

Стратегический учет, анализ и аудит платежеспособности предприятия



Кафедра «Бухгалтерский учет и аудит»

Лекционный курс

Автор

Рудненко Н.П.

Аннотация

Лекционный курс предназначен для проведения занятий обучающихся по направлению 38.04.01 «Экономика» программа «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» очной и заочной форм обучения.

Утверждены на заседании кафедры «Бухгалтерский учет и аудит», протокол № 9 от 09. 02. 2017г.

Автор



Рудненко Н.П.

к.э.н., доцент кафедры «БУиА»

ОГЛАВЛЕНИЕ

Лекция 1. Понятие платежеспособности и системы мониторинга	4
Лекция 2. Учетная модель показателей платежеспособности.....	10
Лекция 3. Управленческий учет и мониторинг платежеспособности коммерческого предприятия.....	26
Лекция 4. Методика стратегического учета платежеспособности	32
Лекция 5. Организация стратегического учета, контроля и аудита платежеспособности	45
СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ	53

Лекция 1. Понятие платежеспособности и системы мониторинга

Платежеспособность и ликвидность являются главными категориями рыночной экономики, основанной на конкуренции и конкурентной борьбе.

Платежеспособность – это способность компании выполнять свои долговые обязательства по мере наступления сроков погашения. Для измерения уровня платежеспособности используются в основном 3 системы: коэффициенты, модели, инструменты финансового и бухгалтерского инжиниринга, которые весьма разнообразны и их количество превышает 50 видов производных балансовых отчетов: прогнозных, стратегических, хеджированных, иммунизационных и др.

Но обычно, и особенно это касается внешних пользователей, выделяют несколько коэффициентов:

- отношение заемных средств к собственному капиталу, отражающей уровень защиты интересов кредиторов;
- коэффициент покрытия процента, определяемый отношением дохода до выплаты процентов и налогов к стоимости процентов к уплате.

Последний коэффициент показывает сколько раз стоимость процентов к выплате перекрыта поступлениями. Потенциальный кредитор заинтересован в высоком проценте, т.к. высокий коэффициент показывает, что компания может без затруднений выполнить свои обязательства по процентам.

Успешность функционирования предприятий зависит от запаса платежеспособности. Запас платежеспособности во многих отраслях определяется разницей между суммой активов и суммой обязательств: венчурные фонды, страховые компании и др. Отсюда вытекает понятие ликвидности как степень, в которой активы какой-либо организации являются ликвидными, что позволяет ей вовремя уплачивать свои долги, а также использовать новые возможности для расширения производства и инвестирования.

Коэффициент ликвидности определяется отношением ликвидных активов организации к ее текущим обязательствам и характеризует способность оплачивать долги, не прибегая к дополнительным заимствованиям. Его обычно называют коэффициентом лакмусовой бумажки, т.е. главных показателей (лакмусовым) ее платежеспособности для внешних пользователей. Руководство компаний для управления платежеспособностью использует реальные показатели в виде инструментов финансового или бухгалтерского инжиниринга или моделей платежеспособности, так как преследует цель прогнозирования, управления и контроля платежеспособности.

Функционирование предприятий в рыночной экономике имеет место в рамках определенных платежных систем и систем расчетов, которые характеризуются комплексом признаков, показателей и характеристик.

Бухгалтерская модель платежеспособных систем и расчетов на микроуровне основывается на нескольких основополагающих позициях:

- кругооборот денег;
- платежная система и механизм ее функционирования в условиях риска и неопределенности;

Стратегический учет, анализ и аудит платежеспособности предприятия

- денежный поток операционной деятельности;
- функционирующие денежные средства (чистый оборотный капитал, потребность в капитале, денежные средства);
- векторная система бухгалтерских балансов
- релевантные и иррелевантные решения;
- инфляция;
- единство денежного потока на микро- и макроуровне;
- кризис по системным целям;
- цикл движения денежных средств на разных предприятиях и размеров полученной прибыли и амортизации по каждому циклу;
- оценка эффективности использования ресурсного потенциала платежных средств;
- изменение стоимости предприятия в виде его чистых активов и чистых пассивов в рыночной и справедливой оценки;
- механизм управления платежной системой.

Бухгалтерская модель представляет из себя паттерн, сформированный учетно-контрольными составляющими и комплексом блоков. Учетно-контрольные составляющие сформированы основными видами учета и контроля, обеспечивающими надежное функционирование платежной системы предприятия:

- финансовый учет и контроль;
- управленческий учет и контроль;
- стратегический учет и контроль.

Эффективное функционирование систем учета и контроля определяется 5 блоками.

1-й блок модели представлен системами определения уровня платежеспособности в виде трех основных вариантов:

- системой коэффициентов, рассчитываемым по данным отчетности и используемым в основном в финансовом учете и контроле;
- различными моделями (Альтман, Панков и др.), составляемыми по данным управленческого учета и контроля;
- инструментами бухгалтерского и финансового инжиниринга, широко используемыми в системе стратегического учета и контроля, в процессах прогнозирования.

2-й блок модели характеризует потенциал предприятия в отношении платежеспособности и представлен показателем запаса платежеспособности.

В настоящее время используется несколько показателей для определения уровня платежеспособности предприятия: отклонение коэффициентов платежеспособности от среднеотраслевых значений или нормативов; отклонение комплекса коэффициентов от соответствующего показателя достигнутого в прошлые периоды, от нормативов, аналогичных показателей других предприятий; установление зоны платежеспособности в определенных границах; предельное значение платежеспособного ресурса, область допустимых значений платежеспособности, двукратная ликвидность и др.

Запас платежеспособности сводится к двум основным позициям:

Стратегический учет, анализ и аудит платежеспособности предприятия

- запас платежеспособности определяется соотношением между потенциалом резервной системы предприятия и стоимостью возможных угроз в виде рискованных активов;

- потенциал предприятия измеряется стоимостью чистых активов и чистых пассивов в рыночной и справедливой оценке.

3-й блок бухгалтерской модели платежеспособных систем и расчетов на микроуровне представлен показателями надежности и качества платежных и расчетных систем, характеризующихся 10 подблоками:

- характеристика денежного обращения;
- состояние платежной системы в условиях риска;
- характер денежного потока;
- состояние оборотных средств;
- чувствительность активов и пассивов к изменению процентной ставки;
- релевантность и иррелевантность денежных потоков;
- текущая стоимость денежных потоков;
- цикл движения денежных средств;
- эффективность использования ресурсного потенциала;
- стоимость предприятия.

4-й блок бухгалтерской модели платежеспособных систем и расчетов на микроуровне представлен механизмом управления платежеспособностью:

- учетно-аналитическое обеспечение;
- механизм управления платежеспособности;
- механизм управления резервной системой предприятия;
- механизм управления рисками.

5-й блок бухгалтерской модели платежеспособных систем и расчетов на микроуровне сводится к подведению результатов управления платежеспособностью:

- разработка системы мероприятий на базе проведения SWOT-анализа и устранение выявленных отклонений;
- преодоление кризиса по системным целям (кризис ликвидности, кризис результатов, стратегический кризис).

Бухгалтерская модель платежеспособных систем и расчетов предприятия, ориентированная на организацию финансового, управленческого, стратегического учета и контроля обеспечивает регулирование и управление платежной системой предприятия в режиме он-лайн на базе соответствующих компьютерных программ.

Для определения платежеспособности существуют десятки коэффициентов, моделей, компьютерных программ, сгруппированных в бухгалтерской модели платежеспособности расчетов на микроуровне в 3-х подблоках:

- системы коэффициентов;
- модели;
- инструменты бухгалтерского и финансового инжиниринга.

При разработке учетной модели показателей платежеспособности принимались во внимание следующие 11 основных положений.

Стратегический учет, анализ и аудит платежеспособности предприятия

Во-первых, показатели платежеспособности должны определяться по данным финансового, управленческого и стратегического учета для решения самых разнообразных задач и проблем.

Во-вторых, основой платежеспособности являются денежные ресурсы, которые отражаются на счетах денежных средств в довольно подробном аналитическом разрезе.

В-третьих, денежные потоки должны рассматриваться параллельно с информационными потоками.

В-четвертых, большинство высказываний и положений, связанных с платежеспособностью так или иначе взаимосвязаны с собственностью и ее ликвидной частью.

В-пятых, учетная модель показателей платежеспособности учитывает требования МСФО 7 «Отчет о движении денежных средств» в отношении видов деятельности, по которым необходимо отражать движение денежных средств.

В-шестых, учетная модель показателей платежеспособности соответствует требованиям МСФО 14 «Раскрытие финансовой информации по сегментам» и МСФО 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции».

В-седьмых, управление платежеспособностью затрагивает все основные позиции деятельности предприятия.

В-восьмых, учетная модель показателей платежеспособности учитывает факторы финансовой неустойчивости.

В-девятых, управление платежеспособностью требует установления определенных зон платежеспособности.

В-десятых, по данным финансового, управленческого и стратегического учета проводится анализ в разрезе платежеспособности, ликвидности, собственности и экономического роста с установлением причин изменения финансово-экономического состояния предприятия.

В-одиннадцатых, по результатам анализа организуется контроль с выработкой и реализацией системы оперативных, тактических и стратегических решений по улучшению платежеспособности и ликвидности денежных ресурсов предприятия.

Модель построена на следующих учетно-контрольных системах и управляемых объектах:

1. Финансовый учет и контроль деятельности.
2. Управленческий учет и контроль.
3. Стратегический учет и контроль.

Учетно-контрольные системы и управляемые объекты в учетной модели показателей платежеспособности характеризуются 9 блоками и 23 подблоками:

1-й блок учетной модели показателей платежеспособности представлен факторами финансовой неустойчивости.

2-й блок модели представлен зонами платежеспособности, т.е. определенной рейтинговой группой или полосой при классификации уровней платежеспособности.

Существуют самые различные критерии установления зон в виде относительных (коэффициентов) и абсолютных показателей (оборотные средства, чистые активы, чистые пассивы) с самым различным количеством зон (от 2 до 10) для установления платежеспособности.

Стратегический учет, анализ и аудит платежеспособности предприятия

3-й блок модели представлен системой коэффициентов платежеспособности, которые сгруппированы в два подблока:

- коэффициенты платежеспособности;
- коэффициенты, характеризующие качественные показатели платежеспособности.

4-й блок показателей платежеспособности представлен системой моделей.

5-й блок учетной модели показателей платежеспособности представлен инструментами бухгалтерского инжиниринга:

- иммунизационный производный балансовый отчет;
- развернутый баланс;
- хеджированный производный балансовый отчет;
- производный балансовый отчет интегрированного риска;
- иммунизационно-хеджированный производный балансовый отчет.

6-й блок учетной модели показателей платежеспособности акцентирован на определение экономического характера используемых инструментов учета.

7-й блок модели ориентирует пользователей на проведение экономического анализа в целях установления и измерения основных факторов изменения платежеспособности.

8-й блок учетной модели показателей платежеспособности представлен контролем на базе соизмерения фактических данных с прогнозируемыми и определением основных виновников и причин.

9-й блок учетной модели показателей платежеспособности ориентирует администрацию предприятия на принятие и реализацию решений (оперативных, тактических, стратегических).

Учетная модель показателей платежеспособности характеризует учетно-контрольные системы и управляемые объекты, обеспечивающими создание и функционирование эффективной системы управления платежеспособностью предприятия.

Механизмы управления платежеспособной системой предприятия позволяют организовать мониторинг бухгалтерских и управленческих процессов.

Мониторинг процессов платежеспособности подразделяют на внешний и внутренние.

В российской экономике мониторинг платежеспособности проводится в основном двумя методами:

- в виде дискретных систем мониторинга финансового положения и платежеспособности;
- в виде перманентных систем.

Признаками целостности учетной системы управления платежеспособностью определены следующие 10 позиций:

- принципы мониторинга;
- используемые системы бюджетирования;
- учетно-аналитическое обеспечение;
- методы учета денежных потоков;
- алгоритм мониторинга;
- методы организации и использования управленческой отчетностью;

Стратегический учет, анализ и аудит платежеспособности предприятия

- мониторинговый анализ;
- аудит внутренний и внешний;
- разработка и реализация решений;
- методы определения эффективности.

Исходя из этих позиций разработана бухгалтерская модель мониторинга платежеспособности, которая представлена следующими системами мониторинга платежеспособности:

- дискретные системы (внешний мониторинг);
- перманентные системы (внутренний мониторинг).

Элементы концептуального подхода строились на использовании 5 систем: системы коэффициентов; системы моделей; системы, построенные на анализе баланса; системы производных балансовых отчетов; сетевые системы.

Бухгалтерская модель мониторинга платежеспособности характеризует дискретные и перманентные системы 6 блоками:

- используемые принципы мониторинга;
- учетно-аналитическое обеспечение;
- рекомендуемая система мониторинга;
- алгоритм мониторинга;
- мониторинговый анализ;
- выработка и реализация решений по результатам мониторинга.

Бухгалтерская модель мониторинга платежеспособности систематизирует мониторинговые системы (дискретные и перманентные) и позволяет принимать решения на базе использования инструментов бухгалтерского инжиниринга (иммунизационного, хеджированного, иммунизационно-хеджированного и производного балансового отчета интегрированного риска).

Лекция 2. Учетная модель показателей платежеспособности

В течении уже более 150 лет показатели платежеспособности юридических и физических волнуют почти каждого читателя. По этому поводу лауреат Нобелевской премии по литературе, норвежский драматург, поэт, прозаик и журналист Б. Бьернсон заметил более 100 лет назад, что с той минуты, как коммерсанту стало ясно, что он должен больше, чем может заплатить, любая спекуляция – это спекуляция чужими деньгами.

Но как определить тот момент времени, когда коммерсант становится не платежеспособным, ведь бухгалтерский баланс часто далек от реальности. Более 100 лет назад основным определением реальной платежеспособности использовался метод инвентаризации имущества, обязательств, кредиторской задолженности и оценки в рыночных ценах, т.е. использовалась классическая формула капитала:

$$K = A - O,$$

где K – капитал в рыночных ценах;

A – имущество в рыночных ценах;

O – обязательства в рыночных ценах.

Отсюда, основной коэффициент, который используется с момента зарождения учета, равен:

$$П = O / K,$$

где П – платежеспособность выражается стоимостью капитала, приходящегося на 1 рубль кредиторской задолженности.

После этого для определения платежеспособности появились десятки коэффициентов, моделей, компьютерных программ, сгруппированных нами в бухгалтерской модели платежеспособности расчетов на микроуровне в 3-х подблоках:

- системы коэффициентов, используемые в основном в финансовом учете и определяемые по данным официальной отчетности, что почти всегда очень далеко от реальности;

- модели, которые строятся по данным системы показателей (от 5 до 50) и используемые в основном в управленческом контроле, консалтинговыми и аудиторскими организациями;

- инструменты бухгалтерского и финансового инжиниринга, носящими, как правило, прозрачный характер и используемые в стратегическом учете и контроле для целей внутреннего управления и имеющие коммерческую тайну.

Профессор Н.А. Бреславцева пишет, что еще на 15 международном конгрессе бухгалтеров в Париже отмечалось, что необходимо оснастить систему бухгалтерского учета прозрачными данными и в одном из докладов система учета предприятия сравнивались со сверхзвуковым лайнером, который фиксирует лишь

Стратегический учет, анализ и аудит платежеспособности предприятия

показатели сзади и сбоку и никаких данных не имеет впереди, что приводит к катастрофе. С тех пор прошло 10 лет и были созданы и апробированы инструменты бухгалтерского инжиниринга, системы виртуального учета¹.

Проведенные исследования показали, что до сих пор не обеспечена систематизация методов учета и контроля платежеспособности и не создана учетная модель показателей платежности, хотя со времен Луки Пачоли было создано более 500 моделей.

При построении учетной модели показателей платежеспособности принимались во внимание следующие 11 основных положений.

Во-первых, показатели платежеспособности должны определяться по данным финансового, управленческого и стратегического учета для решения самых разнообразных задач и проблем, исходя из того, что платежеспособность более важна, чем даже финансовые показатели, т.к. неплатежи приводят к банкротству даже в условиях наличия прибыли.

При этом в финансовом учете такое отслеживание должно проводится по внешним и внутренним сегментам деятельности, в управленческом учете по видам деятельности (операционная, инвестиционная, финансовая, доверительное управление имуществом, аутсорсинговая, реорганизационная и др.), в стратегическом учете по видам стратегической активности (инновации, венчурная деятельность, собственность и др.).

Во-вторых, основой платежеспособности являются денежные ресурсы, которые отражаются на счетах денежных средств в довольно подробном аналитическом разрезе. В структурированных рабочих планах счетов (ОАО «Балтика», ОАО «Регата», ОАО «Российские железные дороги») для учета денежных ресурсов используются десятки субсчетов и сотни аналитических позиций. Дональду Трампу принадлежит авторство лозунга рыночной экономики «деньги правят миром». Деньги – это еще не все, но нечто исключительное, если перефразировать одно из последних изречений великого Винса Ломбарди, известного консультанта Грина Бэй Пэккерса. Для чего ждать, пока компания попадает под статью о банкротстве? Так же как мистер Ломбарди изо дня в день занимался блокировками и перехватами, все менеджеры должны изо дня в день заниматься основами управления деньгами.

В-третьих, денежные потоки должны рассматриваться параллельно с информационными потоками, так как информация позволяет принять обоснованные решения по данным высокоаналитического финансового, управленческого и стратегического учета (рис. 1).

Финансовые потоки используются, в конечном итоге, для определения платежеспособности, а информационные потоки – для прогнозирования платежеспособности.

В конечном итоге информация повышает доверие. В книге «Столетие бизнеса» проведено 7 высказываний выдающихся представителей бизнеса XX века, в том числе Дж. П. Моргана «человек, которому я не доверяю, никогда не может получить у меня денег, даже за все облигации христианского мира».

¹ Подробнее рассмотрены в работах профессора Г.Е. Крохичевой.

Стратегический учет, анализ и аудит платежеспособности предприятия

В-четвертых, большинство высказываний и положений, связанных с платежеспособностью так или иначе взаимоувязаны с собственностью и ее ликвидной частью. Наиболее кратко платежеспособность выражал один из лучших популяризаторов экономической науки профессор Р. Кох как способность обеспечивать обязательства, взятые в ходе коммерческой деятельности, и уплатить долги.

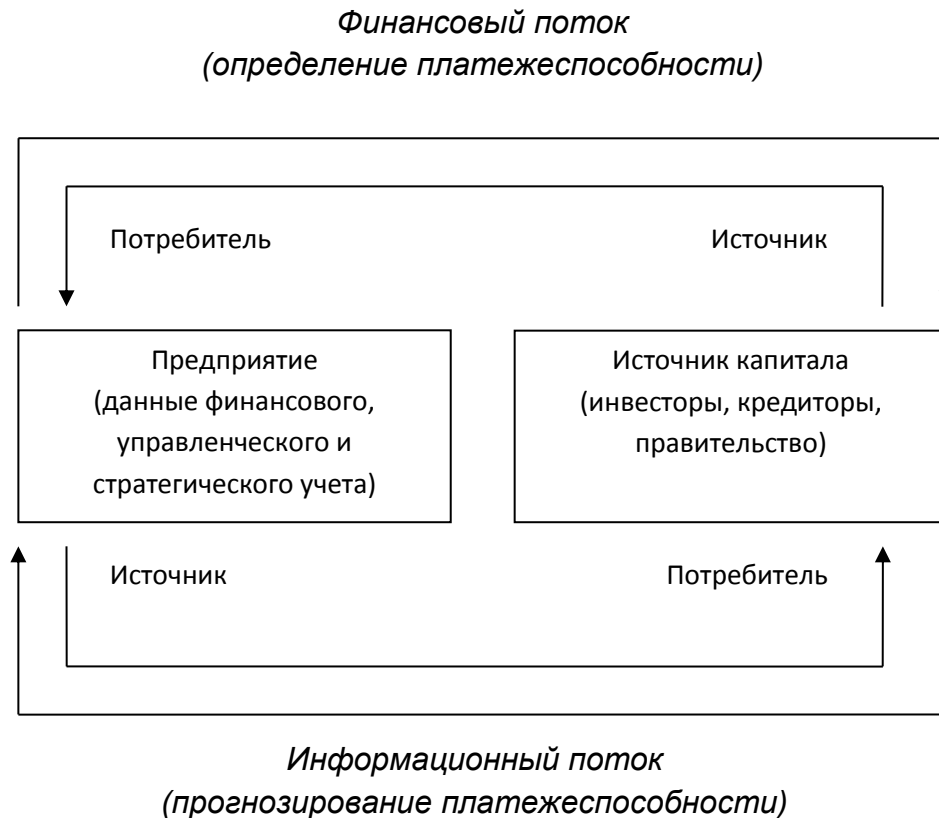


Рис. 1. Связь предприятия и источников его ресурсов.

Обычно платежеспособность рассматривают в двух ракурсах:

- способность юридических и физических лиц своевременно расплачиваться в процессе деятельности;
- принцип, согласно которому всякий налог должен взиматься с тех, кто в состоянии его заплатить. Большинство авторов приходит к выводу, что платежеспособность – это обладание активами, превышающими обязательства частного лица или фирмы, хотя активы имеют совершенно разный характер: наличные деньги, ликвидные ценные бумаги, основные средства, незавершенное производство, нематериальные активы и др. Главное обеспечение равенства:

$$A - O = K,$$

где А – активы,
О – обязательства,
К – капитал.

Стратегический учет, анализ и аудит платежеспособности предприятия

В-пятых, при разработке учетной модели показателей платежеспособности необходимо учитывать требования МСФО 7 «Отчет о движении денежных средств» в отношении видов деятельности, по которым необходимо отражать движение денежных средств:

- операционная деятельность;
- инвестиционная деятельность;
- финансовая деятельность;
- операции с иностранной валютой;
- непредвиденные статьи;
- проценты и дивиденды;
- налог на прибыль;
- приобретение или продажа дочерних компаний и малых структурных единиц предприятия.

Российские стандарты, акцентируют внимание лишь на трех первых видах деятельности.

В-шестых, учетная модель показателей платежеспособности должна соответствовать требованиям МСФО 14 «Раскрытие финансовой информации по сегментам» и МСФО 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции», т.е. ориентировать руководство предприятия на получение и использование показателей платежеспособности по внешним и внутренним сегментам деятельности и при управлении платежеспособностью учитывать текущую стоимость денежных потоков и риски.

В-седьмых, управление платежеспособностью затрагивает все основные позиции деятельности предприятия (движение капитала, инвестирование, финансирование, продажи, затраты и др.), что требует обеспечения на разных этапах деятельности предприятия их комплексного использования на основе систематизации действующих систем управления платежеспособностью и внедрения инструментов бухгалтерского инжиниринга, обеспечивающих управление денежными потоками с учетом размеров, сроков, процентных ставок и рисков и других факторов.

В-восьмых, учетная модель показателей платежеспособности должна учитывать факторы финансовой неустойчивости для чего необходимо обеспечивать организацию стратегического учета и контроля с выявлением возможных результатов и их влияния на итоги деятельности предприятия: определение изменения чистых активов и чистых пассивов в результате влияния факторов внешнего воздействия.

В-девятых, управление платежеспособностью требует установления определенных зон платежеспособности: активной, пассивной или нейтральной иммунизации.

В-десятых, по данным финансового, управленческого и стратегического учета проводится анализ в разрезе платежеспособности, ликвидности, собственности и экономического роста с установлением причин изменения финансово-экономического состояния предприятия.

Стратегический учет, анализ и аудит платежеспособности предприятия

В-одиннадцатых, по результатам анализа организуется контроль с выработкой и реализацией системы оперативных, тактических и стратегических решений по улучшению платежеспособности и ликвидности денежных ресурсов предприятия.

Исходя из этих позиций разработана и апробирована учетная модель показателей платежеспособности, представленная данными таблицы 1.5.

Модель построена на следующих учетно-контрольных системах и управляемых объектах:

1. Финансовый учет и контроль деятельности:

- внешние сегменты: сегменты рынка² (географические, демографические, психологические и др.); бизнес-сегменты³;
- внутренние сегменты (бизнес-единицы, центры-ответственности и другие подразделения, выделенные в структурированном рабочем плане счетов).

2. Управленческий учет и контроль:

- оперативная деятельность;
- инвестиционная деятельность;
- финансовая деятельность;
- доверительное управление имуществом;
- аутсорсинговая деятельность⁴;
- реорганизационная деятельность и др.

В настоящее время в мировой экономике управленческий учет организуется по более чем 100 видам деятельности в зависимости от потребностей в принятии управленческих решений.

² Сегменты рынка – анализ рынка для вычисления отдельных категорий потребления.

³ Бизнес-сегменты – область рынка, обороняемая от наскоков конкурентов, в котором компания может занять лидирующее положение. Отсюда бизнес-сегмент – область деятельности, направление специализации компании, в котором она получает и наращивает свои конкурентные преимущества.

⁴ Аутсорсинг – это передача заказчиком непрофильных, но необходимых для основного бизнеса функций профессиональному поставщику данных услуг:

- бизнес-процессы: документооборот, кадровая служба, взаимодействие с клиентами, обеспечение безопасности и др.

- инфокоммуникационные технологии: прикладное программное обеспечение, технологическое программное обеспечение, сетевое и сервисное оборудование, рабочие места пользователей и др.

В настоящее время в мировой экономике объем аутсорсинговых услуг превышает 2 трлн. долларов США.

Управление дистанционного обучения и повышения квалификации

Стратегический учет, анализ и аудит платежеспособности предприятия

Таблица 1 – Учетная модель показателей платежеспособности

Учетно-контрольные системы и управляемые объекты	Блоки	Факторы финансовой неустойчивости	Система коэффициентов										Система моделей				Инструмент бухгалтерского инжиниринга				Экономический характер коэффициентов, моделей и инструментов платежеспособности		Принятие и реализация решений							
			Коэффициенты платежеспособности			Коэффициенты, характеризующие качественные показатели платежеспособности							Модель Альтмана	Модель дюрации	ZETA-модель	Модель Панкова	Другие модели (банковские и др.)				Иммунизационный балансовый отчет	Развернутый баланс	Хеджированный балансовый отчет	Производный балансовый отчет интегрированного риска	Иммунизационно-хеджированный производный балансовый отчет	Экономический анализ	Контроль			
			Коэффициент текущей платежеспособности	Коэффициент промежуточной платежеспособности	Коэффициент абсолютной платежеспособности	Отраслевые коэффициенты	Коэффициенты используемые в отдельных странах	Коэффициент запасов к оборотному капиталу	Коэффициент дебиторской и кредиторской задолженности	Коэффициенты характеризующие структуру активов по ликвидности	Коэффициенты чистого оборотного капитала	Другие специфические коэффициенты					Иммунизационный балансовый отчет	Развернутый баланс	Хеджированный балансовый отчет	Производный балансовый отчет интегрированного риска								Иммунизационно-хеджированный производный балансовый отчет	Экономический анализ	Контроль
I. Финансовый учет и контроль деятельности: - внешние сегменты; - внутренние сегменты; II. Управленческий учет и контроль: - операционная деятельность; - инвестиционная деятельность; - финансовая деятельность; - доверительное управление имуществом. III. Стратегический учет и контроль: - по видам стратегической активности (инновации, венчурная деятельность и др.)	Стратегические ошибки, ошибки планирования и управления, кризис рентабельности, доверия, платежеспособности и др.	Зона – это определенная рейтинговая группа или полоса при (Оборотные активы – Расходы будущих периодов) / (Краткосрочные обязательства – Доходы будущих периодов) – Используется около 10 коэффициентов покрытия, лакусовой бумаги, критической оценки и др. Отношение денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к текущим обязательствам Около 50 видов отраслевых коэффициентов (строительство, транспорт, внешняя торговля, банки и т.д.) Более 50 различных коэффициентов и показателей	Доля чистого оборотного капитала, связанного в нереализованных запасах	Характеризует общее состояние расчетов по видам деятельности организации	Оценивает реальную платежеспособность в соответствии с гипотетическим обращением активов в денежные средства	Превышение оборотных активов над кредиторской задолженностью	Скорость оборота всех оборотных средств, отдельных производственных запасов, индикаторы средней и долговременной устойчивости и др. $100 Z = -1,255 R_1 + 2,003 R_2 - 0,824 R_3 + 5,221 R_4 - 0,689 R_5 - 1,164 R_6 + 0,706 R_7 + 1,408 R_8 - 85,544.$	$D = \sum PV(C_t) \times V/P_0$	7-факторная модель	25 факторная модель	8 факторная модель Банка Франции	Учет и управление платежеспособностью с учетом сроков, размеров, процентных ставок, рисков	Учет и управление финансовыми потоками (образование и использование полученного дохода)	Учет и управление резервной системой	Учет и управление рисковыми ситуациями и интегрированным риском в целом	Комплексное управление резервной системой и платежеспособностью	Коэффициенты имеют относительный характер. Модели – комплекс коэффициентов с относительным экономическим характером. Инструменты бухгалтерского инжиниринга функционируют на базе показателей собственности: чистые активы и чистые пассивы	Установление и измерение основных факторов изменения платежеспособности	Соизмерение фактических данных с прогнозируемыми и	Принятие решений по данным управленческого учета в разрезе внутренних и внешних сегментов деятельности (операционная, инвестиционная и др.)	Принятие решений по данным финансового учета в разрезе внутренних и внешних сегментов деятельности	Принятие стратегических решений по видам стратегической активности	Оперативных	Тактических	Стратегических	Экономический анализ	Контроль	Принятие и реализация решений		

3. Стратегический учет и контроль: по видам стратегической активности (инновационная, венчурная деятельность, собственность и др.).

Учетно-контрольные системы и управляемые объекты в учетной модели показателей платежеспособности характеризуются 9 блоками и 23 подблоками:

- факторы финансовой неустойчивости;
- зоны платежеспособности;
- системы коэффициентов, используемые в определении платежеспособности;
- системы моделей;
- инструменты бухгалтерского инжиниринга;
- экономический характер коэффициентов, моделей и инструментов платежеспособности;
- экономический анализ;
- контроль;
- принятие и реализация решений.

1-й блок учетной модели показателей платежеспособности представлен факторами финансовой неустойчивости.

Основные факторы финансовой неустойчивости фирмы весьма многочисленны и могут быть сформированы в следующие группы:

- оперативные ошибки;
- тактические ошибки;
- стратегические ошибки;
- ошибки планирования и управления;
- превышение издержек фирмы над транзакционными издержками⁵;
- ошибки персонала при реализации поставленных задач;
- кризис рентабельности;
- кризис доверия рынка и партнеров;
- кризис платежеспособности;
- недостаток оборотных средств и др.

2-й блок модели представлен зонами⁶ платежеспособности, т.е. определенной рейтинговой группой или полосой при классификации уровней платежеспособности.

Существуют самые различные критерии установления зон в виде относительных (коэффициентов) и абсолютных показателей (оборотные средства, чистые активы, чистые пассивы) с самым различным количеством зон (от 2 до 10) для установления платежеспособности.

⁵ Транзакционные издержки (от англ. transaction – сделка) – издержки, связанные с торгово-закупочной деятельностью фирмы. Рональд Коуз – американский экономист, получил Нобелевскую премию по экономике за его открытие и разъяснение значения транзакционных издержек и прав собственности для функционирования экономики.

⁶ Зона (от греч. ζώνη – пояс) – полоса, рейтинговая группа, граница, территория, участок чего-либо, характеризующийся определенными признаками. При определении платежеспособности это могут быть определенные значения коэффициентов, наличие оборотных средств, чистых активов, чистых пассивов и др.

Стратегический учет, анализ и аудит платежеспособности предприятия

Очень часто для формирования зоны используют коэффициенты ликвидности обычно общей, абсолютной, немедленной, с выделением 3-х рейтинговых групп:

- высшая категория: все три указанных коэффициента ликвидности имеют нормальный уровень (или выше соответствующего среднеотраслевого значения) в отчетном периоде и сохраняли его в течение не менее двух отчетных периодов;

- средняя категория: все три указанных коэффициента ликвидности имеют нормальный уровень (или выше соответствующего среднеотраслевого значения) в отчетном периоде, но не сохраняли его в течение не менее двух отчетных периодов;

- категория риска: коэффициент текущей ликвидности недопустимо низок, но коэффициенты срочной и абсолютной ликвидности нормальны.

А.В. Грачев делит зоны финансовой устойчивости на две группы: абсолютной и относительной платежеспособности.

Под финансовой устойчивостью предприятия следует понимать относительную платежеспособность во времени при обязательном соблюдении условия двукратной ликвидности и фактическом росте собственного капитала. Однако при определенных экономических предпосылках может быть достигнута и зона абсолютной платежеспособности. Но в любом случае основным фактором, регулирующим платежеспособность, ликвидность и экономический рост, является накопленный долг.

В научной школе профессора В.И. Ткача (Г.Е. Крохичева, Д.В. Курсеев, Т.В. Сидорина, Н.П. Рудненко, Е.А. Аксенова и др.) используются три зоны (активная, пассивная и нейтральная иммунизация), при определении которых используются 4 фактора: размеры, сроки, риски и процентные ставки по притокам и оттокам денежных средств.

3-й блок модели представлен системой коэффициентов платежеспособности, которые сгруппированы в два подблока:

- коэффициенты платежеспособности;
- коэффициенты, характеризующие качественные показатели платежеспособности.

Вся система коэффициентов строится на группировке активов по степени ликвидности, а пассивов по срокам удовлетворения обязательств.

Группировка активов по степени ликвидности может быть представлена схемой, представленной на рисунке 1.7.

Баланс считается ликвидным, если $A_1 \geq П_1$, $A_2 \geq П_2$, $A_3 \geq П_3$, $A_4 \leq П_4$.

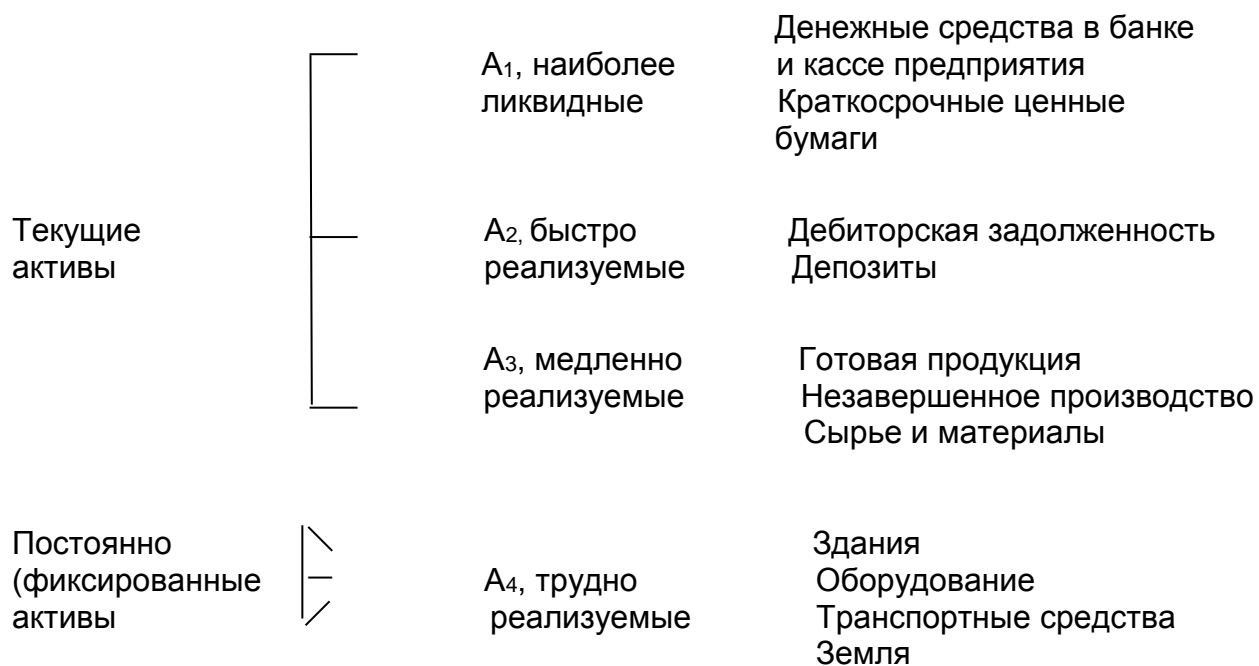


Рис. 1.7. Группировка активов по степени ликвидности

Профессор В.Г. Широбоков приводит следующую группировку активов баланса сельскохозяйственного предприятия по степени ликвидности, а пассивов – по срочности обязательств (табл. 2).

Стратегический учет, анализ и аудит платежеспособности предприятия

Таблица 2 – Структура баланса сельскохозяйственной организации по степени ликвидности.

Разделы	Группа
Актив	
1. Денежные средства и легкореализуемые активы	1. Денежные средства
	2. Краткосрочные высоколиквидные финансовые вложения: банковские векселя, государственные обязательства и обязательства субъектов РФ. Займы платежеспособным организациям и т.д. 3. Долгосрочные финансовые вложения, котирующиеся на фондовом рынке
2. Быстрореализуемые и быстрооборачиваемые активы	4. Дебиторская задолженность к получению 5. Депозиты 6. Авансы выданные
3. Средства средней скорости реализации	7. Готовая продукция 8. Товары 9. Сырье и материалы 10. Животные на выращивании и откорме 11. Животные основного стада 12. Машины и оборудование 13. Доходные вложения в материальные ценности в части предметов проката, машины и оборудование для лизинга и т.п.
4. Труднореализуемые оборотные активы	14. Затраты в незавершенном производстве 15. Расходы будущих периодов 16. Прочие затраты и оборотные активы
5. Трудноликвидные внеоборотные активы	17. Основные средства (кроме указанных в п.п. 11, 12) «Нематериальные активы и доходные вложения в материальные ценности» (кроме п. 13) 18. Незавершенное строительство 19. Долгосрочные финансовые вложения (кроме отраженных в п. 3) 20. Прочие внеоборотные активы
Пассив	
1. Срочные обязательства	1. Задолженность по исполнительным листам 2. Задолженность по заработной плате 3. Задолженность перед бюджетом и внебюджетным фондом 4. Просроченные займы, кредиты и кредиторская задолженность
2. Краткосрочные пассивы	5. Краткосрочные кредиты и займы 6. Краткосрочная кредиторская задолженность 7. Авансы полученные
3. Долгосрочные пассивы	8. Долгосрочные займы и кредиты 9. Кредиторская задолженность долгосрочная
4. Собственные краткосрочные и приравненные к ним краткосрочные пассивы	10. Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов 11. Доходы будущих периодов 12. Резервы предстоящих расходов 13. Прочие краткосрочные обязательства
5. Обязательства перед собственниками	14. Капитал и резервы

Стратегический учет, анализ и аудит платежеспособности предприятия

Подблок коэффициентов платежеспособности представлен в модели следующими показателями:

- коэффициент текущей платежеспособности характеризует степень обеспеченности краткосрочных обязательств оборотными активами;
- коэффициент промежуточной платежеспособности, отражающий возможность предприятия оплаты краткосрочных обязательств денежными средствами, финансовыми вложениями и дебиторской задолженностью. В теории и практике используется около 10 показателей;
- коэффициент абсолютной платежеспособности, определяется отклонением денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к текущим обязательствам;
- отраслевые коэффициенты, отражающие особенности определения платежеспособности в отдельных сферах деятельности (строительство, банки, транспорт, внешняя торговля и т.д.), их количество достигает 50, в приложение 1 приведено около 20 коэффициентов платежеспособности, используемых в банковской деятельности;
- коэффициенты, используемые в отдельных странах, так, например, во Франции по всем предприятиям производится свод балансов и отчетов о прибылях и убытках органами статистики в разрезе 100 отраслей, при этом по каждой отрасли, наряду со сводными данными, публикуется 34 коэффициента и абсолютных показателей, 8 из которых отражают среднеотраслевые показатели отрасли.

Во 2-м подблоке модели представлены коэффициенты, характеризующие качественные показатели платежеспособности, они классифицированы на 5 групп:

- коэффициент запасов к оборотному капиталу, определяет долю чистого оборотного капитала, связанного в нереализованных запасах;
- коэффициент дебиторской и кредиторской задолженности, характеризует общее состояние расчетов по видам задолженности организации;
- коэффициенты, характеризующие структуру активов по ликвидности, позволяют определить платежеспособность при условии гипотетической реализации активов в денежные ресурсы;
- коэффициенты чистого оборотного капитала показывает на зависимость между оборотными активами и кредиторской задолженностью;
- другие специфические коэффициенты, в основном характеризующие индикаторы среднесрочной и долгосрочной устойчивости предприятия (Приложение 2).

Используемая уже в течении более 100 лет система коэффициентов имеет следующие недостатки:

- коэффициенты исчисляются по данным бухгалтерского баланса, т.е. через значительный период после его составления;
- расчеты производятся в балансовых оценках, которые весьма далеки от реальных;
- не учитываются риски неплатежей;
- не определяется стоимость обслуживания денежных потоков, т.е. процентные ставки;

Стратегический учет, анализ и аудит платежеспособности предприятия

– коэффициенты платежеспособности выражаются в процентах и не показывает действительной потребности в денежных ресурсах в соответствии с данными платежей, их размерами, рисками и стоимостью;

– коэффициенты выражаются в относительных величинах и не позволяют определить влияние на стоимостные показатели и в частности на величину добавленной стоимости, чистые активы и чистые пассивы предприятия.

4-й блок показателей платежеспособности представлен системой моделей (Альтмана, модель дюрации, ZETA-модель, модель Панкова, модель банка Франции, дифференциальный баланс и др.)

Почти все учебники обошла пятифакторная модель Э. Альтмана выражаемая формулой:

$$Z = 0,012 \times X_1 + 0,014 \times X_2 + 0,033 \times X_3 + 0,006 \times X_4 + 0,999 \times X_5, \text{ где}$$

$$X_1 = \frac{\text{чистые оборотные средства (гос)},}{\text{объем активов}}$$

где гос = текущие активы – текущие обязательства;

$$X_2 = \frac{\text{нераспределенная прибыль},}{\text{объем активов}}$$

$$X_3 = \frac{\text{балансовая прибыль},}{\text{объем активов}}$$

$$X_4 = \frac{\text{рыночная стоимость обыкновенных
и привилегированных акций},}{\text{объем активов}}$$

$$X_5 = \frac{\text{чистая выручка от реализации продукции},}{\text{объем активов}}$$

Модель Альтмана совершенно не пригодна для российской экономики, где не проводится переоценка активов уже в течении почти 10 лет, а до 2003 года Международный банк признавал экономику России гиперинфляционной, так как в соответствии с МСФО – 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции», если аккумулированный уровень инфляции превышает 100 % за 3 года, экономика считается гиперинфляционной и должны пересчитываться показатели отчетности, так как прибыль завышается в очень значительной степени. В модели Альтмана все 5 показателей в знаменателе имеют стоимость активов, которую необходимо пересчитывать в рыночные цены.

Стратегический учет, анализ и аудит платежеспособности предприятия

Модель дюрации⁷ используется в управлении в целом активами и пассивами предприятия и была разработана в 1938 году Фр. Маколеем.

Дюрация (длительность) определяется делением текущей стоимости платежей (требований и обязательств), взвешенных по сроку на текущую стоимость невзвешенных по сроку платежей. В результате определяется дюрация или длительность, характеризующая средний срок, который исчисляется по притокам и оттокам наличности, и сбалансированность показывает на незначительность или отсутствие риска.

В исследованиях компании Solomon Brothers' дюрация сравнивается со сроком годности консервов, даты годности которых разбросаны в пределах интервала времени, срока годности. При этом размер каждой партии – это очередная выплата по облигации, их содержимое – текущая стоимость этой выплаты, интервалы между датами выпущенных партий консервов – периоды между платежами.

Формула для вычисления дюрации (D) выглядит следующим образом:

$$D = \frac{\sum_{t=1}^T PV(C_t) \times t}{P_0}$$

где PV (C_t) – обозначает приведенную стоимость платежей, которые будут получены в момент времени t (приведенная стоимость вычислена с помощью ставки дисконтирования с помощью ставки к погашению облигации);

P₀ – обозначает текущий рыночный курс облигаций;

T – срок погашения облигации [Шарп, с. 459-460].

Модель ZETA включает в себя семь показателей:

- рентабельность активов;
- стабильность прибыли;
- показатель процентного покрытия (отношение прибыли до выплаты процентов и налогов к общей сумме процентных платежей);
- совокупная прибыльность (отклонение нераспределенной прибыли к сумме активов);
- коэффициент текущей ликвидности;
- отношение рыночной капитализации к балансовой стоимости капитала;
- размер компании.

7-факторная модель ZETA строится на отчетных показателях.

Модель В.В. Панкова включает 25 факторов и носит прогнозный характер.

⁷ Дюрация первоначально возникла в сфере обращении ценных бумаг и характеризовала среднюю продолжительность жизни облигации, рассчитывалась как отношение настоящей стоимости денежных потоков, взвешенных по соответствующим моментам времени, к текущей рыночной стоимости и характеризовал чувствительности облигации к изменению рыночной процентной ставки.

В дальнейшем стал применяться по отношению к любым активам, в т.ч. и для управления соотношения между активами и обязательствами в целом по предприятию в отношении размеров, сроков и процентных ставок, но без учета риска.

Стратегический учет, анализ и аудит платежеспособности предприятия

Многие модели строятся на взаимосвязки следующей системы балансовых показателей: $Z_{л}$ (стоимость ликвидных запасов) + $D_{л}$ (ликвидная дебиторская задолженность) + $D_{с}$ (денежные средства) \geq $Z_{н}$ (стоимость необходимых запасов) + $D_{к}$ (краткосрочная задолженность организации).

Показатели платежеспособности Управления отчетности Банка Франции выражаются формулой, включающей восемь элементов:

$$100 Z = - 1,255 R_1 + 2,003 R_2 - 0,824 R_3 + 5,221 R_4 - 0,689 R_5 - 1,164 R_6 + 0,706 R_7 + 1,408 R_8 - 85,544.$$

R_1 – доля финансовых расходов в результате;

R_2 – покрытие инвестиционного капитала;

R_3 – платежеспособность;

R_4 – норма валовой прибыли;

R_5 – период погашения кредита поставщика;

R_6 – процент изменения добавленной стоимости;

R_7 – период погашения задолженности клиентов;

R_8 – процент реальных инвестиций.

Сотрудники Российской экономической академии им. Г.В. Плеханова считают, что эти модели имеют следующие недостатки:

– являются чисто эмпирическими, «подогнанные по выборке» и не основываются на какой-либо состоятельной теоретической концепции;

– в моделях используются данные финансовой отчетности, которые могут лишь частично отражать реальное состояние предприятия или отражать его с задержкой;

– обе модели являются линейными;

– не учитывают комплекс факторов платежеспособности: сроки, размеры платежей, риск неплатежей, стоимость обслуживания притоков и оттоков денежных ресурсов;

– не могут быть использованы для мониторинга платежеспособности.

5-й блок учетной модели показателей платежеспособности представлен инструментами бухгалтерского инжиниринга:

– иммунизационный производный балансовый отчет;

– развернутый баланс;

– хеджированный производный балансовый отчет;

– производный балансовый отчет интегрированного риска;

– иммунизационно-хеджированный производный балансовый отчет.

Инструменты бухгалтерского инжиниринга позволяют решить три взаимосвязанные задачи:

– разработка паттерна⁸, т.е. методики обоснования и решения конкретной управленческой задачи;

⁸ В сфере бухгалтерского инжиниринга применение паттерна наиболее актуально, когда нужно решить реализацию учетного проекта, требующего разнообразных усилий, выявить связанные с этим технологические трудности, определить предпочтительность разных технологических усовершенствований, оценить альтернативные возможности достижения поставленных целей, в контексте нашего исследования решать многовариантные задачи управления платежеспособностью и резервной системой предприятия.

Стратегический учет, анализ и аудит платежеспособности предприятия

- разработка и апробация компьютерной программы;
- организация контроля и принятия решений оперативного, тактического и стратегического характера.

Иммунизационный производный балансовый отчет в компьютерном варианте обеспечивает организацию учета и управления платежеспособностью с учетом сроков, размеров, процентных ставок и рисков на базе использования инжиниринговых методов: составление бухгалтерских проводок по укрупненным агрегированным объектам (разделам бухгалтерского баланса), отражение гипотетических процессов реализации активов и удовлетворения обязательств и др.

Развернутый баланс разработан А.В. Грачевым и обеспечивает учет и управление финансовыми потоками, образования и использования полученного дохода.

Шахматный аналитический баланс и аналитическая финансовая таблица в соответствии с данными бухгалтерского учета в наиболее общем виде отражают движение полученного дохода, формы выплат этого дохода, т.е. в целом механизм функционирования конкретного предприятия и как результат – его финансово-экономическое состояние.

Необходимо отметить, что в качестве ведущего показателя оценки финансово-экономического состояния предприятия выступает не прибыль, а добавленная стоимость. Поэтому анализ финансовой устойчивости проводится на стадиях образования, распределения и использования добавленной стоимости.

Хеджированный производный балансовый отчет предназначен для организации учета и управления резервной системой предприятия.

Производный балансовый отчет интегрированного риска предназначен для организации учета и управления рисковыми ситуациями и интегрированным риском в целом.

Иммунизационно-хеджированный производный балансовый отчет разработан Е.И. Муруговым и предназначен для комплексного управления резервной системой предприятия и платежеспособностью.

6-й блок учетной модели показателей платежеспособности акцентирован на определение экономического характера используемых инструментов учета:

- системы коэффициентов носят относительный характер и не обладают свойством аддитивности⁹, так допустим действия с отдельными коэффициентами не дают новое экономическое явление, т.к. получается новая относительная величина не характеризующая объект, т.е. предприятие;
- модели представляют из себя комплекс коэффициентов и также не обладают свойством аддитивности;
- инструменты бухгалтерского инжиниринга строятся на показателях собственности (чистые активы, чистые пассивы, рабочий капитал, добавленная

⁹ Аддитивность (лат. additives прибавляемый) – свойство величин, состоящее в том, что значение величины, соответствующее целому объекту, равно сумме значений величин, соответствующих его частям, каким бы образом не был разбит объект.

Стратегический учет, анализ и аудит платежеспособности предприятия

стоимость и др.) обладают свойством адаптивности, т.к. действия с ним к экономическим показателям того же рода, т.е. показателям собственности.

Рабочий капитал (Working capital)¹⁰ – текущие активы минус текущие обязательства (оборотные средства за вычетом краткосрочной кредиторской задолженности).

Абсолютный актив так же обладает свойством аддитивности (дополнительности), т.е. ценность таких активов можно объединять с различными источниками (например, поступлениями от продажи товаров или основного средства), получая общую сумму, если они конвертируются одновременно.

Поскольку чистая наличность обладает свойством аддитивности, ее можно использовать как единицу измерения для оценки других активов.

7-й блок модели ориентирует пользователей на проведение экономического анализа в целях установления и измерения основных факторов изменения платежеспособности.

8-й блок учетной модели показателей платежеспособности представлен контролем на базе соизмерения фактических данных с прогнозируемыми и определением основных виновников и причин.

9-й блок учетной модели показателей платежеспособности ориентирует администрацию предприятия на принятие и реализацию решений (оперативных, тактических, стратегических):

- оперативных по данным управленческого учета в разрезе видов деятельности: оперативная, инвестиционная, финансовая, доверительное управление имуществом, аутсорсинговая, реорганизационная и др.;
- тактических по данным финансового учета в разрезе внешних и внутренних сегментов деятельности;
- стратегических по видам деятельности.

Разработанная и апробированная учетная модель показателей платежеспособности характеризует учетно-контрольные системы и управляемые объекты (внешние и внутренние сегменты финансового учета, виды деятельности управленческого учета и виды стратегической активности) девятью блоками: неустойчивости, зоны платежеспособности, используемые системы коэффициентов, моделей и инструментов бухгалтерского инжиниринга, экономический характер показателей, организация экономического анализа, контроля и принятия решений, обеспечивающими создание и функционирование эффективной системы управления платежеспособностью предприятия.

¹⁰ Метод составления проектируемого баланса помогает директорам делать определенные допущения относительно основных средств и рабочего капитала.

Лекция 3. Управленческий учет и мониторинг платежеспособности коммерческого предприятия

В течение последних лет поле деятельности управленческого учета резко расширилось, и его объектом стали позиции, представляющие экономический интерес для предприятий: экономические ситуации, собственность, инновации, инвестиций, платежеспособность, финансовое положение, риски, резервная система предприятия и т.д. В результате появились системы управленческого производственного, управленческого финансового, управленческого стратегического и управленческого адаптивного учета и, соответственно, разработаны учетные политики по различным видам учета.

Функционирование управленческого учета направлено на увеличение глобального финансового результата и на этой основе увеличение собственности в виде чистых активов и чистых пассивов. Одной из важнейших проблем управленческого учета выступает управление денежными потоками, платежеспособностью, финансовой устойчивостью.

Методика управления платежеспособностью основана на систематизации процессов управления на трех уровнях с учетом четырех параметров (размеры, сроки, процентные ставки и риски):

- управление платежеспособностью на уровне предприятия на базе иммунизационного производного балансового отчета;
- мониторинг платежеспособности в разрезе видов деятельности, центров финансовой ответственности, собственности и др. на базе иммунизационно-хеджированного производного балансового отчета;
- стратегическое управление платежеспособностью с учетом факторов внешнего воздействия.

В процессе исследования вариантов управления платежеспособностью установлено наличие 5-ти основных направлений:

1-е направление: определение платежеспособности на определенную дату путем соизмерения активов и обязательств соответствующей степени ликвидности.

2-е направление сводится к управлению притоками и оттоками денежных ресурсов в разрезе 2-х параметров (размер и сроки): управление денежными потоками, управление на базе использования дифференциального производного балансового отчета, управление дебиторской и кредиторской задолженностью, управление на базе определения рентабельности заемного капитала;

3-е направление: определение платежеспособности в разрезе 3-х параметров (размеры платежей, сроки, процентные ставки) базируется на использовании механизма дюрации.

4-е направление основано на управлении денежными потоками по четырем параметрам и характерно для сетевых систем учета при наличии детальных структурированных рабочих планов счетов.

5-е направление базируется на управлении денежными потоками по 5 параметрам, т.е. к предыдущему добавляется детализации по видам деятельности, центрам ответственности, сегментам рынка и др.

Управление дистанционного обучения и повышения квалификации
Стратегический учет, анализ и аудит платежеспособности предприятия

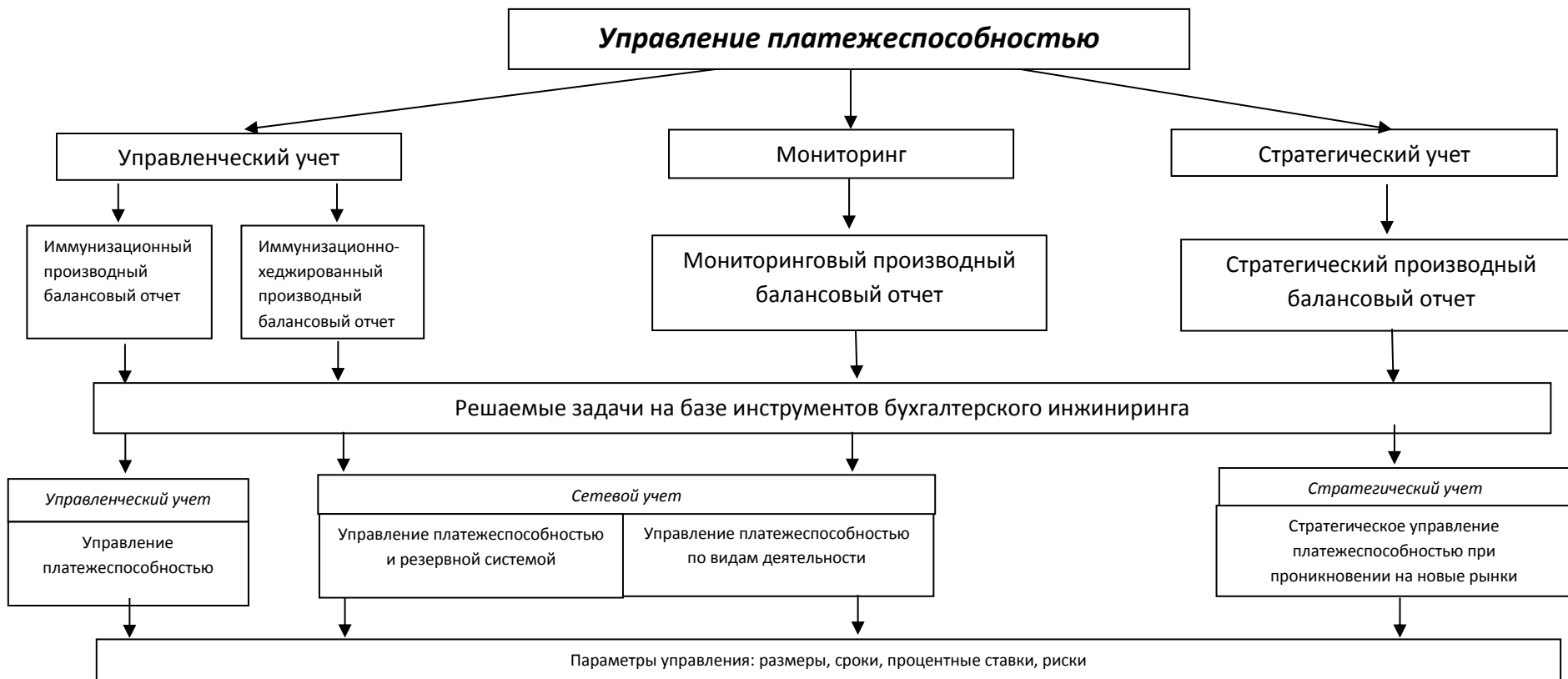


Рис. 1. Методика управления платежеспособностью и решаемые задачи на базе инструментов бухгалтерского инжиниринга

Актуальность создания и апробации методики управленческого учета платежеспособности для всех предприятий всех форм собственности вызывается двумя позициями:

- ежегодно в российской экономике объявляется банкротами более 30 тыс. предприятий, а многие просто бросаются из-за неплатежеспособности;
- потери в мировой экономике из-за банкротства очень значительные.

Необходимость и преимущества методики управленческого учета платежеспособности для всех предприятий всех форм собственности объясняется следующими принципиальными позициями.

Во-первых, методика организации управленческого учета платежеспособности целесообразно строить на базе использования инструментов бухгалтерского инжиниринга.

Во-вторых, при разработке методики организации управленческого учета платежеспособности необходимо использовать такие приемы как составление нулевого баланса, созданного бухгалтерами немецкой балансовой школы.

В-третьих, при построении методики организации управленческого учета платежеспособности необходимо учитывать следующие положения:

- при определении платежеспособности необходимо соизмерять притоки и оттоки денежных ресурсов по четырем параметрам: размеры, сроки, процентные ставки и риски;
- целесообразно учитывать структуру оборота денежных ресурсов: притоки и оттоки;
- движение денег определяется временными отрезками, что приводит к необходимости их дисконтирования.

В-четвертых, при организации методики управленческого учета платежеспособности целесообразно принимать во внимание чувствительность активов и пассивов к изменению процентной ставки.

В-пятых, необходимо учитывать при разработке и использовании методики управленческого учета платежеспособности тактику и стратегию поведения фирмы на рынке.

В-шестых, управление платежеспособностью необходимо привязывать к бухгалтерскому балансу, как основному инструменту, отражающему финансовое положение предприятия.

Методика строится на принципах бухгалтерского и финансового инжиниринга, что соответствует потребностям современной сетевой экономики и происходящим в ней процессам глобализации.

Методика организации управленческого учета платежеспособности состоит из 7 разделов.

1-й раздел методики управленческого учета платежеспособности выполняет функции начального оператора, в качестве которого выступают статьи и разделы баланса, показатели характеризующие чистые активы и пассивы, платежеспособную и ценовую составляющие, экономический характер иммунизации и зоны платежеспособности. В качестве начального оператора может выступать и иммунизационный баланс, имеющийся на последнюю дату.

Стратегический учет, анализ и аудит платежеспособности предприятия

Очень часто данные начального оператора отражены без учета рисков несвоевременной оплаты, размеров процентных ставок, сроков, конкретных размеров платежей. Поэтому в методике предусмотрен 2-й раздел «Иммунизационный баланс на последнюю дату», который составлен с учетом следующих факторов, позволяющих определить реальную платежеспособность.

3-й раздел методики управленческого учета платежеспособности представлен прогнозными проводками, позволяющими определить прогнозное состояние платежеспособности и зону платежеспособности: активную, пассивную или нейтральную иммунизацию и, самое главное, размеры ресурсов которые могут быть высвобождены и использованы на другие цели или требуется дополнительно изыскать для текущей, инвестиционной или финансовой деятельности. Для этого, прогнозируется и оцениваются основные поступления и выбытия денежных ресурсов.

Прогнозные бухгалтерские проводки составляются по разделам баланса и построены на принципе дебетования и кредитования экономических агрегатов, что позволяет определить действующую стоимость чистых активов и чистых пассивов в автоматическом режиме.

Типовых прогнозных проводок по платежеспособности всего 8:

1. Увеличение оборотных активов и увеличение капитала;
2. Увеличение внеоборотных активов и увеличение капитала;
3. Уменьшение капитала и увеличение долгосрочных обязательств;
4. Уменьшение капитала и увеличение краткосрочных обязательств;
5. Уменьшение капитала и уменьшение оборотных активов;
6. Уменьшение капитала и уменьшение внеоборотных активов;
7. Увеличение капитала и увеличение долгосрочных обязательств;
8. Увеличение капитала и увеличение краткосрочных обязательств.

4-й раздел методики управленческого учета платежеспособности представлен прогнозным иммунизационным балансом, основная цель которого показать зону платежеспособности, в которой находится предприятие: активная, пассивная или нейтральная иммунизация, которая составляется с учетом реальной стоимости имущества и обязательств.

5-й раздел методики управленческого учета решает проблему автоматической переоценки статей баланса с учетом используемых цен, хранящихся в базе данных в зависимости от принимаемых решений. Это достигается с помощью использования гипотетических проводок, которые сгруппированы в два варианта (разделы баланса, статьи баланса) и позволяют определить дезагрегированный показатель собственности: чистые пассивы.

Управление рисковой ситуацией или комплексом рискованных ситуаций основано на анализе возможного риска определение состояния резервной системы предприятия, определение зоны платежеспособности, использования механизмов по управлению риском, принятия соответствующих тактических, стратегических и оперативных решений по его преодолению.

Международные стандарты аудита обращают внимание на особенности использования категорий риска в контроле и аудите: аудиторский риск, риск средств контроля, риск необнаружения, неотъемлемый риск, риски связанные и не

Стратегический учет, анализ и аудит платежеспособности предприятия

связанные с использованием выборочного метода, риск аудита статей финансовой отчетности, специфический риск и др.

Риски и резервная система предприятия рассматривались в самых разнообразных учетно-аналитических аспектах: управленческий учет резервной системы сетевого предприятия, управленческий учет резервной системы на предприятиях в инвестиционной сфере, управленческий учет рисков активов ипотечных корпораций и агентств и др.

За рубежом многие фирмы организовали управление рисками на базе использования трех принципов:

- системное определение рисков с вероятностью до 95 %;
- экспертная оценка стоимости рисков;
- определение величины интегрированного риска.

Методика управления рисками платежеспособности ориентирована на управление платежеспособности по сегментам деятельности исходя из следующих 4-х позиций.

Во-первых, Положение по бухгалтерскому учету «Информация по сегментам» (ПБУ 12/2000) ориентирует пользователей на ту позицию, что их выбор определяется исходя из выручки, затрат, финансовых результатов и рисков (в пределах более 10), т.е. выделение первичной и вторичной информации по отчетным сегментам производится исходя из преобладающих источников и характера имеющихся рисков и полученных прибылей деятельности организации.

Во-вторых, в соответствии с гипотезой Парето 20 % затрат дают 80 % результатов и, соответственно, 80 % затрат приносят лишь 20 % результатов на чем построены современные методы учета по видам деятельности, затрат по функциям (метод ABC, ABM) и др.

В-третьих, учет по сегментам позволяет организовать определение результатов по основным видам деятельности и отказаться от использования котловых методов учета как в финансовом, так и в управленческом учете. Виды деятельности широко используются в финансовом учете для определения отдельных результатов.

В-четвертых, в соответствии с теорией фирмы открытой Р. Коузом, фирмы возникают в ситуации, когда транзакционные издержки в условиях фирмы ниже их уровня на рынке. Это приводит к необходимости организовать управление рисками в разрезе сегментов стратегической активности.

Стратегическая активность, определяет за счет чего организация, может получить конкурентное преимущество. Сегменты стратегической активности формируют основные бизнес-единицы, по которым организуется управление платежеспособностью. Бизнес-единицы характеризуются рынками, где они оперируют, используемыми новыми технологическими достижениями, взаимоотношениями с поставщиками и покупателями, возможностями расширения рынка и перспективами выхода на новые рынки (рыночные сегменты). В последние годы в разрезе сегментов самого разного вида организуется финансовый, управленческий и стратегический учет, контроль, анализ и аудит.

Стратегический учет, анализ и аудит платежеспособности предприятия

С учетом вышеуказанных обстоятельств разработана и апробирована методика управления рисками неплатежеспособности, сформированная четырьмя факторами:

- рисковые ситуации;
- зона платежеспособности;
- управление риском;
- принимаемые решения.

1-й раздел методики включает 3 подраздела:

- факторы риска. Риски связаны с самыми разнообразными факторами: время, внутренняя и внешняя политика, инфляция и др.;
- уровень вероятности риска. Уровень рисков определяется экспертами и оценивается в процентах с возможной вероятностью до 95 %;
- оценка риска. Оценка риска производится на базе использования производного балансового отчета интегрированного риска через показатель изменения стоимости компании. В конечном итоге ценность мероприятий по управлению риском определяется тем, повышают ли они стоимость компании.

2-й раздел методики управления рисками платежеспособности и их размерами, которые выражаются в виде активной, пассивной или нейтральной иммунизацией. Размер определяется отклонением стоимости иммунизации к стоимости чистых активов.

3-й раздел методики управления рисками платежеспособности включает 4 подраздела:

- состояние резервной системы;
- проводки по отражению интегрированного риска;
- производный балансовый отчет интегрированного риска;
- результат управления риском.

В производном балансовом отчете управления рисками по сегментам стратегической активности предусмотрено 4 раздела:

- резервная система;
- проводки по отражению интегрированного риска;
- производный балансовый отчет интегрированного риска;
- принимаемые решения.

Методика управления рисками неплатежеспособности ориентирована на управление в разрезе сегментов стратегической активности, позволяет принимать решения по его регулированию в целях рационального использования платежных ресурсов.

Лекция 4. Методика стратегического учета платежеспособности

В соответствии с разработанной диссертантом учетной моделью показателей платежеспособности, стратегический учет и контроль платежеспособности целесообразно организовать по видам стратегической активности. К видам стратегической активности относятся виды деятельности, в которых организация намерена получить конкурентные преимущества, т.е. идентифицировать рынок или рыночную нишу, в которой она получает ценовые преимущества или достигает меньшего, в сравнении с конкурентами, уровня издержек, что в конечном итоге приводит к увеличению стоимости фирмы (инновационная, венчурная, реорганизационная и другие виды деятельности). При этом, как показывают исследования ряда авторов (Дж. Сигел, Дж. Шим, Т.П. Карлин, А.Р. Маклин, Б. Райан, Р. Коуз, Э.А. Аткинсон, Р.Б. Банкер, Р.С. Каплан, С.М. Янг, Д.В. Курсеев, Г.Е. Крохичева, В.И. Ткач и др.) виды деятельности становятся основами управления операционной, тактической и стратегической деятельностью:

- финансовый учет (основная, операционная, внереализационная, капитальные вложения, спонсорская, аутсорсинговая, лизинговая, доверительное и внешнее управление, реорганизационная, совместная, инновационная, венчурная и др.);
- управленческий учет (центры возникновения затрат, центры ответственности, звенья цепочки создания стоимости, ресурсный потенциал и др.);
- стратегический учет (собственность, денежные потоки, инновационная деятельность, совместный, заемный и венчурный капитал, риски, резервная система, виды стратегической активности и др.);
- сетевой учет (аналитические комплексы видов деятельности, сегментов, объектов, фракталов и др. по видам деятельности и активности, получаемые по данным сетевого учета).

Стратегический учет платежеспособности строится исходя из следующих позиций:

- определение и оценка факторов финансовой и экономической неустойчивости;
 - фактическое наличие и прогнозирование зон платежеспособности;
 - используемая система показателей:
 - а) система коэффициентов;
 - б) система моделей;
 - в) инструменты бухгалтерского инжиниринга;
 - экономический характер используемых показателей и систем платежеспособности;
 - экономический анализ;
 - контроль;
 - принимаемые решения.

В процессе выработки стратегии принимаются во внимание три основных обстоятельства:

Стратегический учет, анализ и аудит платежеспособности предприятия

- время (временные горизонты) как правило не более 3-х лет, максимальный срок окупаемости реализуемых мероприятий стратегической активности;
- обстоятельства: существующие и будущее положение на рынке после реализации стратегии;
- человеческие и фирменные ресурсы (рис. 2).



Рис. 2 – Базовый треугольник стратегии

При этом очень важно сделать правильные расчеты с точки зрения времени реализации стратегии, т.е. одного из главных составляющих базового треугольника стратегии, на что неоднократно подчеркивал Даниэль Канеман, который пришел к парадоксальному выводу, что в оценке последствий своих действий люди не чувствуют времени. Благодаря его исследованиям экономисты признали то, в чем большинство психологов и так не сомневались: люди ведут себя не столько в соответствии с расчетом собственной выгоды, сколько под влиянием эмоций, страхов, воспоминаний, стереотипов и предрассудков. На основе проведенных экспериментов Канеман и Тверски разработали альтернативную модель, известную как «теория перспектив».

Экономическая обстановка определяет стратегические цели, которые могут быть самыми разнообразными:

- создание новой экономической ниши;
- увеличение доли рынка;
- переход на более высокую и безопасную промышленную категорию;
- повышение качества продукции;
- уменьшение затрат по сравнению с главным конкурентом;
- переход на более широкую или более привлекательную номенклатуру продукции;
- увеличение репутации среди потребителей;
- улучшение обслуживания потребителей;
- признание в качестве лидера в области технологии и предложения новой продукции;
- повышение конкурентоспособности на международных рынках;

Стратегический учет, анализ и аудит платежеспособности предприятия

- расширение возможностей роста;
- полное удовлетворение потребителей;
- нахождение «тепленьких местечек»¹¹ в цепочке создания стоимости продукта.

Ю. Крестинский считает, что российские фирмы пока далеки от «управленческой» открытости. Не все компании могут рассчитывать на инвестиции, но все стремятся к признанию профессионализма менеджеров и репутации компании. Косвенный фактор признания конкурентоспособности компании – признание профессионализма в управленческом аспекте. В то время как инвестиционная прозрачность – это уже открытие потайных дверей в бухгалтерию, а к этому готово значительно меньшее число менеджеров и владельцев компаний.

Для малого бизнеса, указывает профессор И.И. Елисеева, особенно значимо управление наличностью. В этом вопросе все одинаково важно: отношение к поставщикам и клиентам, с арендодателем, банком, налоговым инспектором и т.д., составления графика платежей и поступлений, планирование денежных потоков и в конечном итоге обеспечение стратегического учета и аудита платежеспособности.

Третий угол базового треугольника стратегии сформирован возможностями специалистов фирмы, т.к. в настоящее время имеется несколько десятков программ по управлению платежеспособностью, построенных на соответствующих методах:

- методы по управлению денежными потоками;
- методы по использованию дифференциальных производных балансовых отчетов;
- методы по управлению на основе использования механизма дюрации;
- методы на базе определения рентабельности заемного капитала;
- методы по управлению дебиторской и кредиторской задолженностью;
- методы на базе использования иммунизационного производного балансового отчета¹²;
- на базе использования иммунизационно-хеджированного производного балансового отчета.

Все эти обстоятельства привели к необходимости разработки методики стратегического учета платежеспособности предприятия, при этом диссертантом учитывались следующие 7 основных позиций.

Во-первых, само понятие стратегического учета платежеспособности основано на организации мониторинга деятельности предприятия в части

¹¹ «Тепленькие местечки» – термин, введенный в экономический оборот Ричардом Кохом и означающий звено в цепочки создания стоимости продукта, дающее прибыль в несколько раз превышающую среднюю по рыночному продукту всех участников процесса производства и реализации.

¹² Иммунизация (с лат. свободный от чего-либо) в контексте нашего исследования освобожденный, невосприимчивый к риску изменения сроков и процентных ставок платежей.

Иммунизация – экономический термин, означающий отток и приток денежных ресурсов по размерам, срокам, процентным ставкам и рискам. В бухгалтерском учете используется категория иммунизационного производного балансового отчета, позволяющего определить 3 уровня иммунизации: нулевой, активной и пассивной. Часто неуравновешенность платежей регулируется в прогностном или иммунизационном балансе векселями к получению (активная иммунизация) или векселями к оплате (пассивная иммунизация).

Стратегический учет, анализ и аудит платежеспособности предприятия

реализации соответствующего вида стратегической активности с учетом исходных данных, идентификации и оценки стратегических факторов, постановки их на прогнозный учет и определение и последующий мониторинг стратегического баланса.

Оксфордский экономический словарь определяет стратегию как план действий в условиях неопределенности. Это набор правил, согласно которым предпринимаемые действия должны зависеть от обстоятельств, включая естественные события и действия других людей, базирующихся на наборе определенного комплекса инструментов финансового инжиниринга.

Комплексом таких механизмов в отношении управления денежными потоками могут быть инструменты финансовой и бухгалтерской инженерии: производные балансовые отчеты (венчурные, иммунизационные, дисконтированные, хеджированные, актуарные, стратегические и др.), показатели иммунизации, дюрации и др., позволяющие определить характер и уровень иммунизации: активная, пассивная и нулевая.

Во-вторых, при разработке методики стратегического учета платежеспособности необходимо увязать поставленную цель стратегической активности с результатами достижения этой цели: увеличение стоимости предприятия, размеров прибыли, изменение потоков денежных ресурсов и др., что приводит к тому, что методика должна координировать соответствующие цели с результатами, допустим реализацию инвестиционной инновационной политики с увеличением оценки предприятия, с определением реальной оценки и определением использования венчурного финансирования. По этому поводу, крупнейший специалист стратегического учета для руководителей профессор Б. Райан писал, что стратегия какого-либо предприятия зависит от двух взаимосвязанных аспектов: от миссии или целей предприятия и от способа достижения конкретного преимущества, а выражение стратегии должно быть определенным учетным алгоритмом¹³:

- начальный оператор;
- идентификация факторов;
- постановка их на учет;
- получение конечного результата и его оценка.

В бухгалтерском учете такой алгоритмотизированный подход к отражению учетных процессов был впервые предложен И.Ф. Сеферовой, которая разработала алгоритм учета затрат на производство в виде 15 итераций¹⁴ от 1-го шага: разграничение учета расходов по капитализируемым и не капитализируемым затратам, до 15-го: определение фактической себестоимости реализованной

¹³ Алгоритм (алгорифм) (от algorithmi, algorismus - первоначально) – латинская транслитерация имени Аль-Хорезми, узбекского математика и астронома IX века. Имя Аль-Хорезми вошло в математику как обозначение арифметики с помощью индивидуальных чисел, а затем как общее название всякой системы вычислений, выполняемых по строго определенным правилам, т.е. алгоритму.

¹⁴ Итерация (от лат. повторение) в контексте нашего исследования представляет собой определенную последовательность выполнения операций по обработке учетной информации от первичного документа до получения отчетности.

Стратегический учет, анализ и аудит платежеспособности предприятия

продукции. Это привело к возможности создания специализированных компьютерных программ и методик обработки информации.

В-третьих, стратегический учет платежеспособности направлен на достижение результатов, т.е. увеличение оценки предприятия. Перефразировав Питера Друнера, можно сказать, что стратегическое планирование – это управление планами, а стратегический менеджмент – управление, а основой всех этих процессов является стратегический учет, позволяющий получить соответствующую информацию.

В-четвертых, стратегический учет преследует цель прогнозирования, о чем говорил в докладе на XV всемирном конгрессе бухгалтеров Председатель Правления по Международным стандартам финансовой отчетности сэр Дэвид Твиди.

Стратегическое управление (выработка программы, определение потенциала, организационное планирование, учет, анализ) должно намечать и контролировать направление, масштабы и структуру развития предприятия. За последнее десятилетие стратегический менеджмент явно выдвигался на передний план общих задач руководства. Гальвейлер формирует эти задачи в области поиска, структуризации и сохранения производственного потенциала. По мнению Игоря Ансоффа, оно превращается в перспективное планирование.

В-пятых, при разработке методики стратегического учета платежеспособности на базе инструментов бухгалтерского инжиниринга необходимо учитывать требования закона финансовой динамики. Закон финансовой динамики гласит, что краткосрочные изменения в ликвидности предприятия положительным образом связаны с изменениями в продажах, приносящих доход, при нейтральных или положительных условиях (сроках) торговли. Краткосрочные изменения в ликвидности предприятия отрицательным образом связаны с изменениями в продажах, приносящих доход, при отрицательных условиях (сроках) торговли [Райан, с. 10], т.е. необходимо учитывать сроки, размеры, процентные ставки, риски и виды деятельности при прогнозировании платежей, а не только общие объемы реализации.

В-шестых, при разработке методики стратегического учета платежеспособности по направлениям стратегической активности диссертант учитывала разработанный Е.И. Муруговым информационный подход к размерности учета, позволяющие определить учетные требования к изменению фактов хозяйственной жизни (время, оценка, события, фракталы: территориальные и временные). Эти требования рассматриваются идентифицированно в отношении трех видов бухгалтерии (традиционной, событийной, сетевой) с 5 позиций: объекты, цель, задачи, функции учета, экономических границ, видов бухгалтерии по Шеру.

В-седьмых, методика ориентирована на организацию стратегического учета платежеспособности на базе покупателей собственности (чистые активы и чистые пассивы). Диссертант придерживается позиции, что рост собственного капитала и укрепление структуры баланса являются факторами взаимосвязанными. Это означает, что темп роста собственного капитала напрямую зависит от того, насколько выполняется требования банка: полностью или частично, либо не выполняются.

Стратегический учет, анализ и аудит платежеспособности предприятия

Исходя из этих позиций и на основе обследований предприятий разработана методика стратегического учета платежеспособности, представленная данными табл. 3.

Методика организуется по направлениям стратегической активности или видам деятельности и состоит из 7 разделов.

Все дело в том, что в мировой системе бухгалтерского учета виды деятельности являются основой финансового, управленческого и стратегического учета, обеспечивающие организацию управления по основным направлениям и центрам ответственности, отказ от котлового учета и организацию управления по результатам.

Необходимость организации учета по видам деятельности на всех уровнях управления определяется тремя обстоятельствами.

Во-первых, очевидной целесообразностью перехода от котлового к управленческим и стратегическим системам учета, требующим подведение итогов деятельности по направлениям стратегической активности, видам деятельности, центрам ответственности, бизнес-линиям и др., тем более что технические возможности на российских предприятиях имеются.

Во-вторых, введение в экономический оборот категории транзакционных издержек и передаче многих непрофильных функций специализированным предприятиям приводит к необходимости определения результатов по видам деятельности как в рамках финансового, так и управленческого и стратегического учета особенно по таким показателям как платежеспособность.

В-третьих, в Европейском Союзе выработаны единые принципы классификации различных видов и сегментов деятельности. Профессор университета штата Техас А. Энтховен отмечает, что в России оценка себестоимости и определение финансового результата по видам деятельности практически не производится [Энтховен, с. 6], что приводит к господству котловых методов учета, использованию систем обезличенного учета.

В связи с этим методика стратегического учета платежеспособности, разработанная диссертантом, ориентирует пользователей к использованию двух вариантов организации:

- по видам стратегической активности: инновационная, венчурная, бизнес-линии, центры ответственности и др.;
- по видам деятельности: основная, доверительное управление собственностью, операционная, реорганизационная, инвестиционная и др.

При выборе направления стратегической активности или вида деятельности необходимо принимать во внимание концептуальный подход к организации и характеристике учета по видам деятельности разработанный Д.В. Курсеевым (табл. 4).

Методика стратегического учета платежеспособности апробирована по материалам ОАО «Новочеркасский электродный завод». Выбор данного предприятия для целей апробации методики обоснован следующими принципиальными положениями:

1. Видами стратегической активности на ОАО «Новочеркасский электродный завод» являются:

- инновационная деятельность (производство электродов нового поколения);
- управление финансированием стратегических инвесторов и венчурным финансированием.

2. Стратегическими инвесторами выступают: «Деджетар интерпрайзес лимитед», «Исэншн интерпрайзес лимитед», «Секарика интерпрайзес лимитед», которые контролируют 51 % капитала, балансовая стоимость которого оценивается в 942 млн. руб., а рыночная оценка – 3,7 млрд. руб.

3. Ежегодный прирост реальной стоимости капитала составляет 25-30%

4. Предприятие ведет переговоры о привлечении в значительных размерах венчурный капитал (ориентировочно 1250-1300 млн. руб.) из расчета 30 % рыночной стоимости.

Методика стратегического учета платежеспособности имеет следующие разделы:

- начальный оператор;
- идентификация и оценка факторов венчурной деятельности;
- постановка на прогнозный учет факторов венчурной деятельности;
- составление стратегического баланса;
- использование соответствующих методов оценки венчурного капитала;
- оценка венчурного предприятия;
- результат использования венчурного финансирования.

Управление дистанционного обучения и повышения квалификации

Стратегический учет, анализ и аудит платежеспособности предприятия

Таблица 4. – Концептуальный подход к организации и характеристике учета по видам деятельности

Агрегаты	Бухгалтерские принципы		Принцип раздельной оценки	Принцип постоянного действующего предприятия					Возможность определения синергетического эффекта	Существующая практика учета	Подведение итогов			Интернациональная модель финансового учета											
	Виды деятельности	Основополагающий принцип		Характерные для вида деятельности	Учетной политики	Временная определенность	Соответствие	Значимость			Осмотрительность	Имущественная обособленность	Доходы	Расходы	Результаты	Затраты по элементам	Изменение остатков ресурсов	Фактическая себестоимость							
Основная	Принцип раздельного обязательства и раздельной ответственности	Хозяйствующей единицы	Гипотетическое изъятие	Осторожности	Осторожности	Хозяйствующей единицы	Хозяйствующей единицы	Хозяйствующей единицы	Активы роста	Хозяйствующей единицы	При оценке активов или пассивов баланса каждая составная часть актива или пассива должны оцениваться отдельно	Последовательность учетной политики	Доходы, расходы и результаты определяются по соизмеримым отрезкам времени и даже временным горизонтам и сегментам деятельности	Соответствие доходов расходам	Вид деятельности должен иметь существенное значение	Создание резервов и формирование резервной системы	Определение показателей собственности по видам деятельности: активов, чистых активов и чистых пассивов	Синергетический производный балансовый отчет	Счет 90 «Продажа»	В соответствии с ПБУ 9/99 «Доходы организации»	В соответствии с ПБУ 10/99 «Расходы организации»	В соответствии с ПБУ 17/02 «Финансовые результаты»	5 элементов затрат: материалы, оплата труда, отчисления на социальные нужды, амортизация, прочие расходы	7 остатков производственных ресурсов: материалы, незавершенное производство, товары, товары отгруженные, готовая продукция, расходы будущих периодов, резерв предстоящих расходов	Затраты по элементам корректируются на изменение производственных запасов за период
Операционная																			Счет 91 «Прочие доходы и расходы»						
Внереализационная																			Счет 99 «Прибыли и убытки»						
Чрезвычайная																			Счет 99 «Прибыли и убытки»						
Доверительное управление собственностью																			По некоторым видам предусмотрено ведение отдельного баланса						
Внешнее управление																			Учитывается в составе основной деятельности						
Реорганизационная деятельность																			Учитывается в составе основной деятельности						
Инвестиционная деятельность																			Счет 08 «Вложения во внеоборотные активы» и счет 58 «Финансовые вложения»						
Совместная деятельность																			Учитывается на отдельном балансе						

Начальный оператор представлен бухгалтерским балансом и системой показателей, вытекающим из него. Чистые активы ОАО «Новочеркасский электродный завод» на 01.01.2005 г. составила 942,0 млн. руб. Так как, реальная стоимость предприятия резко отличается от балансовой, по многим причинам, а в первую очередь потому, что переоценки активов не проводилось уже 10 лет, а до 01.01.2003 г. Россия считалась государством с гиперинфляционной экономикой¹⁵, то приведена стоимость чистых пассивов. Чистые пассивы составили 3700,0 млн. руб. и определены путем гипотетической реализацией активов и гипотетического удовлетворения обязательств в рыночных ценах. Кстати, это положение характерно и для многих других стран.

Р. Мертон и З. Боди обращают внимание пользователей финансовой отчетности на то положение, что не следует рассматривать балансовую стоимость активов с учетом их рыночных цен до тех пор, пока не будет произведена специальная переоценка бухгалтерского баланса, отражающая текущие рыночные цены активов, для чего может быть использован органический производный балансовый отчет, если пересчет проводится в рыночных ценах и субстанционный – в справедливой оценке.

2-й раздел методики предназначен для оценки факторов, определяющих стратегическую активность или вид деятельности. В случае с ОАО «Новочеркасский электродный завод» это факторы, определяющие стратегию по венчурной деятельности:

- пакет патентов и свидетельств для производства электродов нового поколения, представленный стратегическими инвесторами с оценкой 450 млн. руб.;
- прогнозируемое увеличение доли рынка и оцененное инвесторами в 430 млн. руб.;
- бренд в качестве лидера производства электродов 650 млн. руб.;
- выход на международные рынки и в частности на рынок СНГ 150 млн. руб.;
- оценка новой рыночной ниши 270 млн. руб.

Все эти операции имеют прогнозный характер и обеспечивают определение стоимости предприятия на любую прогнозируемую дату, а также автоматически отслеживать изменения любых стратегических факторов. Для чего предназначена система производных балансовых отчетов.

Профессор Ж. Ришар пишет, что в процессе учетно-контрольной работы бухгалтеры, аналитики и финансисты широко используют систему балансов: кратко- и долгосрочные расчетные (предварительные) балансы по плану и бюджету, аналитические балансы по отраслям деятельности (секторам) и по географическим зонам (которые также в свою очередь могут быть расчетными и ретроспективными) [Ришар, с. 100], стратегические, органические, венчурные, дисконтированные, текущие, иммунизационные, актуарные и др.

¹⁵ В соответствии с МСФО 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции» гиперинфляцией считается накопленный уровень инфляции превышает 100 % за период в 3 года, т.е. инфляцией более 27 % в год: $(1,27 \times 1,27 \times 1,27) \times 100 - 100 = 104,8 \%$ за 3 года

Стратегический учет, анализ и аудит платежеспособности предприятия

3-й раздел методики предназначен для постановки на учет стратегических факторов, определяющий прогнозы реализации стратегической активности, в случае с ОАО «Новочеркасский электродный завод» в области инновационной и венчурной деятельности. Бухгалтерские проводки составляются не по счетам, а по агрегатам стратегической активности и затрагивают разделы¹⁶ стратегического баланса.

1. Отражение стоимости пакета патентов, свидетельств, промышленных образцов, бреветов и др.

Дебет раздела I баланса ¹⁷	450,0 млн. руб.
Кредит раздела III баланса	450,0 млн. руб.

2. Отражение экспертной оценки расширения доли рынка

Дебет раздела II баланса	430,0 млн. руб.
Кредит раздела III баланса	430,0 млн. руб.

3. Оценка создаваемой стоимости брэнда

Дебет раздела I баланса	650,0 млн. руб.
Кредит раздела III баланса	650,0 млн. руб.

4. Оценка возможной стоимости выхода на международные рынки

Дебет раздела IV баланса	150,0 млн. руб.
Кредит раздела III баланса	150,0 млн. руб.

5. Оценка новой рыночной ниши

Дебет раздела V баланса	270,0 млн. руб.
Кредит раздела III баланса	270,0 млн. руб.

По результатам постановки на учет стратегических факторов инновационного и венчурного характера заполняется раздел 4-й стратегического баланса с валютой 2947,0 млн. руб. и со стоимостью чистых активов в размере 2947,0 млн. руб. При изменении любого фактора, появление новых факторов и любые другие изменения автоматически вносятся в стратегический баланс, который может состояться во фракталах пространства (рынки дальнего и ближнего зарубежья, России, рыночные ниши и др.) и во фракталах времени (временные инновационные, венчурные, инвестиционные и др. горизонты). Все это органически характерно для инструментов бухгалтерского инжиниринга, используемых в стратегическом учете (стратегические, венчурные, фрактальные, органические, субстанционные, актуарные и др. производные балансовые отчеты), управленческом и финансовом.

А.В. Грачев предлагает использовать в качестве инструментов бухгалтерского инжиниринга поэтапные балансы, указывая, что традиционный бухгалтерский баланс может быть разбит на три самостоятельных баланса – баланс образования, баланс распределения и баланс использования добавленной стоимости, на

¹⁶ Могут быть использованы и статьи разделов стратегического баланса. При составлении производных балансовых отчетов допускаются неттинговые операции, т.е. взаимная компенсация обязательств.

¹⁷ До сих пор бухгалтерские проводки исходили из плана счетов и их детализация проводилась путем последовательного включения аналитических позиций (субсчета, аналитического счета 1-го, 2-го и т.д. «п» порядка).

Специфические бухгалтерские проводки (стратегические, субстанционные, иммунизационные и др.) впервые построены на синтезе, т.е. использовании в качестве объектов учета разделов бухгалтерского и других балансов.

Стратегический учет, анализ и аудит платежеспособности предприятия

основании которых можно успешно провести анализ финансовой устойчивости с применением коэффицентного метода.

5-й раздел методики стратегического учета платежеспособности представлен четырьмя методами оценки предприятия (в нашем направлении стратегической активности методами оценки венчурного предприятия):

- метод венчурного капитала;
- метод чистой приведенной стоимости;
- метод венчурного производного балансового отчета;
- комбинированный метод.

Метод венчурного капитала позволяет определить дисконтированную заключительную стоимость венчурного капитала = Заключительная стоимость / (1 + Целевая норма доходности)¹⁸. Рыночная заключительная стоимость может быть определена по данным органического производного баланса.

Метод чистой приведенной стоимости позволяет определить стоимость предприятия по формуле = Доходность / (1 + Коэффициент дисконтирования).

Метод венчурного производного балансового отчета позволяет определить стоимость предприятия путем гипотетической реализации активов и удовлетворения обязательств в рыночной или справедливой стоимости на базе определения дезагрегированного показателя чистых пассивов.

Главное, что отличает нетрадиционные способы от утвержденного формата, - воссоединение формы и содержания одного и того же имущества, зафиксированного в балансе. При этом форма имущества получает конкретное содержание, а содержание – форму. Происходит взаимоувязка собственного и заемного капитала с формами его выражения – денежной, материально-вещественной и расчетной. Отсюда становится понятным, что у предприятия имеется только одно имущество, оно едино и неразрывно, а вот способов группировки этого имущества может быть несколько, что подтверждает в настоящее время использование в теории и практике более 50 производных балансовых отчетов.

Комбинированный метод основан на паритетном использовании двух методов (венчурного производного балансового отчета и чистой приведенной стоимости) = $\frac{1}{2}$ чистых пассивов + $\frac{1}{2}$ дисконтированного дохода.

Ф.Т. Теуважукова использовала комбинированный метод идентифицировав его в зависимости от состояния рыночной экономики (экономический рост, стагнация, кризис). В условиях экономического роста для двух показателей коэффициент устанавливался 1,0 (право выбора одного из двух), стагнации 0,5 (паритетность) и кризиса 0,8 и 0,2 (приоритет производных балансовых отчетов, т.е. чистых пассивов) [Теуважукова, с. 95].

В конечном итоге управление платежеспособности по видам деятельности (активная, пассивная, нейтральная) увязано с изменением стоимости предприятия в рыночной оценке.

Э.А. Аткинсон, Р.Д. Банкер, Р.С. Каплан, С.М. Янг считают, что в силу потенциальной способности организации к улучшению своих показателей

¹⁸ В мировой экономике целевая норма доходности составляет 30 %, в российской экономике достигает 50 % и более.

Стратегический учет, анализ и аудит платежеспособности предприятия

функционирования, что, в свою очередь, возможно благодаря совершенствованию управления деятельностью, необходимо чтобы организация собирала и анализировала информацию о видах деятельности для:

- определения собственности по видам деятельности;
- осуществления управления по видам деятельности;
- определение результатов по видам деятельности;
- регулирование ценовой политики в соответствии с результатами по видам деятельности;
- использования информации по видам деятельности в качестве диагностической¹⁹;
- использование информации по видам деятельности для управления платежеспособностью.

6-й раздел методики учета платежеспособности нацелен на итоги управления, т.е. на определение реальной стоимости венчурного предприятия:

- в рыночной оценке (по данным органического производного балансового отчета);
- по венчурному балансу, позволяющему определить инвестиционную стоимость, равную рыночной стоимости плюс инвестированный венчурный капитал.

7-й раздел представлен результатом использования венчурного финансирования, определяемым в процессе первоначального публичного предложения акций на рынке с долей венчурного фонда в размере установленным договором от рыночной стоимости предприятия.

В конечном итоге методика стратегического учета платежеспособности направлена на разработку такой модели экономического развития предприятия, на основе которой закладываются объективные предпосылки для укрепления финансовой устойчивости предприятия не только за счет повышения относительной платежеспособности и экономического роста, но и за счет выполнения требований, предъявляемых к заемщику кредитных ресурсов и которая направленная на увеличение собственности предприятия.

Разработанная и апробированная методика стратегического учета платежеспособности обеспечивает организация управления направлениями стратегической активности и видами деятельности на базе использования начального баланса, идентифицированных и оцененных стратегических факторов, их отражение по разделам баланса, получением стратегического баланса и оценки изменения собственности предприятия.

¹⁹ Диагностика (гр. *diagnostikos* – способность распознавать) – в учете используется два типа сегментов:

- предупредительные сегменты (информация) означает, что возникла проблема: показатели затрат, прибыли, изменения продаж;
- диагностические сегменты (информация) идентифицирует проблему и, возможно, пути ее решения.

Лекция 5. Организация стратегического учета, контроля и аудита платежеспособности

Стратегический учет платежеспособности строится исходя из следующих позиций:

- определение и оценка факторов финансовой и экономической неустойчивости;
- фактическое наличие и прогнозирование зон платежеспособности;
- используемая система показателей;
- экономический характер используемых показателей и систем платежеспособности;
- экономический анализ;
- контроль;
- принимаемые решения.

Стратегического учета платежеспособности основано на организации мониторинга деятельности предприятия в части реализации соответствующего вида стратегической активности с учетом исходных данных, идентификации и оценки стратегических факторов, постановки их на прогнозный учет и определение и последующий мониторинг стратегического баланса.

Комплексом механизмов инструментов финансового инжиниринга в отношении управления денежными потоками могут быть инструменты финансовой и бухгалтерской инженерии: производные балансовые отчеты, показатели иммунизации, дюрации и др., позволяющие определить характер и уровень иммунизации: активная, пассивная и нулевая.

При разработке методики стратегического учета платежеспособности необходимо увязать поставленную цель стратегической активности с результатами достижения этой цели: увеличение стоимости предприятия, размеров прибыли, изменение потоков денежных ресурсов и др., что приводит к тому, что методика должна координировать соответствующие цели с результатами, допустим реализацию инвестиционной инновационной политики с увеличением оценки предприятия, с определением реальной оценки и определением использования венчурного финансирования.

Стратегический учет платежеспособности направлен на достижение результатов, т.е. увеличение оценки предприятия.

Стратегический учет преследует цель прогнозирования. Стратегическое управление должно намечать и контролировать направление, масштабы и структуру развития предприятия.

При разработке методики стратегического учета платежеспособности на базе инструментов бухгалтерского инжиниринга необходимо учитывать требования закона финансовой динамики. Закон финансовой динамики гласит, что краткосрочные изменения в ликвидности предприятия положительным образом связаны с изменениями в продажах, приносящих доход, при нейтральных или положительных условиях (сроках) торговли. Краткосрочные изменения в ликвидности предприятия отрицательным образом связаны с изменениями в продажах, приносящих доход, при отрицательных условиях (сроках) торговли, т.е.

Стратегический учет, анализ и аудит платежеспособности предприятия

необходимо учитывать сроки, размеры, процентные ставки, риски и виды деятельности при прогнозировании платежей, а не только общие объемы реализации.

Методика стратегического учета платежеспособности по направлениям стратегической активности учитывает информационный подход к размерности учета, позволяющие определить учетные требования к изменению фактов хозяйственной жизни (время, оценка, события, фракталы: территориальные и временные). Эти требования рассматриваются идентифицированно в отношении трех видов бухгалтерии (традиционной, событийной, сетевой) с 5 позиций: объекты, цель, задачи, функции учета, экономических границ, видов бухгалтерии по Шеру.

Организация стратегического учета платежеспособности основывается на базе покупателей собственности (чистые активы и чистые пассивы). Рост собственного капитала и укрепление структуры баланса являются факторами взаимосвязанными. Это означает, что темп роста собственного капитала напрямую зависит от того, насколько выполняется требования банка: полностью или частично, либо не выполняются.

Методика организуется по направлениям стратегической активности или видам деятельности и состоит из 7 разделов. Необходимость организации учета по видам деятельности на всех уровнях управления определяется тремя обстоятельствами.

- целесообразностью перехода от котлового к управленческим и стратегическим системам учета;
- введение в экономический оборот категории транзакционных издержек и передачей многих непрофильных функций специализированным предприятиям;
- в Европейском Союзе выработаны единые принципы классификации различных видов и сегментов деятельности.

В связи с этим методика стратегического учета платежеспособности, ориентирует пользователей к использованию двух вариантов организации:

- по видам стратегической активности: инновационная, венчурная, бизнес-линии, центры ответственности и др.;
- по видам деятельности: основная, доверительное управление собственностью, операционная, реорганизационная, инвестиционная и др.

Методика стратегического учета платежеспособности имеет следующие разделы:

- начальный оператор представлен бухгалтерским балансом и системой показателей, вытекающим из него;
- идентификация и оценка венчурных факторов;
- постановка на прогнозный учет венчурных факторов;
- составление стратегического баланса;
- использование соответствующих методов оценки венчурного капитала (метод венчурного капитала, метод чистой приведенной стоимости, метод венчурного производного балансового отчета, комбинированный метод);
- оценка венчурного предприятия (в рыночной оценке и по венчурному балансу);
- результат использования венчурного финансирования.

Стратегический учет, анализ и аудит платежеспособности предприятия

В конечном итоге методика стратегического учета платежеспособности направлена на разработку такой модели экономического развития предприятия, на основе которой закладываются объективные предпосылки для укрепления финансовой устойчивости предприятия не только за счет повышения относительной платежеспособности и экономического роста, но и за счет выполнения требований, предъявляемых к заемщику кредитных ресурсов и которая направленная на увеличение собственности предприятия.

Использование учетно-аналитической информации направлено на создание методики анализа, контроля и аудита состояния платежных систем предприятия и страны в целях решения двух определяющих проблем:

- достижение устойчивого и координированного их функционирования;
- своевременного выявления и предотвращения нарушений на ранних стадиях функционирования.

Особенно важно организовать на всех уровнях управление денежными потоками в целях вытеснения серых схем, черного нал, плохих денег, которые занимают в экономике России более 30 %. Особенно это важно заменой наличного денежного оборота в сфере услуг, торговли, транспорта и др. безналичным оборотом, платежными карточками разного типа, с помощью которых в развитых странах оформляется более 90 % операций. Кроме того, в процессе анализа платежеспособности необходимо учитывать текущую или реальную стоимость денежных потоков. Хорошо известно, что входящие и исходящие денежные потоки имеют разную стоимость, т.е. цену, которую предприятия должно заплатить за их использование, если бы речь шла о кредиторской задолженности, или получить оплату от дебиторов, когда собственные средства ими используются. Отсюда очевидно, что часть пассивов финансируется за счет собственных и заемных источников, а в активах мы соответственно получаем, что часть из них обслуживает собственный, а часть заемный оборот. Да и кроме того, активы и пассивы по-разному реагируют на изменение процентной ставки.

В соответствие с учетной моделью показателей платежеспособности в настоящее время используется 3 варианта анализа и контроля платежеспособности предприятия:

- система коэффициентов;
- система моделей;
- инструменты бухгалтерского инжиниринга.

Анализ платежеспособности целесообразно проводить с 3-х позиций: финансовый, управленческий, стратегический с учетом информационной базы, решаемых задач и принимаемых решений.

В основу анализа платежеспособности необходимо положить аналитические позиции, которые являются основой предприятия и соответственно анализ по видам деятельности (ВД, ВД-анализ).

Система анализа должна включать информационную базу, методы анализа платежеспособности, организацию контроля и принятие решений.

Модель учетного обеспечения анализа и контроля платежеспособности строится на использовании 3-х систем анализа и контроля за уровнем платежеспособности:

Стратегический учет, анализ и аудит платежеспособности предприятия

- финансовый анализ и контроль;
- управленческий анализ и контроль;
- стратегический анализ и контроль.

Управление денежными потоками на базе финансового анализа и контроля решает две задачи:

- эффективное использование денежных ресурсов в сфере операционной, инвестиционной и финансовой деятельности;
- эффективное использование денежных потоков по инвесторам и кредиторам.

Стратегический анализ и контроль направлен на обеспечение эффективного использования денежных ресурсов по видам стратегической активности с учетом фазы жизненного цикла денежных потоков во фракталах времени и пространства, амортизационных денежных потоков и др.

Поток денежных средств, освобождающийся после инвестиций, имеет разный характер, что учитывается при проведении стратегического анализа и контроля:

- начальная фаза (отрицательный);
- фаза роста (отрицательный, может равняться нулю или незначительный как разница между доходами и расходами в текущей оценке);
- фаза зрелости (положительный);
- фаза кризиса (незначительный).

На начальной фазе и фазе кризиса может иметь место отрицательный оборотный капитал.

Для анализа и контроля могут быть использованы фрактальные производные балансовые отчеты.

Модель учетного обеспечения анализа и контроля платежеспособности включает 8 блоков:

1) решаемые задачи;

- обеспечение продолжения основной, финансовой и инвестиционной деятельности предприятия (финансовый анализ и контроль);
- управление по видам деятельности (управленческий анализ и контроль).

2) информационная база. Информационная база сформирована из двух составляющих:

- электронное информационное обеспечение;
- немашинное информационное обеспечение;

3) SWOT-анализ, т.е. оценка сильных и слабых сторон, возможностей и угроз в сфере платежеспособности;

4) анализ оборачиваемости оборотных средств. Временные потоки денежных ресурсов различной продолжительности могут быть оценены в номинальной и текущей стоимости. При оценке в текущей стоимости необходимо проводить дисконтирование;

5) анализ используемых иммунизационных систем с помощью иммунизационного производного балансового отчета, позволяющего определить и затем проанализировать уровень иммунизации: активная, пассивная, нулевая;

6) анализ платежеспособности;

7) контроль платежеспособности на базе использования системы нулевых производных балансовых отчетов;

8) принимаемые решения по результатам анализа и контроля:

- оперативных по данным финансового анализа и контроля;
- тактических по материалам управленческого анализа и контроля;
- стратегических по информационным данным стратегического анализа и контроля.

Модель учетного обеспечения анализа и контроля платежеспособности позволяет принимать оперативные, тактические и стратегические решения по управлению платежеспособностью.

Аудит наиболее часто подразделяют на 3 вида, которые необходимо рассматривать комплексно:

- финансовый аудит;

Стратегический учет, анализ и аудит платежеспособности предприятия

- управленческий (операционный) аудит;
- стратегический (специальный) аудит.

При проектировании финансового, управленческого и стратегического аудита необходимо учитывать взаимосвязь между миссией аудита и конкурентными преимуществами, которыми располагает или прогнозирует получить фирма.

Принимая во внимание, что существуют два финансовых рычага – в структуре активов и в структуре капитала, которые действуют разнонаправленно, условие финансовой устойчивости следует сформировать с учетом данных обстоятельств – для зоны абсолютной и для зоны относительной платежеспособности, причем в каждой из этих зон обнаруживаются разные возможности для экономического роста. Различия между этими зонами заключается в том, что в зоне абсолютной платежеспособности развитие предприятия идет исключительно за счет собственных источников, в то время как в зоне относительной платежеспособности предприятие испытывает недостаток собственных средств и поэтому активно привлекает заемные средства.

В качестве инструментом аудита целесообразно использовать систему инструментов аудиторского инжиниринга, т.е. автоматизированные нулевые и специализированные производные балансовые отчеты.

Для обеспечения эффективности аудита необходимо определиться с методами выражения результатов аудита: система коэффициентов, изменения чистых активов и чистых пассивов.

Методика ориентирована на использование трех видов аудита: финансовый, управленческий и стратегический, которые характеризуются 7 блоками:

- базовый принцип организации аудита (обеспечение продолжения деятельности предприятия, динамика чистых активов в балансовой и рыночной стоимости и динамика чистых пассивов в рыночной и справедливой стоимости);
- цель проведения аудита (обеспечение сохранности собственности, управление собственностью в различных экономических ситуациях и аудит эффективности);
- информационное поле аудита (бухгалтерская и статистическая отчетность данные главной книги и структурированный рабочий план счетов);
- инструментарий аудита (нулевой и специфические производные балансовые отчеты);
- зоны платежеспособности;
- результаты аудита;
- аудиторское заключение.

Методика организации аудита платежеспособности (финансовый, управленческий и стратегический) основана на ориентации предприятия на сохранение и наращивание собственности.

Таблица 6

Методика организации аудита платежеспособности

Виды аудита / Блоки методики	Базовый принцип организации	Цель аудита	Информационное поле аудита			Инструментарий аудита	Зоны платежеспособности			Результаты аудита			Аудиторское заключение
			Бухгалтерская и статистическая отчетность	Главная книга	Структурированный рабочий план счетов		Активная иммунизация	Пассивная иммунизация	Нейтральная иммунизация	Система коэффициентов	Чистые активы	Чистые пассивы	
Финансовый аудит	Продолжение деятельности	Сохранность собственности	По данным отчетности рассчитывается система коэффициентов и сравнивается с нормативами	По данным Главной книги на начало и конец периода на основе нулевого баланса определяются чистые активы и основные факторы их изменения	По данным информации структурированного рабочего плана счетов определяются чистые активы/чистые пассивы в разрезе соответствующей аналитической информации	Нулевой и специфические производные балансовые отчеты	Превышение поступающих денежных ресурсов над оттоками по размерам, срокам, процентным ставкам и рискам	Превышение оттоков над притоками денежных ресурсов по размерам, срокам, процентным ставкам и рискам	Равенство притоков и оттоков денежных средств с учетом размеров, сроков, процентных ставок и рисков платежей	Отражаются отклонения фактических данных от нормативных по основным коэффициентам	Отражается динамика изменения чистых активов за период в балансовой и рыночной оценке	Отражается динамика изменения чистых пассивов в рыночной и справедливой оценке	<p>Делается заключение:</p> <ul style="list-style-type: none"> - о сохранности платежеспособности в течение длительного периода; - об уровне управления собственностью и результатами; - об эффективности динамики дезагрегированного показателя собственности: чистые пассивы.
Управленческий аудит	Динамика чистых активов	Управление собственностью											
Стратегический аудит	Динамика чистых пассивов	Аудит эффективности											

СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 № 127-ФЗ.
2. Положение по бухгалтерскому учету «Информация по сегментам» (ПБУ 12/2000). Приказ Минфина РФ от 27.01.2000 г. № 11-н.
3. МСФО 7 «Отчет о движении денежных средств».
4. МСФО 14 «Раскрытие финансовой информации по сегментам деятельности».
5. МСФО 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции».
6. Аникеев М.Ю. Хедж-бухгалтерия: теория и практика. – Ростов-на-Дону: РГСУ, 2005. – 201 с.
7. Ансофф И. Стратегическое управление: Пер. с англ. – М.: Экономика, 1989. – 519 с.
8. Ансофф И. Новая корпоративная стратегия. / И. Ансофф; Пер. с англ., под ред. проф. Ю.Н. Каптуревского. – СПб.: Питер, 1999. – 416 с.
9. Аткинсон Э., Баккер Р., Каплан Р., Янг М. Управленческий учет. 3-е изд.: Пер. с англ. – М.: Вильямс, 2005. – 800 с.: ил.
10. Архипов В.М., Емельянов А.М. Оценка социальной ставки дисконтирования. // Финансы и кредит, № 17, 2006. – с. 45-55.
11. Архипов Э.Л. Сетевой управленческий учет: теория и практика. – Ростов-на-Дону: РГСУ, 2005. – 186 с.
12. Бараненко С.П., Шеметов В.В. Стратегическая устойчивость предприятия. – М.: ЗАО Центрполиграф, 2004. – 493 с.
13. Бетге Й. Балансоведение / Пер с нем под ред. В.Д. Новодворского. – М.: Бухгалтерский учет, 2000. – 454 с.
14. Бланк И.А. Управление активами. – К.: Ника-Центр, 2000. – 720 с.
15. Богатая И.Н. Стратегический учет собственности предприятия. - Ростов-на-Дону: Феникс, 2001. – 320 с.
16. Богатая И.Н. Учетные модели оценки стоимости фирмы. – Ростов-на-Дону: СКНЦ ВШ, 2001. – 240 с.
17. Бреславцева Н.А. Ликвидационные балансы. – М.: Экспертное Бюро-М, 1998.
18. Бреславцева Н.А., Ткач В.И., Кузьменко В.А. Балансоведение. Учебное пособие. – М.: ПРИОР, 2001. – 160 с.
19. Вахрушина М. Внутрипроизводственный учет и отчетность. Российская практика, проблемы и перспективы. – М.: «АКдИ Экономика и жизнь», 2000. – 192 с.
20. Грачев А.В. Анализ и управление финансовой устойчивостью предприятия: Учебно-практическое пособие. М.: Финпресс, 2002. – 208 с.
21. Грачев А.В. Финансовая устойчивость предприятия: анализ, оценка и управление: Учебно-практическое пособие. – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2004. – 192 с.
22. Дафт Р.Л. Менеджмент. – СПб.: ПИТЕР, 2000. – 832 с.: ил.

Стратегический учет, анализ и аудит платежеспособности предприятия

23. Друри К. Введение в управленческий и производственный учет. Учебное пособие для вузов. / Пер с англ. под ред. Табапиной С.А.. – 3-е изд. – М.: Аудит, ЮНИТИ, 1997. – 560 с.
24. Ильштейн Ю.А. Учет и контроль стоимость предприятия как имущественного комплекса. Монография. – Ростов-на-Дону: РГСУ, 2006. – 292 с.: ил.
25. Ирвин Д. Финансовый контроль: Пер с англ. – М.: Финансы и статистика, 1998. – 256 с.: ил.
26. Карлин Т.Р., Маклин А.Р. Анализ финансовых отчетов (на основе ГААР): Учебник. – М: ИНФРА-М, 2000. – 448 с.
27. Кидуэлл Д.С. Финансовые инструменты, рынки и деньги. – СПб.: Питер, 2000. – 752 с.
28. Кид У. Стратегический управленческий учет. – М.: «Олимп-бизнес», 2002.
29. Ковалев В.В. Внедрение в финансовый менеджмент. М.: Финансы и статистика, 2000. – 768 с.
30. Кольвах О.И. Ситуационно-матричная бухгалтерия: модели и концептуальные решения. – Ростов-на-Дону: СКВЦ ВШ, 1999. – 243 с.
31. Крохичева Г.Е. Виртуальная бухгалтерия: концепция, теория и практика. – М.: Финансы и статистика, 2003. – 176 с.: ил.
32. Курсеев Д.В. Управленческий и стратегический учет процессов внешнего и доверительного управления собственностью. – Ростов-на-Дону: РГСУ, 2004. – 144 с.
33. Миддлтон Д. Бухгалтерский учет и принятие финансовых решений. / Пер с англ.; Под ред. И.И. Елисейевой. – М.: Аудит, ЮНИТИ, 1997. – 408 с.
34. Муругов Е.И. Учетно-аналитическое обеспечение управления платежеспособностью по резервной системой предприятия: Монография. – Ростов-на-Дону: РГСУ, 2003. – 137 с.
35. Нидлз Б., Андерсон Х., Колдуэлл Дж. Принципы бухгалтерского учета / Под ред. проф. Я.В. Соколова. – М.: Финансы и статистика, 1993. – 496 с.: ил.
36. Оценка бизнеса: Учебник / Под ред. А.Г. Грязновой, М.А. Федотовой. – М.: Финансы и статистика, 1999. – 512 с.
37. Райн Б. Стратегический учет для руководителя / Пер с англ. под ред. В.А. Микрюкова. – М.: Аудит, ЮНИТИ, 1998. – 616 с.
38. Рудненко Н.П. Управленческий и стратегический учет платежеспособности: теория и практика. Монография. – Ростов н/Д.: РГСУ, 2007.
39. Савченко Т.Г., Илюхина О.С. Финансовый учет рискованных ситуаций.- Р-н/Д: РГСУ, 2009.-76С. С.60.
40. Салова Н.Ю. Организация финансового, управленческого и стратегического учета в ипотечных корпорациях и агентствах. – Ростов-на-Дону, РГСУ, 2006. – 190 с.
41. Сеферова И.Ф. Финансовый, налоговый и управленческий учет внеоборотных активов: модели и решения. – Ростов-на-Дону: РГСУ, 2001. – 280 с.
42. Теуважукова Ф.Т. Учет и оценка собственности строительной фирмы как имущественного комплекса. – Нальчик: Полиграфсервис и Т, 2001. – 152 с.
43. Теплов Т.В. Финансовый менеджмент: управление капиталом и инвестициями: Учебник для вузов. – М.: ГУ ВШЭ, 2000. – 504 с.

Стратегический учет, анализ и аудит платежеспособности предприятия

44. Ткач В.И., Бреславцева Н.А., Каращенко В.В., Курсеев Д.В. Практика подготовки и использования ликвидационных балансов в Российской экономике. – Ростов-на-Дону: РГСУ, 1998. – 256 с.

45. Ткач В.И., Гончаренко О.Н. Управленческий учет на предприятиях сферы услуг: Учебное пособие для студентов экономических специальностей вузов. – М.: ИКЦ «Март»; Ростов-на-Дону: «Март», 2004. – 160 с.

46. Ткач В.И., Графова Т.О., Шумейко М.В., Рудненко Н.П. Бухгалтерский инжиниринг: концепция, теория и практика. Монография. – Ростов н/Д.: РГСУ, 2009.

47. Ткач В.И., Романова С.В., Чешев С.А. Учет резервов предприятия. – М.: ПРИОР, 2000. – 96 с.

48. Финансовые инструменты: Признание и оценка. Международный стандарт финансовой отчетности МСФО 39. Редакция 1998 г. – 29 с.

49. Форопонова Т.М. Финансовый и управленческий учет обязательств предприятия. – Ростов-на-Дону: РГСУ, 2003. – 192 с.

50. Хорин А.Н. Бухгалтерский учет и финансовый менеджмент: введение в проблему. // Бухгалтерский учет. – 1994. - № 1. – с. 3-6.

51. <http://www.consultant.ru>

52. <http://www.iaa-ru.ru>