

## АКТУАЛЬНЫЕ АСПЕКТЫ КОМПЛЕКСНОГО ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА РАСЧЕТОВ КОРПОРАЦИЙ

(Рец. на кн.: Ендовицкий Д. А. Экономический анализ расчетов корпораций : учеб. пособие / Д. А. Ендовицкий, Л. С. Коробейникова, И. В. Полухина ; Воронежский государственный университет. – Воронеж : Издательский дом ВГУ, 2017. – 246 с.)

Е. И. Костюкова

*Ставропольский государственный аграрный университет*

Поступила в редакцию 20 декабря 2017 г.

**Аннотация:** рецензия на учебное пособие, посвященное экономическому анализу корпоративных расчетов, эффективное управление которыми обеспечивает финансовую устойчивость организации; в пособии рассматриваются вопросы информационной и организационной базы анализа расчетов, движения денежных средств, внутригрупповых и вексельных операций, дебиторской и кредиторской задолженности.

**Ключевые слова:** экономический анализ, расчеты корпорации, информационное обеспечение, внутригрупповые расчеты, аналитическая работа, управление расчетами.

**Abstract:** the article reviews a study guide dedicated to the economical analysis of corporate accounting, the efficient management of which can ensure a company's financial stability. The study guide discusses the issues of the informational and organisational basis for the analysis of accounting, cash flow, transactions within groups and bill transactions, receivables, and payables.

**Key words:** economical analysis, corporation accounting, information support, transactions within groups, analytical work, accounting management.

Глобализация экономики, расширение масштабов деятельности, появление транснациональных компаний становится не чем-то далеким, а современной действительностью. Корпорации выступают неотъемлемым элементом экономических отношений, они одними из первых внедряют современные технологии, а их развитие способствует созданию новых рабочих мест и притоку налоговых поступлений. Среди российских экономических субъектов немало корпораций с мировым именем и весомыми позициями на рынках, умело сочетающих зарубежные новации и лучшие традиции российского производства.

События на международной арене: финансовые кризисы, неустойчивость рынков, растущая конкуренция и потребность в постоянных инновациях – вынуждают многие компании по-иному посмотреть на давно существующие инструменты и механизмы учета и экономического анализа. Российские компании находятся в более жестких

условиях на протяжении последних лет, нежели их зарубежные партнеры-корпорации. Самостоятельная линия политического и экономического поведения нашей страны, появление равных, в отдельных сегментах более конкурентоспособных, компаний не могут не настораживать американские и европейские бизнес-сообщества и мировые транснациональные корпорации. Введенные с их стороны экономические санкции в отношении должностных лиц, отдельных компаний и направлений хозяйствования, ограничения к доступу на зарубежные рынки капитала заставляют российские организации искать альтернативные источники оптимизации деятельности. Стоит подчеркнуть, что ведущие отечественные корпорации одними из первых среди экономических субъектов почувствовали ограничительные меры. Все они, как правило, не только являются лидерами на российском рынке, но и занимают значительную долю на зарубежных рынках, поэтому для многих санкции оказались чувствительными.

Чтобы выдержать конкуренцию на мировых рынках и обеспечить будущее, необходимо постоянно совершенствовать качество продукции, работ, услуг; это вынуждает корпорации искать новые возможности для повышения эффективности финансово-хозяйственной деятельности. Интеграционные процессы, рыночные механизмы функционирования отечественной экономики, открытость экономического пространства меняют характер и подходы к ведению бизнеса. Гармонизация российского бухгалтерского учета на основе международных стандартов финансовой отчетности, появление новых инструментов, направлений экономического анализа делают актуальными исследования в учетно-аналитической области.

На протяжении многих десятилетий обеспечение экономической безопасности, финансовой устойчивости и платежеспособности выступает одной из важнейших задач современного топ-менеджмента корпорации. Сбалансированное развитие организации невозможно без эффективной организации расчетов. Стабильность денежных потоков является фундаментом ведения успешного бизнеса, а взвешенный подход в управлении дебиторской и кредиторской задолженностью способствует гибкости, обеспечивает исполнение обязательств перед контрагентами, реализацию краткосрочных и долгосрочных планов организации, грамотное управление внутригрупповыми и вексельными расчетами приносит новые возможности для развития.

Многие управленческие решения связаны с осуществлением расчетов. Организация осуществляет расчеты с контрагентами (поставщиками и подрядчиками, покупателями), сотрудниками по выплате заработной платы и иных вознаграждений, государственными ведомствами (налоговой службой, пенсионным фондом, др.), банками и т.д. Кредиторы оценивают платежеспособность организации, состав дебиторской и кредиторской задолженности. Налоговая инспекция заинтересована в своевременной уплате налоговых платежей. Менеджерам важна информация для принятия управленческих решений, влияющих на финансовые и экономические показатели работы корпорации. Для сотрудников значение имеют данные о состоянии задолженности по заработной плате, обязательному и добровольному страхованию условий труда, жизни и здоровья сотрудников. Для корпорации в целом важно в срок исполнять обязательства, что будет способствовать укреплению деловой репутации среди партнеров, а также выявлять проблемы у участников группы компаний.

Проводя комплексный экономический анализ и обеспечивая руководство информационно-аналитическими данными о состоянии расчетов, можно обеспечить экономное использование денежных и иных ресурсов. Это будет способствовать снижению потребности в стороннем финансировании, позволит высвободить денежные средства для реализации приоритетных направлений в расходовании (инновации, инвестиции и др.). В связи с этим важным предназначением экономического анализа расчетов в корпорациях является обеспечение принятия взвешенных, экономически выгодных управленческих решений, направленных на построение сбалансированной системы расчетов между участниками группы компаний и ее контрагентами, позволяющей нарастить финансовую устойчивость и обеспечить платежеспособность корпорации. Использование полной и достоверной информации о состоянии расчетов с дебиторами и кредиторами позволяет заинтересованным пользователям и менеджменту крупных организаций осуществлять грамотное и высокопрофессиональное управление расчетными операциями.

Таким образом, значительные преобразования, произошедшие в российской экономике в последние десятилетия, привнесли новые реалии построения бизнеса, взаимодействия конкурентов на рынке, способствовали гармонизации российского бухгалтерского учета и международных стандартов финансовой отчетности, появлению новых инструментов и направлений экономического анализа и контроля. Это делает актуальными и практически востребованными исследования в учетно-аналитической области.

Проблемы комплексного экономического анализа внутригрупповых и межкорпоративных расчетов в России в последние годы стали объектом внимания многих ученых и практиков. Значительный вклад в решение данных проблем внесли отечественные ученые В. В. Бочаров, О. В. Волков, С. В. Гвардин, О. В. Ефимова, Ю. В. Иванов, Ю. В. Игнатишин, А. Ф. Ионова, Т. А. Козенкова, В. Г. Крыжановский, П. П. Лапшин, М. В. Мельник, И. О. Сорокина, А. Е. Суглобов, А. Е. Хачатуров, И. Н. Чекун, А. Е. Шевелев, Е. В. Шевелева, А. Д. Шеремет, Т. В. Щорец и др. Решению проблем экономического анализа внутригрупповых расчетов способствовали труды зарубежных ученых Д. Ван Хорна, Ю. Бриггема, Р. Брейли, Т. Дж. Галпина, А. П. Гохана, Д. Грейма, М. Х. Мескона, С. Росса, Ф. Р. Стенли, М. Хэлдона и др.

Тем не менее основная часть трудов ученых посвящена главным образом исследованию отдельных вопросов учета, процессам слияний (по-

глощений) организаций, экономический анализ ограничивается в основном оценкой денежных потоков. Внутригрупповые и вексельные расчеты рассматриваются нечасто. Однако в условиях изменяющейся бизнес-среды для принятия управленческих решений необходим комплексный подход к экономическому анализу внутригрупповых и межкорпоративных расчетов.

Кроме того, в непростых условиях хозяйствования особое преимущество получают корпорации, имеющие в штате высококвалифицированных сотрудников. Поэтому при трудоустройстве работодатели предъявляют высокие требования, к потенциальным работникам, в особенности студентам-выпускникам высших учебных заведений, требуют владения широким спектром компетенций в области учета, финансового менеджмента, экономического анализа и контроля, ключевых бухгалтерских и аналитических информационных программ.

В связи с этим, высшие учебные заведения должны стремиться к подготовке специалистов, обладающих комплексными знаниями, умениями и навыками, необходимыми для осуществления профессиональной деятельности, высокого качества учетно-аналитической работы. Понимание теоретических положений и владение инструментарием экономического анализа расчетов в корпорациях позволит повысить конкурентоспособность выпускников высших учебных заведений, обеспечивая им возможность трудоустройства на ведущие позиции в крупные компании различных областей экономической деятельности.

Поэтому выбранная авторами Д. А. Ендовицким, Л. С. Коробейниковой и И. В. Полухиной тема учебного пособия является актуальной, практически значимой, а цель и задачи отвечают современным направлениям анализа в корпорациях.

Учебное пособие написано авторами, представляющими классическую научную школу, основанную известным российским ученым-исследователем Л. Т. Гиляровской «Учет, финансово-инвестиционный анализ и аудит в управлении хозяйствующими субъектами» Воронежского государственного университета. На протяжении многих десятилетий представители этой экономической школы занимаются развитием направлений в области учета, экономического анализа и финансового контроля, являются авторами известных изданий, а их практические рекомендации до сих пор обладают высокой ценностью среди руководителей и директоров крупных промышленных организаций Центрально-Черноземного региона и России.

Целью учебного пособия явилось изучение методических положений анализа расчетов корпораций, включающее изучение экономической природы возникновения расчетных отношений, нормативно-правового регулирования, организационных аспектов анализа расчетов. Также авторами рассмотрены вопросы анализа денежных потоков, их равномерности и эффективности использования, организация анализа внутригрупповых расчетов и вексельных операций, расчеты с дебиторами и кредиторами.

Рецензируемое учебное пособие выстроено логически последовательно, состоит из предисловия, пяти разделов, списка литературы, глоссария и приложений. Разделы содержат постановку цели, задач и характеристику этапов экономического анализа, далее следуют контрольные вопросы и задания. Стоит отметить проведение анализа расчетов на примере крупной отечественной корпорации – ведущего производителя минеральных удобрений в России, что является полезным материалом, способствующим приобретению практических умений и навыков. В учебном пособии охвачены все ключевые области, на которых фокусируется современная корпорация: расчеты денежными средствами, внутригрупповые и вексельные операции, расчеты со сторонними дебиторами и кредиторами. Для закрепления пройденного материала в конце каждого раздела приведены контрольные вопросы и тесты, раскрыт порядок организации самостоятельной работы, приведены темы докладов и рефератов. Авторы используют представление материала в табличной форме, приводят рисунки, что облегчает восприятие и повышает наглядность.

Учебное пособие предназначено для студентов магистратуры, обучающихся по направлению «Экономика», аспирантов и преподавателей экономических специальностей вузов, слушателей послевузовского образования, практических работников. Считаем, что изучение учебного пособия вносит весомый вклад в образовательный процесс современного студента экономической специальности, позволяя ему комплексно изучить методику анализа расчетов в корпорациях. Заинтересованный студент может познакомиться с классификацией расчетов корпораций, составом нормативно-правовой базы учета и информационным обеспечением экономического анализа, организацией аналитической работы по управлению расчетами в корпорациях, методиками анализа денежных средств, внутригрупповых расчетов, дебиторской и кредиторской задолженности, вексельных операций и другой полезной информацией. Приведенная в приложении годовая бух-

галтерская отчетность реального экономического субъекта химической отрасли повышает интерес при решении практических заданий, формулировании выводов и предложений, максимально приближает студента к реальным практическим условиям осуществления его профессиональной деятельности. В конце каждого раздела приводятся контрольные вопросы и задания, тесты, позволяющие закрепить на практике аналитические умения и навыки.

Положения учебного пособия соответствуют нормам Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению «Экономика» (квалификация (степень) «магистр»), утвержденного приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 30 марта 2015 г. № 321, и могут использоваться при реализации основной образовательной программы подготовки по направлению «Экономика» по магистерским программам «Финансовый аналитик: инвестиции, кредитоспособность, риски», «Учет, анализ и аудит», «Диагностика бизнес-процессов и корпоративной отчетности», «Корпоративный учет и анализ» по очной и заочной формам обучения. Изучение дисциплин «Финансовый менеджмент: аналитика и практика», «Анализ финансовых рисков», «Анализ инвестиционной привлекательности организации» является обязательным разделом основных образовательных программ магистратуры по направлению «Экономика» по программе «Финансовый аналитик: инвестиции, кредитоспособность, риски». Дисциплины «Финансовый менеджмент», «Инвестиционный анализ», «Оценка рисков» изучаются в программах «Учет, анализ и аудит» и «Корпоративный учет и анализ», дисциплина «Анализ рисков» – в программе «Диагностика бизнес-процессов и корпоративной отчетности».

В основу разработки учебного пособия авторами был взят компетентностный подход. Учебное пособие развивает общекультурные, общепрофессиональные и профессиональные компетенции у студентов. Ценными общекультурными компетенциями являются стремление к саморазвитию, самореализации и повышению квалификации и мастерства в вопросах достижения целей корпораций в области учета и анализа, а также готовность действовать в нестандартных ситуациях и нести социальную и этическую ответственность за принятые решения.

Общепрофессиональными компетенциями, развиваемыми при изучении учебного пособия, выступают: способность осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач, в том числе в

среде крупных корпораций; способность выбирать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, анализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы. Стоит выделить такую компетенцию, как способность принимать организационно-управленческие решения, в том числе в среде крупных компаний, обеспечивающую студенту-выпускнику ключевую компетенцию для дальнейшего карьерного роста и развития.

Среди профессиональных компетенций, развиваемых при изучении данного учебного пособия, – способность анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов; способность готовить аналитические материалы для оценки мероприятий в области экономической политики и принятия стратегических решений на микро- и макроуровне. Также развиваются компетенции: умение грамотно оформлять необходимые в профессиональной деятельности документы; умение получать необходимую информацию от других людей и организаций, влиять на принятие решений и аргументировать позицию; умение вырабатывать для конкретной организации рациональную учетно-аналитическую систему, базирующуюся на эффективной учетной политике, соблюдении действующего законодательства и принципах укрепления экономики экономического субъекта; готовность руководить коллективом в своей профессиональной деятельности, толерантно воспринимая предложения от сотрудников.

Формирование означенных общекультурных и профессиональных компетенций позволяет выпускникам реализовать свой потенциал в следующих областях профессиональной деятельности:

- экономические, финансовые, маркетинговые и производственно-экономические и аналитические службы организаций различных отраслей, сфер и форм собственности;
- финансовые, кредитные и страховые учреждения;
- органы государственной и муниципальной власти;
- академические и ведомственные научные и исследовательские организации;
- профессиональные образовательные организации, образовательные организации высшего образования, дополнительного профессионального образования.

Таким образом, рецензируемое учебное пособие Д. А. Ендовицкого, Л. С. Коробейниковой и И. В. Полухиной представляет собой завершенное самостоятельное и профессионально грамот-

ное исследование, написанное в лучших традициях классической учетно-аналитической школы и обладающее научно-практической ценностью. Оно в полной мере соответствует требованиям, предъявляемым к написанию учебных пособий, и рекомендуется к изучению студентами. Стоит подчеркнуть, что, несмотря на то, что учебное пособие ориентировано на студентов магистратуры, обучающихся по различным программам направления «Экономика», оно также будет востребовано в среде аспирантов и преподавателей экономических специальностей вузов, у слушателей центров послевузовского образования, научных и практических работников.

*Ставропольский государственный аграрный университет*

*Костюкова Е. И., доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой бухгалтерского управленческого учета, декан учетно-финансового факультета*

*E-mail: elena-kostyukova@yandex.ru*

Тот факт, что авторы вышеприведенного учебного пособия обратились к настолько сложным и важным вопросам экономического анализа – исследованию достаточности, равномерности и эффективности денежных средств, оптимальности дебиторской и кредиторской задолженности, особенностям внутригрупповых расчетов, доходности вексельных операций, информационной базы, – подчеркивает особую значимость аналитического обеспечения для принятия рациональных управленческих решений менеджментом корпораций, а также для принятия экономически верных решений собственниками, потенциальными инвесторами и другими заинтересованными лицами.

*Stavropol State Agrarian University*

*Kostukova E. I., Dr. Habil. in Economics, Professor, Head of the Managerial Accounting Department, Dean of the Faculty of Accounting and Finance*

*E-mail: elena-kostyukova@yandex.ru*