

О.А. Островская (Киевский национальный экономический университет имени Вадима Гетьмана, Украина)

О.Б. Соколова (Киевский национальный экономический университет имени Вадима Гетьмана, Украина)

ДИАГНОСТИЧЕСКИЕ ПРОДУКТЫ С ЭЛЕМЕНТАМИ ИННОВАЦИЙ В МОНИТОРИНГЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ*

В статье изложено авторское понимание сущности и роли диагностических продуктов в мониторинге финансовой отчетности; предложены пути усовершенствования официальных отечественных методик мониторинга финансовой отчетности предприятий.

Ключевые слова: финансовый мониторинг, мониторинг финансовой отчетности предприятия, инновационный диагностический продукт в мониторинге финансовой отчетности, диагностический продукт с элементами инноваций.

Рис. 1. Літ. 23.

О.А. Островська (Київський національний економічний університет імені Вадима Гетьмана, Україна)

О.Б. Соколова (Київський національний економічний університет імені Вадима Гетьмана, Україна)

ДІАГНОСТИЧНІ ПРОДУКТИ З ЕЛЕМЕНТАМИ ІННОВАЦІЙ В МОНІТОРИНГУ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ

У статті викладено авторське розуміння змісту та місця інноваційних діагностичних продуктів у моніторингу фінансової звітності, запропоновано напрями вдосконалення офіційних вітчизняних методик моніторингу фінансової звітності підприємств.

Ключові слова: фінансовий моніторинг, моніторинг фінансової звітності підприємства, інноваційний діагностичний продукт у моніторингу фінансової звітності, діагностичний продукт з ознаками інновацій.

O.A. Ostrovska (Kyiv National Economic University of Vadym Hetman, Ukraine)

O.B. Sokolova (Kyiv National Economic University of Vadym Hetman, Ukraine)

DIAGNOSTIC PRODUCTS WITH ELEMENTS OF INNOVATIONS IN MONITORING OF FINANCIAL STATEMENTS

The article presents the author's understanding of the contents and the role of diagnostic products within the monitoring of financial statements; the directions for further improvement of the official national methodics of monitoring the financial statements of enterprises are offered.

Keywords: financial monitoring; monitoring of financial statements of enterprises; innovative diagnostic product for monitoring of financial statements; a diagnostic product with features of innovations.

Постановка проблемы. Динамика показателей эффективности деятельности отечественных предприятий свидетельствует о существенном сниже-

* статтю підготовлено на основі доповіді на V Міжнародній науково-практичній конференції «Актуальні проблеми економіки 2011» (9 грудня 2011 р., Національна академія управління, м. Київ).

нии их финансовой устойчивости на протяжении 2008–2009 гг. вследствие развития в Украине финансового кризиса. Среди факторов, повлиявших на тенденцию убыточности предприятий, следует отметить эндогенные (которые зависят от их деятельности), одним из которых является отсутствие эффективной системы контроллинга, в частности его составляющей – мониторинга финансовой отчетности.

В связи с тем, что финансовая отчетность составляется по общепринятым стандартам и правилам, информация в ней понятна как внутренним, так и внешним пользователям. Именно поэтому разработка и внедрение эффективной системы мониторинга финансовой отчетности позволяет наиболее точно определить финансовое состояние предприятия-контрагента и уберечь субъект предпринимательства от возможных финансовых потерь в будущем.

Мониторинг финансовой отчетности осуществляется на основе использования официальных и авторских методик. Действующие методики мониторинга финансовой отчетности имеют определенные недостатки, следовательно, нуждаются в усовершенствовании. Методики финансового анализа, в частности, мониторинга финансовой отчетности, которые в результате их усовершенствования стали более качественными в сравнении с предыдущими диагностическими продуктами, определены авторами статьи как диагностические продукты с элементами инноваций. Внедрение инноваций в мониторинг финансовой отчетности актуализируется в условиях перехода отечественных предприятий на Международные стандарты финансовой отчетности.

Анализ исследований и публикаций. Весомый вклад в развитие теоретических и методических основ мониторинга финансовой отчетности предприятий внесли такие отечественные и зарубежные ученые, как Э. Альтман [22], Л.А. Бернштейн [8], У. Бивер [11], М.Д. Билык [20], И.А. Бланк [9], Т.П. Карлин [11], А.Р. Макмин [11], В. МакКензи [15], Л.А. Лахтионова [13], Л.О. Лигоненко [14], З.Ф. Петряева [17], Н.Н. Притуляк [20], О.А. Терещенко [18], Ю.С. Цал-Цалко [21], Р. Энтони [10] и другие. В публикациях исследователей изучаются теоретические и практические основы, а также зарубежный опыт мониторинга финансовой отчетности предприятий. Определение сущности финансового мониторинга изложено в нормативно-правовых документах [1; 2; 6]. Порядок проведения мониторинга финансовой отчетности изложен в официальных методиках [3–5].

При разработке методик мониторинга финансовой отчетности внедрялись инновационные подходы, однако полученные вследствие этого отечественные диагностические продукты при использовании их в практической деятельности не всегда способствовали формированию адекватной аналитической информации, а использование зарубежных иногда имело обратный негативный эффект.

Целью исследования является уточнение сущности, а также определение роли диагностических продуктов с элементами инноваций в мониторинге финансовой отчетности предприятий.

Основные результаты исследования. Термины «финансовый мониторинг» и «мониторинг финансовой отчетности» все чаще встречаются в современных экономических источниках и нормативных документах.

В соответствии с Законом Украины «О предотвращении и противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, или финансированию терроризму» [1], финансовый мониторинг – совокупность мероприятий, которые осуществляются субъектами финансового мониторинга в сфере предотвращения и противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, или финансированию терроризма, что включают проведение государственного финансового мониторинга и первичного финансового мониторинга. Согласно Порядку проведения органами государственной контрольно-ревизионной службы финансового аудита «проведение мониторинга финансовой отчетности бюджетного учреждения, в т.ч. с использованием баз данных Государственного казначейства ... является составляющей финансово-хозяйственного аудита деятельности бюджетных учреждений» [2]. Задание такого аудита – содействие бюджетному учреждению в обеспечении правильности ведения бухгалтерского учета, законности использования бюджетных средств, государственного и коммунального имущества, составлении достоверной финансовой отчетности и организации действенного внутреннего финансового контроля.

В соответствии с подходом [12] сущность финансового мониторинга заключается в обеспечении постоянного контроля текущих результатов деятельности предприятия в условиях изменения рыночной конъюнктуры. Система финансового мониторинга представляет собой внедренный на предприятии механизм постоянного наблюдения за показателями финансовой деятельности, определения размеров отклонений фактических результатов от запланированных, выявление причин таких отклонений. При этом финансовый мониторинг включает анализ показателей как управленческого, так и финансового учета. Считаем, такое определение финансового мониторинга отвечает самой сущности понятия «мониторинг», ведь monitoring в переводе с английского означает «непрерывное наблюдение», наблюдение за каким-либо процессом с целью выявления его соответствия желаемому результату или тенденций развития [16].

Поскольку согласно [12] при проведении финансового мониторинга на предприятиях используется управленческая и финансовая отчетность, то следует отметить, что понятия «финансовый мониторинг» и «мониторинг финансовой отчетности» не являются тождественными, при этом мониторинг финансовой отчетности является частью финансового мониторинга.

Около 60% предприятий Украины и России считают мониторинг финансовой отчетности одним из основных заданий контроллинга [18]. Сущность финансового мониторинга на предприятиях заключается в разработке и определении показателей, характеризующих деятельность предприятия, проведении анализа данных финансового и управленческого учета на определенную дату и в динамике, разработке и составлении отчетов, отображающих результаты проведенного анализа, а также в разработке соответствующих выводов относительно эффективности деятельности предприятия. Содержание мониторинга финансовой отчетности предлагаем определять как механизм постоянного контроля финансовых показателей деятельности предприятия на основе данных форм финансовой отчетности, определение размеров отклоне-

ний фактических результатов от запланированных и выявление причин этих отклонений.

В соответствии с определением сущности мониторинга финансовой отчетности на предприятии, определим его основные задания: анализ финансового состояния предприятия на определенную дату и в динамике; прогнозирование банкротства предприятия; информационное обеспечение менеджмента в принятии финансовых решений; сравнение, анализ причин и факторов отклонения фактических показателей деятельности от плановых (базисных); определение величины количественного влияния каждого из факторов; оформление результатов мониторинга финансовой отчетности предприятия в понятных пользователям информации формах.

На сегодняшний день существуют разные методики мониторинга финансовой отчетности предприятий: авторские и официальные, которые утверждаются государственными институтами и являются обязательными для использования в четко определенных ситуациях.

Официальные методики [3; 4] имеют определенные недостатки: предусматривают мониторинг двух форм финансовой отчетности (Ф.1 «Баланс» и Ф.2 «Отчет о финансовых результатах»), при этом показатели Ф.3 «Отчет о движении денежных средств» и Ф.4 «Отчет о собственном капитале» не учитываются. Тем не менее, с использованием данных Ф.3 рассчитывается показатель "Cash Flow" (чистый денежный поток), который часто используется в качестве базы для расчета других показателей и значение которого в системе анализа финансового состояния предприятия и вероятности его банкротства трудно переоценить. Кроме того, методики [3; 4] не учитывают особенностей сферы деятельности объекта анализа: нормативные значения показателей для предприятий всех отраслей являются одинаковыми.

Нивелировать указанные недостатки в свое время позволило внедрение инноваций в процесс мониторинга финансовой отчетности — эконометрических методов анализа, в т. ч. дискриминантного анализа.

Инновации являются конечным результатом интеллектуальной деятельности человека. Среди продуктов интеллектуальной деятельности различают: банковский, страховой, информационный. Результатом творческих идей могут стать также новые диагностические продукты относительно определения финансового состояния субъектов предпринимательства или предложения относительно усовершенствования действующих методик. Материальным оформлением новых (или обновленных) диагностических продуктов выступают методики финансовой диагностики, в частности мониторинга финансовой отчетности. Внедрение инноваций в мониторинг финансовой отчетности является предпосылкой повышения качества методик и эффективности управленческих решений на предприятии. В зависимости от наличия в методиках финансовой диагностики приемов и методов, которые не использовались в ранее разработанных методиках, или усовершенствований предыдущих диагностических продуктов, в частности отдельных элементов инноваций, методики финансовой диагностики целесообразно классифицировать как инновационные диагностические продукты и диагностические продукты с элементами инноваций.

Таким образом, под инновационным диагностическим продуктом следует понимать методику, которая содержит приемы и методы диагностики, которые основаны на принципиально новых подходах, не использовавшихся в предыдущих диагностических продуктах. Диагностическими продуктами с элементами инноваций следует называть методики, которые содержат такие элементы или получены в результате усовершенствования предыдущих диагностических продуктов [19]. Использование в аналитической практике инновационных диагностических продуктов и диагностических продуктов с элементами инноваций способствует повышению качества информационной базы управления субъектами предпринимательства (рис. 1).



Рис. 1. Результати впровадження інновацій в методики фінансової діагностики, в т.ч. моніторингу фінансової отчетности [19]

Методика [5] стала першою в Україні рекомендованою до використання на офіційному рівні багатофакторною дискримінантною моделлю. На сьогодні документ містить дев'ять Z-функцій і розмежування п'яти рівнів фінансової стійкості для підприємств дев'яти видів економічної діяльності. Фінансові коефіцієнти для дискримінантних функцій розраховуються на основі фінансової звітності бенефіціара за три останніх календарних років і останній звітний період. Використання виключно публічної інформації дозволяло з допомогою вказаної методики проводити моніторинг фінансової звітності. Однак після внесення в 2010 г. змін у П(С)БУ 4 «Звіт про рух грошових коштів» відносно формування всіх показників Форми 3 прямим методом, практичне використання вказаних в документі [5] моделей є неможливим без уточнення порядку розрахунку показників: рентабельності операційних продажів по грошовому потоку (X_4) і оборотності позиченого капіталу по грошовому потоку (X_7).

Коэффициент рентабельности операционной продажи по денежному потоку (X_4), согласно действующей методике [5], рассчитывается как отношение чистого денежного потока от операционной деятельности (без учета изменений в чистых оборотных активах, с учетом уплаченных процентов и налога на прибыль) к чистой выручке от реализации продукции с учетом других операционных доходов. Коэффициент оборотности заемного капитала по денежному потоку (X_7) рассчитывается как отношение чистого денежного потока от операционной деятельности (без учета изменения в чистых оборотных активах, с учетом уплаченных процентов и налога на прибыль) к заемному капиталу. Следовательно, для расчета обоих показателей (X_4 и X_7) необходимо определить сумму чистого денежного потока от операционной деятельности путем корректировки прибыли (убытка) от операционной деятельности к изменению в чистых оборотных активах на сумму уплаченных процентов и налога на прибыль.

Для расчета показателей по данным отчетности предприятий за 2010 г. необходимо откорректировать сумму чистого движения денежных средств от операционной деятельности до чрезвычайных событий, отраженную в Ф. 3, стр. 150 гр. 3 на изменение оборотных активов, расходов и доходов будущих периодов и текущих обязательств согласно данных Ф. 1 за соответствующий период. Изменения оборотных активов (ОА) рассчитывают следующим образом: $\Delta OA = \Phi.1 \text{ гр. 4 стр. } 100 \dots 140, 160, 170, 180, 200, 210, 250 - \Phi.1, \text{ гр. 3 стр. } 100 \dots 140, 160, 170, 180, 200, 210, 250$.

Изменения расходов будущих периодов (РБП) рассчитывают так:

$$\Delta РБП = \Phi.1 \text{ гр. 4 стр. } 270 - \Phi.1 \text{ гр. 3 стр. } 270.$$

При корректировке величины чистого движения денежных средств от операционной деятельности до чрезвычайных событий сумма увеличения ОА и РБП добавляется, а уменьшение — вычитается. Корректировка на сумму текущих обязательств (ТО) и доходов будущих периодов (ДБП) (уменьшение добавляется, увеличение — вычитается) происходит в следующей последовательности:

$$\Delta TO = \Phi.1 \text{ гр. 4 стр. } 620 - \Phi.1 \text{ гр. 3 стр. } 620;$$

$$\Delta ДБП = \Phi.1 \text{ гр. 4 стр. } 630 - \Phi.1 \text{ гр. 3 стр. } 630.$$

Алгоритм расчета суммы чистого движения денежных средств от операционной деятельности ($ЧДП_{опд}$) будет выглядеть так:

$$ЧДП_{опд} = \Phi.3 \text{ стр. } 150 \text{ гр. } 3 \pm \Delta OA \pm \Delta РБП \pm \Delta TO \pm \Delta ДБП.$$

Направлением усовершенствования методики мониторинга финансовой отчетности [5] является также: разграничение интервальных значений для зон Z_2 и Z_3 , которые в действующей редакции выглядят одинаково.

Выводы из проведенного исследования. Разработанные авторами и изложенные в статье предложения относительно уточнения алгоритма расчета показателей денежного потока в соответствии с действующим форматом Формы 3, а также разграничения значений интегрального показателя для всех зон интерпретации финансового состояния бенефициара являются важнейшими

направленнями удосконалення офіційної Методики [5]. Доробка Методики [5] з урахуванням вказаних рекомендацій дає можливість отримання ефективного діагностичного продукту з елементами інновацій в моніторингу фінансової звітності, використання якого дозволяє своєчасно розробляти і впровадити превентивні антикризові заходи по зміцненню його фінансової стійкості.

В подальшому удосконалення діючих методик моніторингу фінансової звітності, внаслідок чого будуть отримані діагностичні продукти з елементами інновацій, повинно здійснюватися по шляху розробки рекомендацій стосовно їх застосування в умовах переходу вітчизняних підприємств на міжнародні стандарти фінансової звітності в відповідності з Порядком розкриття інформації про діяльність публічних акціонерних товариств [7].

1. Про запобігання та протидію легалізації (відмиванню) доходів, одержаних злочинним шляхом, або фінансуванню тероризму: Закон України від 28.11.2002 №249-IV // zakon1.rada.gov.ua.

2. Про затвердження Порядку проведення органами державної контрольної-ревізійної служби державного фінансового аудиту діяльності бюджетних установ: Постанова Кабінету Міністрів України від 31.12.2004 №1777 // zakon1.rada.gov.ua.

3. Про затвердження Методичних рекомендацій щодо виявлення ознак неплатоспроможності підприємства та ознак дій з приховування банкрутства, фіктивного банкрутства чи доведення до банкрутства: Наказ Міністерства економіки України від 19.01.06 №14 // www.me.gov.ua.

4. Про затвердження Положення про порядок здійснення аналізу фінансового стану підприємств, що підлягають приватизації: Наказ Міністерства фінансів України, Фонду державного майна України від 26.01.01 №49/121 // zakon1.rada.gov.ua.

5. Про затвердження Порядку проведення оцінки фінансового стану бенефіціара та визначення виду забезпечення для обслуговування і погашення позики, наданих за рахунок коштів міжнародних фінансових організацій: Наказ Міністерства фінансів України від 1.04.2003 №247 // zakon1.rada.gov.ua.

6. Про затвердження Положення про здійснення банками фінансового моніторингу: Постанова Правління Національного банку України від 14.05.2003 №189 // zakon1.rada.gov.ua.

7. Про затвердження Порядку розкриття інформації про діяльність публічних акціонерних товариств на основі міжнародних стандартів фінансової звітності: Рішення Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку 30.11.2010 №1780 // zakon1.rada.gov.ua.

8. Бернштейн Л.А. Анализ финансовой отчетности: Теория, практика и интерпретация. — М.: Финансы и статистика, 2002. — 624 с.

9. Бланк И.А. Финансовый менеджмент. — К.: Ника-Центр, 2007. — 656 с.

10. Ентони Р. Розкриття таємниці фінансової звітності. Як розуміти та використовувати фінансову звітність компанії. — Дніпропетровськ: Баланс-Клуб, 2001. — 240 с.

11. Карлин Т.П., Макмин А.Р. Анализ финансовых отчетов (на основе GAAP): Учебник. — М.: ИНФРА-М, 1998. — 445 с.

12. Коваленко Л.О., Ремньова Л.М. Фінансовий менеджмент: Навч. посібник. — 2-ге вид., перероб. і доп. — К.: Знання, 2005. — 485 с.

13. Ляхтіонова Л.А. Аналіз платоспроможності та ліквідності суб'єктів підприємницької діяльності: Монографія. — К.: КНЕУ, 2010. — 657 с.

14. Лігоненко Л.О. Антикризове управління підприємством: теоретико-методологічні засади та практичний інструментарій. — К.: КНТЕУ, 2004. — 579 с.

15. МакКензі В. Посібник Financial Times з аналізу та використання фінансової звітності. — К.: Наук.думка, 2003. — 283 с.

16. Моніторинг // Вікіпедія // uk.wikipedia.org.

17. Петряєва З.Ф., Петряєв О.О. Аналіз фінансової звітності підприємства: навч. посібник. — Харків: ХНЕУ, 2009. — 248 с.

18. Терещенко О.О., Грапко Н.В. Нові інструменти управління фінансами реального сектору економіки // www.pbuv.gov.ua.

19. Удосконалення термінологічного апарату фінансової діагностики: впровадження дефініцій «інноваційний діагностичний продукт», «діагностичний продукт з ознаками інновацій»: А.с. Україна: ДДІВ МОН / О.А. Островська. — №39795 від 29.08.2011.

20. Фінансовий аналіз: Навч. посібник / М.Д. Білик, О.В. Павловська, Н.М. Притуляк, Н.Ю. Невмержицька. — 2-ге вид. — К.: КНЕУ, 2007. — 592 с.

21. Цал-Цалко Ю.С. Фінансова звітність підприємства та її аналіз: Навч. посібник. — 2-ге вид. — Житомир: Інж.-технол. ін-т, 2001. — 300 с.

22. Altman, E.I. (1968). Financial Ratios, Discriminant Analysis and the Prediction of Corporate Bankruptcy. *Journal of Finance*, 23(4): 589–609.

23. Beaver, W.H., McNichols, M.F., Rhie, J-W. (2005). Have Financial Statements Become Less Informative? Evidence from the Ability of Financial Ratios to Predict Bankruptcy, February 2 // papers.ssrn.com.

Стаття надійшла до редакції 13.12.2011.