

На правах рукописи

АХМЕТЗЯНОВА ДИАНА ГАЯЗОВНА

**БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ И АНАЛИЗ В СИСТЕМЕ
ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ
КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ**

Специальность 08.00.12 – Бухгалтерский учет, статистика

Автореферат
диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

Казань – 2010

Диссертация выполнена в ГОУ ВПО «Казанский государственный финансово-экономический институт»

Научный руководитель: доктор экономических наук, профессор
Нестеров Владимир Николаевич

Официальные оппоненты: доктор экономических наук, профессор
Еленевская Евгения Анатольевна

доктор экономических наук, профессор
Поздеев Валерий Леонидович

Ведущая организация: **ГОУ ВПО «Тольяттинский государственный университет»**

Защита состоится «26» апреля 2010 года в 14.00 часов на заседании диссертационного совета ДМ 212.083.02 в ГОУ ВПО «Казанский государственный финансово-экономический институт» по адресу: 420012, г. Казань, ул. Бутлерова, 4, ауд. 34.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке ГОУ ВПО «Казанский государственный финансово-экономический институт».

С авторефератом можно ознакомиться на сайте <http://www.ksfei.ru/>

Автореферат разослан «26» марта 2010 г.

Ученый секретарь
диссертационного совета
д-р экон. наук, доцент

О.Н. Вишнякова

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. Всколыхнувший в 2008 году весь мир глобальный финансовый кризис внес существенные коррективы в хозяйственную деятельность всех без исключения субъектов экономики. Проблема устойчивости функционирования коммерческой организации как первичного звена экономики непосредственно связана с эффективностью производства, устойчивостью экономического роста. В кризисной ситуации наиболее ярко проявляется роль того или иного фактора в обеспечении устойчивости системы субъекта хозяйствования. Экономический кризис является своеобразным экзаменом, выдержать который может только финансово устойчивое предприятие.

Финансовая устойчивость является наиболее комплексной характеристикой организации, отражающей степень безопасности вложения средств или налаживания делового сотрудничества. В отличие от других характеристик деятельности организации, финансовая устойчивость обладает признаками комплексности и системности, включает в себя финансовые, экономические, социальные аспекты деятельности.

Таким образом, экономический анализ финансовой устойчивости коммерческой организации является важнейшим инструментом получения информации о состоянии и перспективах развития экономического субъекта, результаты которого используются для оценки непрерывности его деятельности.

Степень разработанности проблемы. Значительный вклад в развитие отечественной системы бухгалтерского учета и экономического анализа внесли такие современные ученые, как М.И. Баканов, В.В. Бочаров, К.М. Гарифуллин, Г.П. Герасименко, Л.Т. Гиляровская, Л.В. Донцова, Е.А. Еленевская, О.В. Ефимова, В.Б. Ивашкевич, Р.Г. Каспина, В.В. Ковалев, Н.П. Любушин, М.В. Мельник, Е.А. Мизиковский, В.Н. Нестеров, Е.В. Никифорова, В.Ф. Палий, В.Л. Поздеев, А.П. Рудановский, Г.В. Савицкая, Н.Н. Селезнева, Я.В. Соколов, С.К. Татур, Л.З.Шнейдман и др.

Среди отечественных авторов, уделявших большое внимание проблеме оценки финансовой устойчивости экономического субъекта можно выделить труды таких ученых как В.Г. Артеменко, В.И. Бариленко, С.Б. Барнгольц, М.В. Белендир, С.А. Бороненкова, А.В. Грачев, Р.С. Сайфуллин, Л.С. Сосненко, Р.-М.В. Цифрова, А.Д. Шеремет и др.

Проблеме управления финансовой устойчивостью предприятий посвящены работы таких отечественных экономистов как С.Н. Абдуллина, Н.А. Блатов, И.П. Кондраков, Е.В. Негашев, М.А. Федотова.

Применительно к современным условиям экономики России были использованы труды таких зарубежных авторов как Д. Александер, Л. Бернстайн, Т. Карлин, А. Макмин, Ж. Ришар, П. Самуэльсон, К. Хендервик и др.

Однако в российской экономической науке до настоящего времени не решены многие методологические проблемы, позволяющие сформировать адекватный требованиям рыночной экономики систематизированный комплексный подход к методологии, методике и организации учета, анализа и прогнозирования финансовой устойчивости организации. Проблемы методологии, необходимость и возможность обстоятельного и системного решения указанных вопросов, их практическая значимость для принятия экономических решений обусловили выбор темы диссертации, определили цель и задачи исследования.

Цель и задачи исследования. Целью диссертационного исследования является разработка и обоснование рекомендаций по совершенствованию экономического анализа и прогнозирования финансовой устойчивости коммерческой организации в условиях рыночной экономики. Достижение поставленной цели потребовало решения следующих задач:

- исследование экономической сущности финансовой устойчивости, ее функций и роли в рыночной экономике, определение влияния гражданско-правовых отношений на содержание учетно-аналитической информации влияющей на финансовую устойчивость экономического субъекта;

- систематизация показателей финансовой устойчивости с позиции удов-

летворения потребности различных групп пользователей;

- анализ существующих подходов к оценке финансовой устойчивости и обоснование рекомендаций по совершенствованию системы методов учета и повышению качества информации, раскрываемой в бухгалтерской (финансовой) отчетности;

- определение значимых факторов, оказывающих существенное влияние на значения показателей финансовой устойчивости;

- разработка модели оптимизационной структуры баланса экономического субъекта и совершенствование методики проведения аналитических расчетов в зависимости от стратегии развития бизнеса.

Область исследования. Диссертация выполнена в рамках раздела «Бухгалтерский учет и экономический анализ» паспорта специальности ВАК РФ 08.00.12 – «Бухгалтерский учет, статистика»: п. 1.4 «Методологические основы и целевые установки бухгалтерского учета и экономического анализа»; п. 1.12 «Инвестиционный, финансовый и управленческий анализ»; п. 1.16 «Анализ и прогнозирование финансового состояния организации».

Предмет и объект исследования. Предметом исследования является совокупность теоретических и методологических аспектов анализа и прогнозирования финансовой устойчивости. Объектом исследования являются коммерческие предприятия различных отраслей хозяйствования, в частности: ОАО «Холод», ОАО «Агрофирма «Ак Барс - Пестрецы», ООО «Ак Барс Агро», ООО «Агрофирма «Ак Барс - Агрыз».

Теоретической и методологической основой диссертационного исследования послужили классические и современные концепции в области учета и анализа. Информационной базой исследования явились законодательные и нормативные акты Российской Федерации, отечественные и международные стандарты бухгалтерского учета и отчетности, публикации в периодических изданиях, материалы научных конференций, монографические исследования, ресурсы глобальной информационной сети Интернет, внутренние данные и бух-

галтерская (финансовая) отчетность отечественных предприятий, различные обзорные, статистические и справочные материалы, систематизированные и обработанные автором.

Научный аппарат диссертационного исследования базируется на применении общенаучных методов – анализа, синтеза, дедукции, индукции, исторического, логического и системного подходов, а также методов статистико-экономического и монографического исследования.

Методика исследования включает приемы динамического, структурного, коэффициентного, факторного анализа, сравнения, группировки, а также иные способы систематизации и аналитической обработки экономической информации и изложения полученных результатов.

Научная новизна результатов диссертационного исследования заключается в разработке теоретических и организационно-методических положений экономического анализа финансовой устойчивости, в результате которых предлагаются обоснованные решения прикладных задач, имеющих существенное значение для развития теории и методики экономического анализа.

В процессе исследования получены следующие основные научные результаты:

- уточнены экономическая сущность и содержание финансовой устойчивости через концепцию поддержания равновесия структуры финансов организации, где финансовая устойчивость хозяйствующего субъекта увязывается со способностью сохранять количество и качество финансовых ресурсов;

- предложена методика анализа финансовой устойчивости коммерческой организации на базе использования матричного баланса в целях определения качества финансовой устойчивости и принятия решений по управлению финансовой устойчивостью; теоретически обоснована последовательность покрытия активов источниками;

- с позиции различных подходов к анализу финансовой устойчивости сделан выбор оптимальных оценочных показателей финансовой устойчивости,

отвечающих требованиям рациональности и достаточности;

- для аккумуляции данных о суммах просроченной, сомнительной и безнадежной дебиторской задолженности, неликвидных материальных ценностях и расчетной стоимости финансовых вложений предложены формы внутренней отчетности, позволяющих оценивать влияние на финансовую устойчивость организации оценочных резервов организации;

- на основе абстрактно-логического подхода сформирована методика экономического анализа, позволяющая определить влияние на финансовую устойчивость организации элементов учетной политики, в частности, переоценки основных средств, оценочных резервов и условных фактов хозяйственной деятельности; предложены факторные модели, построенные по прямым алгоритмам расчета показателей, позволяющие оценить влияние элементов учетной политики на показатели финансовой устойчивости;

- разработаны и обоснованы теоретические и практические рекомендации по стратегическому прогнозированию финансовой устойчивости, обеспечивающие анализ и контроль реализации стратегии развития коммерческой организации в целях эффективного управления финансовой устойчивостью.

Теоретическая и практическая значимость проведенного исследования заключается в использовании основных теоретических выводов и методических положений как для дальнейших исследований, так и в практической деятельности коммерческих предприятий с целью повышения качества информации, формируемой в системе бухгалтерского учета и раскрываемой в бухгалтерской (финансовой) отчетности, а также при проведении анализа финансовой устойчивости экономического субъекта.

Теоретические и практические результаты данного исследования могут быть включены в учебно-методические материалы для студентов экономических специальностей.

Апробация и реализация результатов исследования. Результаты исследования методики анализа финансовой устойчивости экономического субъекта

екта, докладывались на ежегодных итоговых научно-практических конференциях ГОУ ВПО «Казанский государственный финансово-экономический институт» с 2005 по 2009 годы. Ряд предложений автора были применены в практической деятельности ООО «Волжско-Камское аудиторское агентство».

Основные результаты диссертационного исследования нашли свое отражение в одиннадцати публикациях общим объемом 2,7 п.л., в том числе одна статья в издании, включенном в реестр ВАК РФ, объемом 0,33 п.л.

Структура и объем работы. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников, состоящего из 135 наименований, и 14 приложений. Работа изложена на 147 страницах текста, включающих 22 таблицы и 60 формул. Логика исследования представлена на рисунке 1.



Рис. 1 Блок-схема диссертационного исследования

ОСНОВНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ И НАУЧНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ

Экономическая сущность и содержание финансовой устойчивости уточнены через концепцию поддержания равновесия структуры финансов организации, где финансовая устойчивость хозяйствующего субъекта увя-

зывается со способностью сохранять количество и качество финансовых ресурсов. Понятием «устойчивость» мы определяем способность системы сохранять свое качество в динамичной среде. Финансовая устойчивость должна проявляться в финансовых отношениях. Финансовые отношения составляют лишь часть экономических отношений субъекта рынка, и с этих позиций финансовая устойчивость отличается от понятия «устойчивость», как часть отличается от целого; причем важнейшим признаком системы является то, что система как целое всегда больше, чем простая сумма составляющих ее элементов. В то же время финансовая устойчивость как элемент системы находится под влиянием других элементов системы и реализует в себе ряд экономических факторов, например ценовой политики экономического субъекта, а также управленческих, юридических, социальных и других.

Финансы обладают свойством количественного отображения производственного процесса через финансовые ресурсы, отсюда — финансовая устойчивость имеет объективную основу для количественного выражения. Изменение финансовых ресурсов опосредовано распределительной функцией финансов, причем распределение как движение финансовых ресурсов определяет состояние устойчивости, а контрольная функция проявляет это состояние, превращая финансовую устойчивость в один из индикаторов соблюдения определенного круга стоимостных пропорций, при изменении которых в ходе распределительного процесса изменяется и состояние финансовых ресурсов.

Представляется, что финансовую устойчивость можно рассматривать как способность организации сохранить количество и качество своих финансовых ресурсов при изменении среды. Понятие качества финансовых ресурсов в отечественной литературе не определено и требует исследования. Согласно теории систем качество измеряется с позиций целей системы. В связи с тем, что любой субъект рынка представляет собой систему адаптационного характера, под качеством финансовых ресурсов можно понимать степень их соответствия основной цели субъекта — выживанию и развитию в условиях рыночной среды. При

этом нижняя граница финансовой устойчивости — та, за которой финансовое состояние утрачивает требуемое рыночной средой качество, что проявляется в утрате признаков финансовой устойчивости (платежеспособности и способности к развитию), наконец, ведет к изменению статуса хозяйствующего субъекта. Например, при количественных изменениях, которые приводят к падению объема финансовых ресурсов ниже критического, предприятие утрачивает не только платежеспособность и способность к самовоспроизводству, но и финансовую самостоятельность. Это в свою очередь может означать также утрату хозяйственной и юридической самостоятельности. Таким образом, финансовая устойчивость характеризуется, на наш взгляд, способностью одновременно поддерживать равновесие структуры финансов предприятия, избегая при этом значительных рисков для инвесторов и кредиторов.

Анализ сущности финансовой устойчивости с позиций системного подхода позволили автору уточнить понятие «финансовая устойчивость». По нашему мнению, финансовая устойчивость отражает финансовое состояние хозяйствующего субъекта, при котором он в условиях изменяющейся внутренней и внешней среды способен за счет рационального управления ресурсами сохранять свою платежеспособность, обслуживать источники финансирования и обеспечивать устойчивое развитие производства, сохраняя при этом права владения предприятием в долгосрочной перспективе.

Методика анализа финансовой устойчивости коммерческой организации на базе использования матричного баланса в целях определения качества финансовой устойчивости и принятия решений по укреплению финансовой устойчивости. Для определения качества финансовой устойчивости нами рекомендовано применять матричный метод анализа баланса. В отличие от широко используемого метода анализа по абсолютным показателям, использование матричного подхода позволит не только определить достаточность (недостаточность) источников финансирования операционного цикла, но и проанализировать качество источников финансирования.

Наиболее сложным и ответственным этапом является подбор источников для покрытия соответствующего актива. Здесь следует исходить из круга финансовых прав и полномочий, предоставленных субъекту хозяйствования и оговоренных в соответствующих законодательно-нормативных и уставных документах; экономической природы внеоборотных и оборотных активов, собственных и заемных средств; рекомендаций по рациональному формированию финансов организации и хозяйственной целесообразности. На наш взгляд рациональной представляется последовательность покрытия активов источниками предложенная в таблице 1.

Таблица 1

Рекомендуемая последовательность покрытия активов источниками

| Статьи актива баланса | Источники средств |
|--|--|
| Внеоборотные активы | |
| 1. Основные средства и нематериальные активы | 1. Уставный капитал 2. Добавочный капитал 3. Нераспределенная прибыль |
| 2. Незавершенное строительство и доходные вложения в материальные ценности | 1. Долгосрочный заемный капитал 2. Уставный капитал 3. Нераспределенная прибыль 4. Доходы будущих периодов |
| 3. Долгосрочные финансовые вложения | 1. Уставный капитал 2. Нераспределенная прибыль |
| Оборотные активы | |
| 1. Запасы и затраты | 1. Уставный капитал 2. Нераспределенная прибыль 3. Доходы будущих периодов 4. Краткосрочные кредиты и займы 5. Кредиторская задолженность |
| 2. Дебиторская задолженность | 1. Кредиторская задолженность 2. Краткосрочные кредиты и займы |
| 3. Краткосрочные финансовые вложения | 1. Нераспределенная прибыль 2. Резервы предстоящих расходов и задолженность перед участниками по выплате доходов |
| 4. Денежные средства | 1. Нераспределенная прибыль 2. Доходы будущих периодов 3. Кредиты и займы 4. Кредиторская задолженность 5. Резервы предстоящих расходов и задолженность перед участниками по выплате доходов |

Подбор источников для покрытия каждой последующей группы активов производится в соответствии с указанной последовательностью в пределах их остатка. Недостаток указанных нормальных источников для формирования отдельной группы активов означает, что он восполняется необоснованным для этой группы активов источником.

Построение матричных балансов позволяет:

- более полно произвести увязку соответствующих активов с основными (нормальными) источниками их формирования;
- более точно оценить достаточность нормальных источников для формирования активов и финансирования их прироста;
- рассчитать дополнительные показатели, характеризующие финансовую устойчивость и платежеспособность предприятия, в том числе структуру источников формирования внеоборотных и оборотных активов в разрезе отдельных статей (или однородных групп статей);
- установить количественные параметры, характеризующие приближение предприятий к порогу финансовой неустойчивости;
- получить дополнительную информацию для выяснения причин снижения финансовой устойчивости организации.

Недостатком матричного метода анализа баланса являются его высокая трудоемкость, но главное – возможные трудности, неоднозначность и известный субъективизм мнений при подборе источников формирования активов.

С позиции различных подходов к анализу финансовой устойчивости сделан выбор оптимальных оценочных показателей финансовой устойчивости, отвечающих требованиям рациональности и достаточности. В процессе исследования нами были проанализированы 23 модели оценки финансовой устойчивости предприятия, в совокупности включающие 45 показателей. Данные модели стали основой для исследования исходя из предположения, что в них, как в основных методиках, разработанных целенаправленно на выявление

ние степени устойчивости предприятия, сосредоточены наиболее важные показатели финансовой устойчивости.

В результате анализа выявлено, что в некоторых методиках наблюдается высокая степень корреляции ряда показателей и используются схожие коэффициенты, изменение которых подвержено единым тенденциям, что неоправданно увеличивает влияние одной группы коэффициентов. Ряд коэффициентов тесно взаимосвязан с другими, так как уровень одного влияет на величину другого (например, коэффициент задолженности и финансирования). Отдельные коэффициенты могут быть рассчитаны только при наличии или отсутствии определенных условий (коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств). Также можно выделить коэффициенты, дающие примерно одинаковую информацию, но определяемые разными способами, что позволяет для оценки финансовой устойчивости выбрать один из них (коэффициенты обеспеченности собственными оборотными средствами и маневренности).

Анализ частотности использования финансовых коэффициентов в анализируемых моделях показал, что только девять коэффициентов применяются более чем в шести методиках. Прежде всего, это коэффициент автономии (в 22 методиках), а также коэффициенты обеспеченности собственными оборотными средствами (в 15 методиках), маневренности собственных средств (в 14 методиках), концентрации заемных и собственных средств (в 13 методиках), обеспеченности запасов собственными оборотными средствами (в 11 методиках), коэффициент финансирования (в 10 методиках), концентрации заемного капитала (в 8 методиках), долгосрочного привлечения заемных средств (в 7 методиках) и финансовой устойчивости (в 6 методиках).

Все предлагаемые авторами коэффициенты можно объединить в три группы: коэффициенты, предназначенные для оценки структуры источников финансирования; коэффициенты, характеризующие соотношение собственных и заемных средств; коэффициенты, показывающие обеспеченность собственными и приравненными к ним средствами.

Чтобы выстроить все соотношения и показатели в логичном и ясном порядке, необходимо рассматривать финансовую устойчивость с трех позиций.

Среди множества конкретных лиц или их групп, заинтересованных в успехе предприятия, можно выделить те, которые имеют наибольшее значение: менеджеры, собственники бизнеса, кредиторы. Позиция менеджмента наиболее близка к бизнесу как к таковому. Менеджеры обычно отражают в отчетности те факторы, которые влияют на эффективность организации текущего производства. Владельцев бизнеса больше беспокоит отдача на их капитал, как в долгосрочной перспективе, так и в текущий момент. И, наконец, кредиторов больше всего интересует платежеспособность компании и характер движения ее денежных средств, который влияет на способность компании выплачивать проценты по кредитам и возвращать основную сумму долга.

Таким образом, для удовлетворения потребностей в качественной информации всех групп пользователей вышеперечисленные показатели, на наш взгляд, следует дополнить основными показателями платежеспособности организации, а также рентабельности текущей деятельности.

Основные оценочные показатели финансовой устойчивости организации с точки зрения их рациональности и достаточности приведены в таблице 2.

Таблица 2

Оценочные показатели финансовой устойчивости

| Группа | Показатель |
|--|---|
| 1 | 2 |
| коэффициенты, предназначенные для оценки структуры источников финансирования | коэффициент автономии |
| | коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств |
| | коэффициент финансовой устойчивости |
| коэффициенты, характеризующие соотношение собственных и заемных средств | коэффициент концентрации заемных и собственных средств |
| коэффициенты, показывающие обеспеченность собственными средствами | коэффициент маневренности |
| | коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами |
| | коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами |

продолжение табл.2

| 1 | 2 |
|---------------------------------|---|
| коэффициенты платежеспособности | коэффициент абсолютной платежеспособности |
| | коэффициент срочной платежеспособности |
| | коэффициент текущей платежеспособности |
| рентабельность | рентабельность продаж |
| | рентабельность деятельности |

Предложены формы внутренней отчетности для аккумуляции данных о суммах просроченной, сомнительной и безнадежной дебиторской задолженности, неликвидных материальных ценностях и расчетной стоимости финансовых вложений, позволяющих оценивать влияние на финансовую устойчивость организации оценочных резервов организации. На основе форм внутренней отчетности создается блок данных, который включает в себя всю оперативную информацию о сомнительной и безнадежной дебиторской задолженности, неликвидных материально-производственных запасах, финансовых вложениях, условных обязательствах. Исходя из вышеуказанных данных, разработан ситуационный производный балансовый отчет, позволяющий оценить финансовую устойчивость коммерческой организации и влияние соответствующих факторов в виде оценочных резервов и условных фактов хозяйственной деятельности.

Методика анализа, позволяющая определить влияние на финансовую устойчивость организации элементов учетной политики, в частности, переоценки основных средств, оценочных резервов и условных фактов хозяйственной деятельности; предложены факторные модели, построенные по прямым алгоритмам расчета показателей, позволяющие оценить влияние элементов учетной политики на показатели финансовой устойчивости. Управление развитием организации и укрепление финансовой устойчивости возможны лишь при условии своевременного выявления и устранения отрицательного влияния факторов. Чем более детально исследуется их влияние на ве-

личину результативного показателя, тем точнее оценка финансовой устойчивости субъекта хозяйствования.

Для расчета влияния факторов на изменение коэффициентов финансовой устойчивости могут быть использованы факторные модели, построенные либо по прямым алгоритмам расчета показателей, либо по преобразованным их модификациям.

Размер влияния условных фактов на изменение коэффициента финансовой независимости предлагается определять по формуле (1):

$$\Delta K_{H(УФ)} = \frac{СК_0 - УФ_p}{ВБ_0 - УФ_p} - \frac{СК_0}{ВБ_0}, \quad (1)$$

где $СК_0$ и $ВБ_0$ – собственный капитал и валюта баланса по данным отчетности хозяйствующего субъекта;

$УФ_p$ – величина условных фактов.

Аналогично можно произвести расчет влияния на изменение коэффициента финансовой независимости оценочных резервов по их видам (2):

$$\Delta K_{H(ОР)} = \frac{СК_0 - ОР_p}{ВБ_0 - ОР_p} - \frac{СК_0}{ВБ_0}, \quad (2)$$

где $ОР_p$ – величина оценочного резерва.

Расчет влияния на изменение коэффициента финансовой независимости переоценки основных фондов предлагается произвести по формуле (3):

$$\Delta K_{H(П)} = \frac{СК_0 \pm П_p}{ВБ_0 \pm П_p} - \frac{СК_0}{ВБ_0}, \quad (3)$$

где $П_p$ – величина дооценки (уценки).

При расчете этого влияния целесообразно вначале рассчитывать общий (совокупный) размер влияния изменения оценки статей баланса на уровень показателя финансовой устойчивости, а затем детализировать его по факторам, влияющим на эту оценку. Указанная детализация может быть проведена методом цепных подстановок или долевого участия.

Общий размер влияния изменения оценки статей баланса предлагается рассчитывать по формуле (4):

$$\Delta K_{\text{н}} = \frac{CK_0 \pm П - OP - УФ_p}{BB_0 \pm П - OP - УФ_p} - \frac{CK_0}{BB_0} \quad (4)$$

Общий размер влияния изменения оценки статей баланса на изменение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами можно определить на основании формулы (5):

$$\Delta K_{\text{сос}} = \frac{COC_0 - OP - УФ_p}{OA_0 - OP} - \frac{COC_0}{OA_0}, \quad (5)$$

где COC_0 и OA_0 – собственные оборотные средства и оборотные активы по данным отчетности хозяйствующего субъекта соответственно.

Размер влияния условных фактов на изменение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами можно определить по следующей формуле (6):

$$\Delta K_{\text{сос}(УФ)} = \frac{COC_0 - УФ_p}{OA_0} - \frac{COC_0}{OA_0}, \quad (6)$$

где $УФ_p$ – величина условных фактов.

Расчет влияния на изменение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами оценочных резервов по их видам рассчитывается по формуле (7):

$$\Delta K_{\text{сос}(OP)} = \frac{COC_0 - OP_p}{OA_0 - OP_p} - \frac{COC_0}{OA_0}, \quad (7)$$

где OP_p – величина оценочного резерва.

Общий размер влияния изменения оценки статей баланса на изменение коэффициента обеспеченности запасов собственными источниками можно определить на основании формулы (8):

$$\Delta K_{\text{сос}} = \frac{COC_0 - OP - УФ_p}{Z_0 - OP_3} - \frac{COC_0}{Z_0}, \quad (8)$$

где OP_3 – оценочные резервы, влияющие на оценку запасов (резерв на обесценение МПЗ).

На основании проведенных расчетов по данным ОАО «Холод» сделан вывод о существенном отрицательном влиянии на финансовую устойчивость

организации неликвидных оборотных активов и обязательств перед третьими лицами.

Теоретические и практические рекомендации по прогнозированию финансовой устойчивости, обеспечивающие анализ и контроль реализации стратегии развития коммерческой организации в целях эффективного управления финансовой устойчивостью. Одним из наиболее субъективных, но, в то же время, важнейших аспектов финансовой устойчивости является корпоративная стратегия бизнеса. Осуществление различных стратегий диверсификации бизнеса менеджментом коммерческой организации в условиях экономического кризиса не редко преследует цель снижения налоговой нагрузки. При этом достижение экономии на налогах может привести к дроблению бизнеса, что чревато потерей контроля собственников над бизнесом.

На основе методики, предложенной Адамайтисом Л.А., в диссертации составлена многофакторная модель оптимизации бухгалтерского баланса группы компаний ОАО «Холдинговая компания «Ак Барс». Суть данной модели заключается в следующем:

- 1) путем проведения анализа финансовой устойчивости организации были определены статьи исходного баланса, требующие корректировки;
- 2) по данным бухгалтерского баланса определена минимально необходимая величина собственного капитала, для достижения рекомендуемых нормативов;
- 3) разработаны возможные средства корректировки, то есть те операции, которые приведут к изменению проблемных статей баланса;
- 4) выполнены постановка и решение задачи оптимизации с помощью различных стратегий бизнеса.

В результате нами были получены оптимизированные балансы ОАО «Агрофирма «Ак Барс - Пестрецы», ООО «Ак Барс Агро», ООО «Агрофирма «Ак Барс - Агрыз», которые по сравнению с исходными данными свидетельствуют о более высокой степени финансовой устойчивости.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Сделанные в процессе диссертационного исследования выводы и предложения имеют практическое значение для коммерческих организаций и будут способствовать дальнейшему развитию теории и практики экономического анализа финансовой устойчивости.

Рекомендованные в работе факторные модели для оценки влияния элементов учетной политики на финансовую устойчивость субъектов хозяйствования имеют практическую значимость и способствуют развитию методики анализа финансовой устойчивости.

Предложенная в диссертационном исследовании модель оптимизации бухгалтерского баланса экономического субъекта позволяет принимать научно-обоснованные решения по повышению финансовой устойчивости.

СПИСОК ПУБЛИКАЦИЙ АВТОРА ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ

Публикации в изданиях, рекомендованных ВАК:

1. *Ахметзянова Д.Г.* Влияние некоторых элементов учетной политики на показатели финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта [Текст] / Д.Г. Ахметзянова // Экономический вестник Республики Татарстан. - 2009. - № 2. - С. 28-31. - 0,33 п.л.

Публикации в других изданиях:

2. *Ахметзянова Д.Г.* Влияние на некоторые показатели финансового состояния организации применения положений ПБУ 18/02 [Текст] / Д.Г. Ахметзянова // В сб.: Социально-экономические проблемы становления и развития рыночной экономики. Материалы докладов итоговой научно-практической конференции. - Казань: Изд-во КГФЭИ, 2005. - С. 295-296. - 0,1 п.л.

3. *Ахметзянова Д.Г.* Финансовая диагностика предприятия и ее специфика в российских условиях [Текст] / Д.Г. Ахметзянова // Вестник КГФЭИ. - 2006. - № 4(5) - С. 35-38. - 0,3 п.л.

4. *Ахметзянова Д.Г.* Диагностика экономической надежности организации [Текст] / Д.Г. Ахметзянова // В сб.: Социально-экономические проблемы становления и развития рыночной экономики. Материалы докладов итоговой научно-практической конференции. - Казань: Изд-во КГФЭИ, 2006. - С. 347-

348. - 0,1 п.л.

5. *Ахметзянова Д.Г.* Первичный учет операций по приобретению основных средств [Текст] / Д.Г. Ахметзянова // Спецрежим. - 2007. - № 10. - С. 43-54. - 0,36 п.л.

6. *Ахметзянова Д.Г.* Организация первичного учета материально-производственных запасов [Текст] / Д.Г. Ахметзянова // Спецрежим. - 2007. - № 11. - С. 50-58. - 0,27 п.л.

7. *Ахметзянова Д.Г.* Документальное отражение операций по приобретению и реализации товаров [Текст] / Д.Г. Ахметзянова // Спецрежим. - 2007. - №12. - С. 48-58. - 0,3 п.л.

8. *Ахметзянова Д.Г.* Информационные потоки в перспективном финансовом анализе [Текст] / Д.Г.Ахметзянова // В сб.: Социально-экономические проблемы становления и развития рыночной экономики. Материалы докладов итоговой научно-практической конференции. - Казань: Изд-во КГФЭИ, 2007. - С.366-367. - 0,1 п.л.

9. *Ахметзянова Д.Г.* Значение диагностики в системе управления финансовым состоянием хозяйствующего субъекта [Текст] / Д.Г.Ахметзянова // Ученые записки. Выпуск 19. - Казань: Изд-во КГФЭИ, 2008. - С. 165-167. - 0,14 п.л.

10. *Ахметзянова Д.Г.* Диагностика достаточности уровня финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта [Текст] / Д.Г. Ахметзянова // В сб.: Социально-экономические проблемы становления и развития рыночной экономики. Материалы докладов итоговой научно-практической конференции. - Казань: Изд-во КГФЭИ, 2009. - С. 321-323. - 0,1 п.л.

11. *Ахметзянова Д.Г.* Влияние методов учета на показатели финансовой устойчивости [Текст] / Д.Г. Ахметзянова // В сб.: Социально-экономические проблемы становления и развития рыночной экономики. Материалы докладов итоговой научно-практической конференции. - Казань: Изд-во КГФЭИ, 2009. - С. 350-352. - 0,1 п.л.