

вания убытков таких случаев около 5%.

Основная доля событий из базы данных закончилась возбуждением уголовного дела в отношении мошенников (88% или 37 инцидентов), остальные – отказом в получении страховой выплаты (12% или 5 инцидентов).

Сформированная база данных по страховому мошенничеству должна стать эффективной мерой обеспечения безопасности в сфере автострахования и управления операционными рисками на этапе заключения договора и урегулирования убытков.

Представленный подход к формированию информационной базы также поможет актуализировать данные о типовых схемах мошенничества и различных факторах, помогающих составить портрет мошенника, ознакомить сотрудников с возможными инцидентами для целей первичного андеррайтинга.

Внешние данные можно сравнивать с внутренними данными по инцидентам, или же использовать для исследования возможных слабых сторон среды контроля или для того, чтобы рассмотреть ранее не идентифицированные подверженности риску.

Если в дальнейшем расширять такую базу данных о внешних случаях мошенничества, а также внедрять учет информации о случаях страхового мошенничества, произошедших в страховой компании, то возможно проведение андеррайтинга на основе выделенных типовых дел и характеристик мошенников.

#### СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. CEIOPS' Advice for. Level 2 Implementing Measures on Solvency II: SCR standard formula. Article 111 (f). Operational Risk. (former CP 53) [Electronic resource]. URL: <http://eiopa.europa.eu/.../CEIOPS-L2-Final-Advice-on-Standard-Formula-operational-risk.pdf> (date of access: 02.08.2016).

2. Агентство страховых новостей [Электронный ресурс]. URL: <http://asn-news.ru/> (дата обращения 20.08.16).

## **АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ КАК ОСНОВА РАБОТЫ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**О. В. Смагина**

*Саратовский социально-экономический институт (филиал)*

*РЭУ им. Плеханова, Россия*

E-mail: [mtindova@mail.ru](mailto:mtindova@mail.ru)

В работе рассмотрена взаимосвязь показателей анализа финансовой отчётности предприятия с его инвестиционной привлекательностью и различными сценариями развития предприятия. В качестве объекта исследования выступает ОАО «Пензенские сады». На основе анализа ликвидности, платёжеспособности и рентабельности оценено финансовое состояние предприятия; на основе модели Савицкой и рейтингового метода оценена вероятность банкротства предприятия; на основе инвестиционного анализа спрогнозирована прибыль предприятия на 3 года. В результате предложен комплекс мер по улучшению финансовой стабильности предприятия.

## ANALYSIS OF FINANCIAL STATEMENTS AS A BASIS FOR THE WORK OF THE ENTERPRISE

**O. V. Smagina**

The paper considers the interrelation of indicators of financial statements analysis of enterprise's investment attractiveness and various scenarios of development of the enterprise. As the object of study is OJSC "Penza gardens. Based on the analysis of liquidity, solvency and profitability of the estimated financial condition of the enterprise; based on the model Savitskaya and rating method estimated the probability of bankruptcy; on the basis of investment analysis, the predicted profit of the company for 3 years. The result is a set of measures to improve the financial stability of the enterprise.

Отчетность предприятия является логическим продолжением процедур финансового учета и представляет собой систему показателей, характеризующих имущественное и финансовое положение организации на отчетную дату. Целью работы является анализ основных методик определения финансового состояния предприятия, а также разработка мероприятий по совершенствованию финансового состояния предприятия. Информационной базой исследования является бухгалтерская отчетность ОАО «Пензенские сады».

В настоящее время в России сложилась четырехуровневая система регулирования учета и отчетности. Первый уровень образует Федеральный закон от 06.12.2011 № 402-ФЗ (ред. от 04.11.2014) "О бухгалтерском учете", который определяет единые правовые методологические основы ведения бухгалтерского учета и составления бухгалтерской отчетности в РФ. Второй уровень составляют Положения по бухгалтерскому учету (ПБУ) и прежде всего ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации» [1]. Третий уровень объединяет документы рекомендательного характера: инструкции, указания, конкретизирующие общие методологические указания, изложенные в законах и ПБУ, в соответствии с отраслевой спецификой. Четвертый уровень включает приказы, указания, инструкции, выпускаемые самой организацией.

Бухгалтерская (финансовая) отчетность должна давать достоверное представление о финансовом положении экономического субъекта на отчетную дату, финансовом результате его деятельности и движении денежных средств за отчетный период, необходимое пользователям этой отчетности для принятия экономических решений. При формировании бухгалтерской отчетности организацией должна быть обеспечена нейтральность информации, содержащейся в ней, т.е. исключено одностороннее удовлетворение интересов одних групп пользователей бухгалтерской отчетности перед другими [2].

Анализ финансового состояния является базисом для обоснования целесообразности осуществления тех или иных хозяйственных, инвестиционных и финансовых решений, установления степени их соответствия целям развития предприятия. Под термином «финансовое состояние предприятия» понимается экономическая категория, отражающая состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к развитию на фиксирован-

ный момент времени [3]. Другими словами, способность предприятия финансировать свою деятельность, которое характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

Таким образом, главная цель финансовой деятельности предприятия – решение таких вопросов как: где, когда и как использовать финансовые ресурсы для эффективного развития производства и получения максимума прибыли. А главная цель финансового анализа – своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособность.

По отношению к субъекту, проводящему финансовый анализ, последний делится на внешний и внутренний [4]. Внешний анализ осуществляется инвесторами, контролирующими органами и его целью является исследование возможностей выгодного вложения средств, получение максимальной прибыли с минимизацией рисков потери. Внутренний анализ проводится службами предприятия, и его результаты используются для планирования, контроля и прогнозирования финансового состояния с целью получения максимума прибыли и исключения банкротства.

Для оценки финансового состояния предприятия используется система показателей, характеризующих изменения:

- структуры капитала предприятия по его размещению и источникам образования;
- эффективности и интенсивности его использования;
- платежеспособности и кредитоспособности предприятия;
- запаса его финансовой устойчивости [5].

Набор экономических показателей, более детально и точно характеризующих финансовое положение и активность предприятия, должен предполагать расчет следующих групп индикаторов: анализ ликвидности (или платежеспособности), анализ финансовой устойчивости, анализ оборачиваемости (или деловой активности), анализ рентабельности и анализ эффективности труда [5]. Для определения платежеспособности предприятия с учетом ликвидности его активов обычно используют три относительных показателя ликвидности: коэффициент абсолютной ликвидности, характеризующий платежеспособность предприятия на дату составления баланса и показывающий, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время; коэффициент критической ликвидности, характеризующий ожидаемую платежеспособность на период, равный средней продолжительности одного оборота дебиторской задолженности и отражающий прогнозируемые платежные возможности при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами; коэффициент текущей ликвидности, характеризующий ожидаемую платежеспособность на период, равный средней продолжительности одного оборота всех оборотных средств и показывающий платежные возможности предприятия,

оцениваемые при условии не только своевременных расчетов с дебиторами и благоприятной реализации готовой продукции, но и продажи в случае нужды прочих элементов материальных оборотных средств.

Показатели финансовой устойчивости позволяют оценить степень защищенности инвесторов и кредиторов. Одной из важнейших характеристик устойчивости финансового состояния предприятия, его независимости от заемных источников средств является коэффициент автономии. Также рассчитывают коэффициент соотношения заемных и собственных средств, коэффициент маневренности и коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными источниками.

Показатели финансовых результатов характеризуют абсолютную эффективность хозяйствования предприятия, они характеризуют степень его деловой активности и финансового благополучия. Важнейшими среди них являются показатели прибыли, которая в условиях перехода к рыночной экономике составляет основу экономического развития предприятия.

В качестве иллюстрации связи финансовых показателей и мер по улучшению работы предприятия, проанализируем работу ОАО «Пензенские сады», которое расположено в Пензенской области, Лопатинский р-н, с. Вехово, ул. Садиковая.2. Предприятие создано в соответствии с решением учредителя ОАО «Областной агропромышленный холдинг» в 2010 г.

Основным видом деятельности предприятия является выращивание плодовых и ягодных культур; выращивание посадочного материала плодовых насаждений; выращивание культур для производства напитков; предоставление услуг в области растениеводства; производство фруктовых и овощных соков, а также декоративное садоводство и производство продукции питомников.

Для выявления общих тенденций развития фирмы и определения ее перспективных возможностей были сопоставлены показатели нескольких балансов (баланс ОАО «Пензенские сады» за 2012, 2013 и 2014 гг.).

Проводя горизонтальный и вертикальный анализы структуры баланса, было отмечено, что суммы внеоборотных активов за данный период увеличились почти в 4 раза, это говорит о том, что предприятие закупило материально-техническую базу. В среднем дебиторская задолженность за 2014г. уменьшилась в 7 раз, что является положительным фактором для финансового состояния ОАО «Пензенские сады». Доля уставного капитала за исследуемый период находится на одном уровне и составляет 24,7 млн. руб.; кредиторская задолженность увеличилась на 13%.

Расчет показателей финансовой устойчивости ОАО «Пензенские сады» показал, что за исследуемый период все показатели имели отрицательную тенденцию, что говорит об уменьшении собственных средств (получение убытков). Анализ имущественного положения предприятия за 2014 г. показал, что вся стоимость имущества предприятия увеличилась на 3,1%, в основном за счет приобретения материально-технической базы.

Анализ ликвидности баланса показал, что в 2012 г. баланс являлся ликвидным; в 2013 г. – произошло снижение наиболее ликвидных активов ( $A_1$ ), однако за счёт выполнения условия минимальной финансовой устойчивости ба-

ланс можно считать условно ликвидным; в 2014 г. – баланс неликвидный, что говорит о финансовой неустойчивости предприятия.

Оценка текущей платежеспособности, рассчитанная по относительным коэффициентам ликвидности, показала, что коэффициент текущей ликвидности равен 0,4 и это меньше общепринятой в российской практике нормы. Коэффициент абсолютной ликвидности составляет 0,11, что меньше нормативного значения (0,2 – 0,3) и говорит о не рациональной структуре капитала, о низкой доле работающих активов в виде наличных денег и средств на счетах. Коэффициент критической ликвидности равен 0,25, что не соответствует нормативу 0,8 – 1,5 и говорит о не достаточном уровне текущих активов для покрытия обязательств.

Основным показателем, характеризующим степень деловой активности и финансового благополучия предприятия, являются показатели прибыли. За исследуемый промежуток времени деятельность ОАО «Пензенские сады» характеризовалась увеличением балансовой прибыли за счёт увеличения прибыли от финансово- хозяйственной деятельности. Однако по обычным видам деятельности предприятие получило убыток в размере 127,7 коп. с каждого рубля выручки от реализации. При этом имеет место падение рентабельности обычных видов деятельности по сравнению с данным показателем за такой же период прошлого года (-66,4 коп.). Показатель рентабельности продаж по чистой прибыли увеличился. Это говорит о том, что спрос на продукцию несколько упал.

Т.к. баланс предприятия в 2014 г. оказался не ликвидным, то его следует проверить на возможный риск банкротства. Возьмем за основу модель диагностики риска банкротства Г.В. Савицкой и рассчитаем степень вероятности банкротства данного предприятия по формуле [6]:  $Z = 1 - 0,98X_1 - 1,8X_2 - 1,83X_3 - 0,28X_4$ , где  $X_1$  – доля собственного оборотного капитала в формировании оборотных активов (коэффициент);  $X_2$  – коэффициент оборачиваемости оборотного капитала;  $X_3$  – коэффициент финансовой независимости предприятия (доля собственного капитала в общей валюте баланса);  $X_4$  – рентабельность собственного капитала, %.

В 2012 г. для ОАО «Пензенские сады» имели место следующие показатели:  $X_1=0,75$ ;  $X_2=0,00009$ ;  $X_3=0,98$ ;  $X_4=0,09$  и  $Z=-1,54 \leq 0$ , т.е. предприятие финансово устойчиво. В 2013 г. предприятие также показало финансовую устойчивость:  $Z=-0,83$ . Аналогичные результаты были получены и в 2014 г.:  $Z=-0,73$ . Таким образом, в целом у предприятия наблюдается небольшой риск банкротства, а те проблемы, который выявил анализ ликвидности можно отнести к небольшому сроку существования предприятия.

Для более точного определения финансового состояния используем рейтинговую оценку, которая определяется как средневзвешенная рассчитанных выше показателей, а для отображения результата используется классическая градация финансового состояния от D до AAA [7]. Оценка предприятия равняется 0, что соответствует рейтингу B и состояние характеризуется как «удовлетворительное».

Для перспектив развития предприятия сделаем прогноз на получение прибыли в течение ближайших 3 лет. Поскольку предприятие развивающиеся,

то в течении 3 лет планируется увеличение как плодородности уже существующих садов, так и увеличение площади сада. Конкурентами предприятия являются фермерские хозяйства и сельские жители отдельных сел, но они не в состоянии насытить рынок в силу высоких транспортных издержек. Сбыт продукции планируется осуществлять путем реализации в сети магазинов «Магнит», «Гроздь», «Пятерочка», других магазинах, оптовых базах в городах и районах Пензенской и Саратовской области. Таким образом, хозяйственная деятельность ОАО «Пензенские сады» в 2015 г. принесёт прибыль 94,4 млн. руб., в 2016 г. – 569,9 млн.руб. и в 2017 г. – 1482,1 млн. руб. при ежегодном уровне инвестиций 23,7 млн. руб.

В качестве же рекомендаций по улучшению ликвидности баланса предприятию можно посоветовать разработать эффективную политику по работе с дебиторами. Так, в договоре об оказании услуг следует четко оговаривать сроки выполнения работы и погашения заказчиками задолженности перед рассматриваемым предприятием. Для повышения прибыльности для ОАО «Пензенские сады» можно предложить мероприятия по поиску внутренних резервов, связанных с увеличением прибыльности производства и достижению безубыточной работы: а) повышение качества и конкурентоспособности продукции; б) снижение себестоимости продукции; в) рациональное использование материальных, трудовых и финансовых ресурсов; г) сокращение непроизводительных расходов и потерь. Для повышения прибыли предприятию необходимо: а) увеличение объемов реализации продукции; б) расширение ассортимента предлагаемой продукции; в) снижение себестоимости продукции; г) поиск новых рынков сбыта.

В качестве заключения следует отметить, что проведенное исследование показало, что выводы о финансовом состоянии предприятия, о его инвестиционной привлекательности, о путях возможного развития и мероприятиях, направленных на улучшение его работы с одной стороны, должны базироваться на всестороннем анализе финансовой отчетности, но с другой – должны проводиться в тесной связи с историей предприятия, спецификой предприятия и отраслью, в которой работает данное предприятие.

#### СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99, утв. приказом Минфина РФ от 06.07.99 № 43н. // Справочно-правовая система «Консультант Плюс» [Электронный ресурс]. URL: <http://www.consultant.ru> (дата обращения 20.08.16).
2. Кондраков Н. П. Бухгалтерский учет (финансовый и управленческий) : учебник, 5-е изд., перераб. и доп. М. : НИЦ ИНФРА-М, 2016. 584 с.
3. Тиндова М. Г. Использование нечеткого моделирования при решении управленческих задач рационального землепользования // Международный научно-исследовательский журнал. 2013. № 3-1 (10). С. 108-110.
4. Кисляк Е. М., Конобеева Д. М., Носов В. В. Показатели ликвидности и оборачиваемости в анализе финансовой деятельности организации // В сборнике : Актуальные проблемы учета, анализа и аудита в социальной сфере сборник научных работ студентов, аспирантов и профессорско-преподавательского состава. 2016. С. 165-171.

5. Тиндова М. Г., Носов В. В. Алгоритм нечёткого логического вывода для определения цены земельных участков // Никоновские чтения. 2012. № 17. С. 320-322.
6. Савицкая Г. В. Анализ производственно-финансовой деятельности сельскохозяйственных предприятий : учебник - 5 изд. М. : Инфра-М, 2011. 368 с.
7. Крылов С. И. Рейтинговая оценка финансового состояния коммерческой организации экспертно-балльным методом // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. 2010. № 6. С. 10-15.

## **МЕТОДЫ СБОРА И АНАЛИЗА ДАННЫХ ПРИ ПРОГНОЗИРОВАНИИ СТОИМОСТИ КВАДРАТНОГО МЕТРА НА РЫНКЕ НЕДВИЖИМОСТИ**

**А. А. Терников**

*Национальный исследовательский университет  
«Высшая школа экономики», Санкт-Петербург, Россия  
E-mail: ternikov.spb@mail.ru*

В настоящей работе представлены методики сбора и обработки открытых данных для описания как ценовых, так и неценовых характеристик квартир на рынке первичной недвижимости. Анализируются факторы, влияющие на стоимость квадратного метра в Санкт-Петербурге и Ленинградской области.

## **METHODS OF DATA COLLECTION AND ANALYSIS IN FORECASTING THE PRICE PER SQUARE METER ON REAL ESTATE MARKET**

**A. A. Ternikov**

This paper presents the methodology of collecting and processing open data for the description of both price and non-price characteristics of the apartments in the primary real estate market. The factors that affect the cost per square meter in St. Petersburg and Leningrad region are also analyzed.

Аналізу російського ринку нерухомості уделено достаточное большое внимание в статьях различных авторов. Например, на рынке московской недвижимости была выявлена значимая связь между вредными выбросами в атмосферу и ценой на квартиру [1]. Значимое влияние на цену квадратного метра на рынке вторичной недвижимости Санкт-Петербурга оказывают плотность населения в микрорайоне постройки, расстояние до метро и класс жилья [2]. Схожие результаты были получены для вторичного рынка московской недвижимости [3]. Однако никто из вышеупомянутых авторов не анализировал влияние различных факторов на цены на рынке первичной недвижимости. Отчасти это связано с закрытым характером получения необходимой информации. С другой стороны это связано с трудностью сбора и анализа данных из-за большого количества пропущенных значений для различного рода ценовых и неценовых факторов. Автором настоящей работы предложено несколько методик