишинин финансылык абалын жана финансылык натыйжаларын туура жана өз убагында көрсөтүүгө мүмкүндүк берет. Финансылык маалыматтарды талдоонун негизинде менеджерлер жана башка кызыкдар адамдар экономикалык келечекке жана финансылык салымдарга баа берип, оптималдуу башкаруу чечимдерин кабыл ала алышат. Башкаруу чечимдерин кабыл алуунун натыйжалуулугу чарба жүргүзүүчү субъекттин финансылык-экономикалык абалын аналитикалык изилдөөлөрдүн сапатына жана талдоо ыкмаларына жараша болот.

Негизги сөздөр: бизнес, ыкмалар, финансылык талдоо, финансылык отчеттуулук, санариптик трансформация, техникалар, ресурстар, материалдарды чогултуу, маалымат.

В статье авторами рассмотрены вопросы касающиеся оценки бизнеса в формировании финансового анализа, в исследовании применены методы горизонтального анализа финансовой отчетности, в котором сравнительный анализ ведется за 2019-2020 годы, на примере закрытого акционерного общества (ЗАО) «Мол Булак». В условиях рыночной экономики существенно возрастает роль сбора финансовой информации для достоверности, объективности бухгалтерских операций, оперативности работы с документами, которой позволяют всем пользователям хозяйственной деятельности правильно и своевременно представить финансовое состояние и финансовые результаты хозяйственной деятельности компании. На основе анализа финансовой информации руководители и другие заинтересованные лица могут оценивать экономические перспективы и финансовые вложения, принимать оптимальные управленческие решения. Эффективность принятия управленческих решений будет зависеть от качества аналитических исследований финансово-экономического состояния хозяйствующего субъекта и методов анализа.

Ключевые слова: бизнес, методы, финансовый анализ, финансовая отчетность, цифровая трансформация, методы, ресурсы, сбор материалов, информация.

In the article, the authors considered issues related to business valuation in the formation of financial analysis, the study applied the methods of horizontal analysis of financial statements, in which a comparative analysis is carried out for 2019-2020, using the example closed joint stock company (CJSC) «Mol Bulak». In a market economy, the role of collecting financial information for the reliability, objectivity of accounting operations, the efficiency of working with documents, which allow all users of economic activity to correctly and timely present the financial condition and financial results of the company's economic activity, is significantly increasing. Based on the analysis of financial information, managers and other interested individuals can evaluate economic prospects and financial investments, and make optimal management decisions. The effectiveness of managerial decision-making will depend on the quality of analytical studies of the financial and economic state of an economic entity and analysis methods.

Key words: business, methods, financial analysis, financial reporting, digital transformation, methods, resources, collection of materials, information.

Введение. Наметившийся в последние годы тренд на цифровую трансформацию бизнеса приобретает статус базового условия для эффективного развития экономики Кыргызской Республики.

Основная цель цифровой трансформации – помочь руководителям и подразделениям увеличить эффективность и конкурентоспособность операций. Важным процессом деятельности компаний сегодня выступает цифровизация, внедрение и использование цифровых технологий для оптимизации бизнес-процессов, повышения производительности компании и улучшения взаимодействия с клиентами.

Цель статьи. Сегодня в Кыргызстане любой бизнес, какой-бы он не был, нуждается в периодической экспертно-аналитической, учетно-аналитической, аудиторской оценке. Он включает комплекс методов, инструментов, позволяющих получить объективную информацию о состоянии организации, результатах ее деятельности. В экономике есть понятия платежеспособность, рентабельность, деловая активность, ликвидность от них зависит эффективность бизнеса. Задачей нашего исследования является объективная оценка эффективности использования ресурсов, активов компании ЗАО «Мол Булак». При

этом человеческие ресурсы работающие в компании должны отличаться высоким профессионализмом владея последними знаниями цифровой грамотности - навыкам, креативностью, мышлением и способностью быстро адаптироваться к новым решениям проблем, умением взаимодействовать с другими людьми, осознанность и управление собой, обучаемость и открытость новым информационным технологиям, которые предполагают переосмысление подхода к бизнесу, повышение эффективности компании за счёт оптимизации и автоматизации бизнес-процессов, а также организацию согласованной работы IT-систем [1].

Материалы и методы. Авторами проведена бухгалтерская обработка и анализ финансового состояния компании ЗАО Мол Булак, с применением горизонтального анализа за 2019-2020 гг.

Выводы: Финансовое благополучие компании ЗАО Мол Булак зависит, в том числе, от эффективного управления и анализа движения денежных средств предприятия, контроля притока средств и рационального их использования в виде покрытия обязательств.

Как мы упомянули выше в бизнесе важным критерием является платежеспособность, рентабельность, деловая активность, ликвидность. Все эти коэффициенты характеризуют основные показатели финансовой деятельности любой организации. Совершенно ясно, что для получения точной информации прибыльности или убыточности ведения бизнеса аналитики-оценщики иначе (эксперты) используют несколько методов финансового анализа вертикальный, горизонтальный, сравнительный, интегральный, трендовый анализ, метод коэффициентов.

Для реализации финансового анализа аналитик-оценщик составляет план предстоящих задач заранее, которая должна содержать:

- оценки реального имущественного положения и финансового состояния бизнеса;
- в выявлении информации скрытого или явного банкротства;
- прогноза на будущие расходы и доходы от бизнеса.

Многие эксперты-оценщики бизнеса, наиболее эффективным считают горизонтальный анализ финансовой отчетности, обусловленный на сравнительном подходе. Так, например, С.Саркисова российский эксперт ООО «Главэксперт оценка» считает «Важность правильного чтения финансовой отчетности предприятия – это оценка бизнеса. В оценке деятельности компании лежит жила бухгалтерских носителей, которая опирается на ее массу».

В то же время, судебный эксперт Оводов Н. в своих экспертных работах использует отчетность, как один из доступных источников исходной информа-

ции для проведения финансового анализа. По его мнению, при проведении финансового анализа важно финансовое положение предприятия как в долгосрочной перспективе, так и в краткосрочной перспективе имеет свою логическую информационную, правовую принадлежность сбора материалов бухгалтерских данных в соответствии надлежащего отчетного периода, имея историческую базу. Исходной базой для расчетов служат данные бухгалтерского учета и отчетности, изучение которых помогает воспроизвести все ключевые аспекты производственной и коммерческой деятельности и совершенных операций в обобщенной форме [2].

В трудах ученых-экономистов М.С. Абрютиной, А.В. Грачева, М.Н. Крейниной, М.В. Мельник, М.Г. Миронова, Е.В. Негашева, Г.В. Савицкой, Р.С. Сайфулина, А.Д. Шеремета разработаны разные методы применяемые при оценке финансового состояния компаний [1].

По нашему мнению, в основе финансового анализа лежит всесторонний анализ деятельности, соблюдения принципов прозрачности, честности, объективности отражения бухгалтерских данных в базу информации. В связи с этим, следует отметить, профессиональная работа аналитика-оценщика (эксперта) является ключевым показателем характеристик финансового состояния и финансовых результатов организации для принятия оптимальных управленческих решений различными пользователями информации.

Так как в нашем исследовании применены методы горизонтального анализа финансовой отчетности, в котором сравнительный анализ ведется за 2019-2020 гг., на примере на примере ЗАО Мол Булак.

ЗАО Мол Булак – это микрофинансовая компания с новыми целями, взглядами, современным клиентоориентированным подходом и новой инновационной направленности деятельности, с четким видением эффективной работы с клиентом и финансами. Данный метод известен также как, «трендовый анализ». Все вышеперечисленные методы обычно выполняются в Excel с использованием множества формул, функций и сочетаний клавиш. Рассмотрим из каких же частей состоит финансовая отчетность? Прежде всего бухгалтерского баланса, отчета о прибылях и убытках, отчета о движении денежных средств, отчет об изменениях в капитале.

Анализ производится в следующем порядке, описание цели анализа, его формата, предварительный обзор состояния предприятия, проверка имущественного и финансового состояния организации, анализ результатов финансово-хозяйственной деятельности, анализ структуры баланса [2].

ЗАО Мол Булак обеспечивает клиентов, граждан

Кыргызской Республики и за ее пределами финансовой поддержкой для воплощения их целей и осуществления планов, улучшающих их жизнь. Из таблицы 1

видно, что активы, обязательства, собственный капитал составляют основу компании и нами сделан горизонтальный анализ за 2019-2020 гг.

Таблица 1

Горизонтальный анализ баланса ЗАО Молбулак за 2019-2020 г. (тыс. сом)

Баланс предприятия на:	На начало 2019 г.	На начало 2020 г.	Абсолют. изменение	Относит. изменение
Активы				
Денежные средства	230 285	100 823	-129 462,00	-56,2%
Средства в банках	6 000	350 034	344 034,00	5733,9%
Кредиты, предоставленные клиентам	187 208	146 709	-40 499,00	-21,6%
Внеоборотные активы	23 577	26 513	2 936,00	12,5%
Материалы	5 250	6 000	750,00	14,3%
Итого активы	452 320	630 079	177 759,00	39,3%
Обязательства	1/1/2018	1/1/2019		
Краткосрочные обязательства	94 031	73 272	-20 759,00	-22,1%
Обязательства по отложенному налогу	722	222	-500,00	-69,3%
Долгосрочные обязательства	7 712	5 949	-1 763,00	22,9%
Итого обязательства	102 465	79 443	-23 022,00	-22,5%
Собственный капитал	1/1/2018	1/1/2019		
Акционерный капитал	1 448 280	1 448 280	0,00	0,0%
Нераспределенная прибыль	59 230 сом	89 350	30 120,00	50,9%
Итого собственный капитал	1 507 510	1 537 630	30 120,00	2,0%
Итого обязательства и собственный капитал	1 609 975	1 617 073	7 098,00	0,4%

Из таблицы 2 следует отметить, что валовая прибыль 2019 году составил 609220 сом, в 2020 году валовая прибыль 822370 возрос на 35%, налог на прибыль на 73,4% и это объясняется высокой доходности деятельности компании.

Таблица 2

Горизонтальный анализ отчета о прибылях и убытках за 2019-2020 г. (тыс. сом)

Отчет о прибыли за:	На начало 2019 г.	На начало 2020 г.	Абсолют. изменение	Относит. изменение
Валовая прибыль	609 220	822 370	213 150,00	35,0%
Процентные расходы	119 020	286 080	167 060,00	140,4%
Прочие доходы	8 380	4 650	-3 730,00	-44,5%
Чистый доход/расход по иностранным валютам	5 300	2 270	-3 030,00	-57,2%
Прибыль до налога на прибыль	40 310	69 890	29 580,00	73,4%
Налог на прибыль	4 031	6 070	2 039,00	50,6%
Чистая прибыль за год	37 240	93 820	56 580,00	151,9%

В таблице 3 отражено движение денежных средств, здесь следует отметить: прибыль до учета по налогу на прибыль на начало 2019 г. составило 40310 тыс. сом, на начало 2020 г. произошло увеличение 69 890,00 тыс. с., изменение на 73%, отток-приток от операционной деятельности на начало 2019 г. составило 48502 тыс. с., на начало 2020 г. - 45 239,00 изменение на 93%, движение денежных средств от операционной деятельности в активах и обязательствах составило -7%.

Таблица 3

Горизонтальный анализ отчета о движении денег компании 2019-2020 г. (тыс. сом)

Отчет о прибыли за:	На начало 2019 г.	На начало 2020 г.	Абсолют. изменение	Относит. изменение
Прибыль до учета по налогу на прибыль	40310	69 890,00	29 580,00	73%
Движение денежных средств от операционной деятельности в активах и обязательствах	44182	41149	-3 033,00	-7%
Отток/приток от операционной деятельности	48502	93741	45 239,00	93%
Чистый отток/приток от операционной деятельности	176000	146663	-29 337,00	-17%

Горизонтальный анализ позволяет оценить, насколько выросли или уменьшились притоки, оттоки в текущем периоде по сравнению с базовым. Проводится как по суммарным значениям названных величин, так и в разрезе видов операций. Идеальная ситуация с деньгами с позиции данного подхода такова: притоки по скорости роста обгоняют оттоки, общий доход является положительным, его величина в каждом последующем периоде больше, чем в предыдущем [3].

На этом этапе рассчитываются абсолютные и относительные отклонения. Последние иначе называются темпами роста или прироста. У них есть своя особенность: их вычисление имеет смысл только для исходных значений с одинаковыми знаками. В рамках горизонтального анализа часто применяется так называемое «золотое правило». Оно представляет собой

желаемое соотношение для базовых показателей. С участием денежных потоков выглядит так:

100% < Темп роста среднегодовой величины активов < Темп роста выручки или совокупных доходов < Темп роста ЧДП

Ликвидность (от лат. *liquidus* «жидкий, перетекающий») - свойство активов быть быстро проданными по цене, близкой к рыночной. Ликвидный – обращаемый в деньги. Бывают высоколиквидные, низколиквидные и неликвидные ценности (активы). Чем легче и быстрее можно обменять актив с учётом его полной стоимости, тем более ликвидным он является. Различают следующие виды ликвидности: ликвидность активов, банков, денег, предприятий, рынка, ценных бумаг [8].

Таблица 4

Ликвидность компании

Показатели	2019 год	2020 год
Ликвидности		
Коэффициент текущей ликвидности (CR)	2,4	1,4
Чистый оборотный капитал (NWC)	136254,0	27551,0

Финансовое благополучие компании ЗАО Мол Булак зависит, в том числе, от эффективного управления и анализа движения денежных средств предприятия: контроля притока средств и рационального их использования в виде покрытия обязательств. Отсутствие запаса средств может свидетельствовать о финансовых затруднениях, а избыток - о том, что предприятие несет убытки, так как упускает возможные выгоды. Неиспользуемые денежные активы теряют свою стоимость с течением времени под влиянием инфляции и других факторов. Избыток средств косвенно свидетельствует о неэффективном анализе денежных потоков и управлении ими [4].

Если говорить о структуре капитала – то это способ финансирования компанией своих операций и обеспечения ее роста путем использования различных

источников финансирования. Охватывает как финансирование за счёт собственных (долевое финансирование), так и за счёт заемных (долговое финансирование) средств. Долговое финансирование осуществляется путем выпуска долговых инструментов, в то время как долевое финансирование – за счёт привлечения собственных средств акционеров (дольщиков) путем расширения собственников компании [6].

Заемный капитал включает в себя выпуск облигаций, долгосрочных векселей к оплате, тогда как собственный капитал охватывает обыкновенные акции, привилегированные акции и нераспределенную прибыль. Краткосрочные заемные средства, такие как обязательства по оборотному капиталу, также рассматриваются частью структуры капитала [7].

Таблица 5

Структуры капитала компании

Структуры капитала		
Суммарные обязательства к активам (TD/TA)	0,23	0,13
Долгосрочные обязательства к активам (LTD/TA)	0,02	0,01

Общеизвестно, конечная цель деятельности любой компании – прибыль, то есть положительная разница между полученными доходами и понесенными расходами. Прибыль – это абсолютный финансовый показатель. Посчитав его, мы можем увидеть, что за определенный период наши доходы покрыли расходы. Однако оценить эффективность деятельности он все-таки не позволяет. Для собственников компании интерес может представлять рентабельность собственного капитала. Она дает информацию о том, эффективно ли работают инвестиции.

Таблица 6

Рентабельность

Рентабельность		
Рентабельность текущих активов (RCA), %	16,17	93,05
Рентабельность активов (ROI), %	8,23	14,89

Например, для собственников компании интерес может представлять рентабельность собственного капитала. Она дает информацию о том, эффективно ли работают инвестиции.

Вид формулы рентабельности здесь будет таков:

$$R_{ск} = P_p / C_k * 100,$$

где: $R_{ск}$ - рентабельность собственного капитала; P_p - чистая прибыль (рентабельность собственного капитала считают только по чистой прибыли) [8].

Мы знаем, чтобы рассчитать рентабельность деятельности, формула должна содержать сведения о прибыли, выручке, активах, капитале и заимствованиях предприятия. Всю эту информацию можно почерпнуть из финансовой отчетности: бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах [6].

Деловая активность предприятия выражается, прежде всего, в скорости оборачиваемости его средств. Поэтому ее анализ производится с применением различных коэффициентов оборачиваемости. С их помощью можно выяснить скорость, размер, увеличение оборота. На самом деле этот аспект анализа крайне важен при расчетах, поскольку в совокупности перечисленные факторы влияют на платежеспособность, прибыльность предприятия [5]. Таким образом, анализ деловой активности предприятия базируется на исследовании нескольких коэффициентов оборачиваемости. Действительный их перечень достаточно обширен и включает не менее 17 позиций. С учетом этого далее к рассмотрению предлагается ряд основных наиболее значимых коэффициентов с описанием и расчетами [5].

Таблица 7

Деловая активность компании

Деловая активность		
Оборачиваемость активов (TAT)	1,35	1,31
Оборачиваемость основных средств (FAT)	25,84	31,02

По результатам анализа движения денежных потоков ЗАО Мол Булак можно делать следующие заключения:

- из каких источников и в каком объеме поступают средства;
- направления расходования денежных ресурсов;
- способна ли компания обеспечить превышение поступлений над выплатами;
- способность организации выполнить текущие финансовые обязательства;
- достаточность объема полученной прибыли для удовлетворения потребности в деньгах;

– выявить причины разницы между объемом прибыли и свободных денежных средств;

– способность предприятия осуществлять инвестиционную деятельность за счет собственных средств.

При обосновании результатов анализа денежных средств организации необходимо уделять внимание следующим аспектам.

1. При притоке:

- не произошло ли увеличение притока за счет краткосрочных обязательств, влекущих отток в будущем;

- не произошел ли рост акционерного капитала посредством дополнительной эмиссии акций;
- не осуществлялась ли распродажа имущества;
- не происходит ли сокращение остатка готовой продукции.

2. При оттоке:

- нет ли снижения показателей рентабельности и оборачиваемости активов;
- не растут ли суммарные величины статей запасов и затрат;
- не снизилась ли оборачиваемость оборотных активов;
- не происходило ли резкое увеличение объема продаж (производства), что сопровождается ростом постоянных и переменных издержек.

Осуществляя расчет движения денежного потока и проводя анализ финансовых потоков, необходимо учитывать, что на совокупный денежный поток предприятия оказывают в первую очередь влияние:

- динамика выручки от реализации;
- рентабельность активов;
- проценты, выплачиваемые по заемным средствам [9].

Следует сделать вывод, ЗАО Мол Булак характеризуется ликвидной, рентабельной, финансово-устойчивой и делово-активной организацией.

Сопоставляя реальные показатели с запланиро-

ванными, применяя разные виды анализа, нами получены данные для принятия решений по повышению эффективности деятельности компании. Анализировать показатели гораздо удобнее по цифровым документам, не закапываясь в горы бумаг. Именно поэтому многие компании уже подключились к электронному документообороту, чтобы не только удобно обмениваться документами внутри компании и с контрагентами, но и иметь быстрый доступ ко всем важным документам, в частности, к тем, которые необходимы для анализа движения денежных средств.

Литература:

1. Александров А.В., Ахметова Ю.А., Бакаев В.В., Трофимова А.А. Методы финансового анализа в оценке деятельности предприятия. / Журнал «Современные наукоемкие технологии». – 2013. - №10 (часть2). - С. 255-256. (дата обращения: 03.10.2022).
2. Васильева Л.С. Оценка бизнеса. / Учебное пособие - М.: Кнорус, 2019. - 320 с.
3. Отчет об оценке объекта «Административное здание», ООО «Балтинвестстрой», 2019. - 164 с.
4. Источник: <https://finzz.ru/delovaya-aktivnost-predpriyatiya-tablica-primery.html>
5. [https://nalognalog.ru/analiz_hozyajstvennoj_deyatelnosti_ahd/po](https://nalognalog.ru/analiz_hozyajstvennoj_deyatelnosti_ahd/po_capital_structure)
6. [capital structure](#). дата обращения: 5 августа 2018
7. <https://ru.wikipedia.org/wiki>
8. Нуралиева Н.М. Анализ финансовой отчетности. / Учебно-методическое пособие. - Бишкек, 2015.