

исследовательских подходов. В данной работе рассматривается специфика российского рынка интернет-коммерции и выделяется новый участник цепочки создания ценности электронная торговая площадка, описываются существующие подходы к анализу электронных торговых площадок в академических исследованиях, а также проводится сравнительный анализ российских торговых площадок (Market.yandex.ru и Wikimart.ru) с американскими (Amazon.com и Ebay.com). Это позволяет, с одной стороны, выделить общие характеристики электронных торговых площадок, а с другой стороны, наглядно продемонстрировать возможные источники дополнительной ценности в электронной коммерции на примере реальных компаний России и США.

В дальнейшем следует рассмотреть новые товарные площадки для следующих целей:

Исследование эффективности

Сравнение с другими существующими и постоянными площадками, понять чем они лучше, а чем хуже

Определение области бизнеса, к которому подойдет данная торговая площадка для продвижения и развития

Вывод рекомендации, которыми можно применить для оценки подобных инструментов продвижения организации

Список используемых источников

1. Товары@mail.ru. URL: <https://torg.mail.ru/> (дата обращения 05.11.2018)
2. Дамир Халилов. Маркетинг в социальных сетях. Москва, «Манн, Иванов и Фербер», 2017г.
3. Реклама в интернете. URL: <https://www.kp.ru/guide/reklama-v-internete.html> (дата обращения 21.10.2018)
4. Мамаев М., Сычев А. Теория заговора. Правда о рекламе и услугах. Эксмо, 2018г.

5. Фил Барден Взлом маркетинга. Наука о том, почему мы покупаем. Манн, Иванов и Фербер. 2017г.

6. Сарафанный маркетинг. Серновиц Э. Манн, Иванов и Фербер, 2018г.

7. Михаил Иванов, Михаил Фербер. Руководство по маркетингу консалтинговых услуг. 2019г.

8. Замедлина Е.В. Маркетинг. Курс лекций. – М.: Научная книга, 2017г.

9. Абдульманов С. Евангелист бизнеса. Рассказы о контент-маркетинге и бренд-журналистике. – М.: Манн, Иванов и Фербер, 2017.

10. Карасев А. Маркетинговые исследования и ситуационный анализ. Учебник и практикум для прикладного бакалавриата. – М.: Юрайт, 2019г.

list of sources used

1. TORG@mail.ru. URL: <https://torg.mail.ru/> (appeal date 11/05/2018)
2. Damir Khalilov. Social Media Marketing. Moscow, "Mann, Ivanov and Ferber", 2017.
3. Advertising on the Internet. URL: <https://www.kp.ru/guide/reklama-v-internete.html> (accessed on 10/21/2018)
4. Mamaev M., Sychev A. The theory of conspiracy. The truth about advertising and services. Eksmo, 2018.
5. Phil Barden Hack Marketing. The science of why we buy. Mann, Ivanov and Ferber. 2017
6. Word of mouth marketing. Sernovits E. Mann, Ivanov and Ferber, 2018.
7. Mikhail Ivanov, Mikhail Ferber. Marketing Consulting Guide. 2019
8. Zamedlina E.V. Marketing. Lecture course. - M.: Scientific book, 2017.
9. Abdulmanov S. Evangelist of business. Stories about content marketing and brand journalism. - M.: Mann, Ivanov and Ferber, 2017.
10. Karasev A. Marketing research and situational analysis. Textbook and workshop for applied undergraduate. - M.: Yurait, 2019.

УДК 33 А.К. Танда

РАЗРАБОТКА МЕТОДИКИ ОЦЕНКИ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ИСТОЧНИКОВ ФИНАНСИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИЙ ПРЕДПРИЯТИЙ.

DOI: [10.31618/ESU.2413-9335.2019.1.69.479](https://doi.org/10.31618/ESU.2413-9335.2019.1.69.479)

Танда Али Коулибали

Аспирант, кафедры корпоративных финансов и оценки бизнеса

Санкт-Петербургский государственный экономический университет (СПбГЭУ).

Г. Санкт-Петербург, Российская Федерация

DEVELOPMENT OF A METHODOLOGY FOR ASSESSING INDICATORS OF FINANCIAL AND ECONOMIC ACTIVITY AND SOURCES OF FINANCING INVESTMENT ENTERPRISES

Ali Coulibaly Tanda

АННОТАЦИЯ

В статье обсуждается оценки показателей финансово-хозяйственной деятельности и источников финансирования инвестиций предприятий

ABSTARCT

The article discusses the assessment of indicators of financial and economic activities and sources of financing investment enterprises.

Ключевые слова: Рентабельность, инвестиционная стратегия, оценка ликвидности, оценка оборачиваемости, рентабельность продаж.

Key words: Profitability, investment strategy, liquidity assessment, turnover assessment, sales profitability.

В современной научной и практической литературе существует множество методик оценки финансово-хозяйственной деятельности предприятий, которые необходимы как для текущего управления, так и для предварительной оценки объекта инвестирования.

В данной статье мы остановимся на нескольких наиболее, по нашему мнению, интересных и перспективных группах показателей. Анализ динамики данных показателей позволит сделать выводы о текущем положении анализируемых компаний, а также о потребности в инвестировании. Мы полагаем, что разработка любой инвестиционной стратегии, будь то небольшая частная компания, или целый регион, требует существенной проработки на прединвестиционной стадии. Однако, при чрезмерном углублении в данный вопрос, инвестор рискует упустить главное и погрязнуть в несущественных фактах, в результате чего суть вопроса может быть потеряна, а выводы окажутся необъективными.

В данной работе мы предлагаем использовать основные, по нашему мнению, группы показателей для анализа финансово-хозяйственной деятельности, которые не только смогут служить коротким экспресс-анализом, не требующим больших затрат времени и ресурсов аналитиков, но также позволят выявить предпочтительные источники инвестиций.

Одним из главных требований, которые собственник предъявляет к финансовой отчетности, является достоверная информация о стоимости бизнеса. Владелец предприятия в любой момент времени желает знать, сколько стоит всё, чем он владеет, причём стоимость должна быть совершенно определённо выражена в денежном эквиваленте и документально подтверждена. Только на основании подобных знаний владелец бизнеса сможет принимать объективно обоснованные инвестиционные решения. На этот вопрос дают ответ показатели оценки финансового состояния.

Таблица 2.1

Показатели оценки финансового состояния

№ п/п	Наименование, формула	Описание и рекомендуемое значение
1	Чистые активы (net assets): $NA = (NCA+CA-FD-TS)-(LTL+CL-DI)$	отражают реальную стоимость имущества предприятия; > уставный капитал
2	Чистый оборотный капитал (net working capital): $NWC = CA - CL$	определяет наличие у предприятия ликвидных активов, которые не надо направлять на погашение заемных средств; > 0
3	Коэффициент обеспеченности собственными средствами (equity ratio): $ER = NA / (NCA+CA-FD-TS)$	показывает долю активов, для финансирования которых используются собственные средства; > 0,3
4	Коэффициент отношения собственных и заемных средств (debt to equity ratio, DER): $DER = D / EQ$	показывает, сколько единиц привлеченных средств приходится на каждую единицу собственных средств < 0,7
Термины и определения		
	NCA – внеоборотные активы предприятия (non-current assets)	
	CA – оборотные активы (current assets)	
	FD – задолженности учредителей по взносам в уставный капитал (founders debt on contributions to share capital)	
	TS – затраты по выкупу собственных акций (treasure stock)	
	LTL – долгосрочные обязательства (long-term liabilities)	
	CL – краткосрочные обязательства (current liabilities)	
	DI – доходы будущих периодов (deferred income)	
	EQ – собственный (акционерный) капитал (equity capital)	
	D – общий заёмный капитал (total dept)	

Второе требование, которое должно выполняться при получении достоверной картины текущего положения дел в бизнесе, относится к,

условно, второму уровню, то есть более глубокому уровню анализа. Получив достоверные данные о стоимости своего имущества, любой собственник,

при рассмотрении различных вариантов развития инвестиционного проекта, захочет точно понимать, насколько быстро он сумеет ответить по долгам кредиторам, реализовав своё имущество, и сможет

ли покрыть их требования, не допустив банкротства бизнеса. Для этого рассматривают показатели ликвидности или платёжеспособности (см. таблицу 2.2).

Таблица 2.2

Показатели оценки ликвидности (платёжеспособности)

№ п/п	Наименование, формула	Описание и рекомендуемое значение
1	Коэффициент текущей ликвидности (current ratio): $CR = CA / CL$	отражает платёжеспособность компании, её способность погашать текущие обязательства в пределах 1,5-2
2	Коэффициент быстрой ликвидности (quick ratio): $QR = (CCE + STI + AR) / CL$	какую часть краткосрочных обязательств корпорация может окупить именно сейчас; > 0,8
3	Коэффициент абсолютной ликвидности (cash ratio): $CR = (CCE + STI) / CL$	какая доля краткосрочных долговых обязательств может быть покрыта за счет денежных средств и их эквивалентов в виде высоколиквидных ценных бумаг и депозитов, т.е. абсолютно ликвидных активов фирмы в пределах 0,2-0,5
Термины и определения		
	CCE – денежные средства и эквиваленты (cash and cash equivalents)	
	STI – краткосрочные финансовые вложения (short-term investments)	
	AR – краткосрочная дебиторская задолженность (accounts receivable)	

Более детальный анализ, позволяющий сделать выводы об [1]эффективности работы компании, даёт группа показателей оборачиваемости или деловой активности (представлены в таблице 2.3). Данные такого анализа покажут, насколько быстро вложенные в бизнес денежные средства и их эквиваленты вновь обретут свою наиболее ликвидную, то есть денежную форму, приняв участие в

производственном цикле. Анализируя скорость обращения средств, можно получить представление о потенциальных возможностях бизнеса, потенциальных угрозах, рисках «затоваривания» и потери активов. Показатели оборачиваемости имеют строгую привязку к сфере бизнеса (отрасли) и во многом зависят от производственного процесса.

Таблица 2.3

Показатели оценки оборачиваемости (деловой активности)

№ п/п	Наименование, формула	Описание и рекомендуемое значение
1	Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (receivable turnover ratio, RTR): $RTR = Sales / AAR$	показывает, сколько раз за год организация получила от клиентов оплату в размере среднего остатка дебиторской задолженности для сельского хозяйства: 4,8; для пищевой промышленности: 8 для торговли: 12
2	Средний срок погашения дебиторской задолженности: $365 / RTR$ (дней)	измеряет среднее количество дней, в течение которых задолженность является непогашенной для сельского хозяйства: 75; для пищевой промышленности: 45 для торговли: 30
3	Коэффициент оборачиваемости запасов (inventory turnover, IT): $IT = FC / AIC$	измеряет эффективность корпорации по превращению ее запасов в продажи для сельского хозяйства: 3-6; для пищевой промышленности: 4,5 – 8 для торговли: 8-18
4	Оборачиваемость текущих активов (current assets turnover, CAT): $CAT = Sales / ACA$	показывает, сколько денежных единиц реализованной продукции принесла каждая денежная единица активов рост является положительной динамикой

5	Оборачиваемость постоянных активов (fixed assets turnover, FAT): $FAT = Sales / AFA$	характеризует интенсивность использования собственного капитала компании рост является положительной динамикой
6	Общая оборачиваемость активов (total assets turnover, TAT): $TAT = Sales / ATA$	показывает количество оборотов одного рубля активов за анализируемый период рост является положительной динамикой
Термины и определения		
	FC – совокупность учетных затрат компании на производство и реализацию продукции, выраженное в денежной форме (себестоимость) (Full Cost)	
	AIC – средняя стоимость запасов (average inventory cost), $AIC = (IC^1 + IC^2)/2$ IC ¹ – стоимость на начало периода; IC ² – стоимость на конец периода	
	Sales – выручка от продаж	
	AAR – средняя дебиторская задолженность (average accounts receivable), $AAR = (AR^1 + AR^2)/2$, AR ¹ – дебиторская на начало периода; AR ² – дебиторская на конец периода	
	AFA – средняя стоимость основных средств (average fixed assets)	
	ACA – средняя стоимость текущих активов (average current assets)	
	ATA – средние суммарные (совокупные) активы (average total assets)	

Исходя из теории экономики предприятия, для частного предпринимателя и инвестора основным показателем эффективности работы компании является максимальная прибыль в определённый момент времени. Иными словами, получение максимального дохода (выручки) при минимальных затратах на ресурсы. Это утверждение имеет целый ряд дополнительных условий или ограничений, таких как: качество

производимого товара, соблюдение законодательных актов и установленных отраслевых норм, стабильный и профессиональный коллектив и прочее. Данное условие эффективности описывают показатели рентабельности, именно они дают ответ на вопрос, насколько интересен бизнес инвестору (см. табл. 2.4).

Таблица 2.4

Показатели рентабельности (прибыльности) продаж

№ п/п	Наименование, формула	Описание и рекомендуемое значение
Показатели рентабельности продаж		
1	Рентабельность по валовой прибыли (gross profit ratio, GPR): $GPR = (Sales - FC) / Sales$	показывает долю прибыли в каждом рубле выручки, без учёта того, на что были направлены издержки предприятия
2	Коэффициент операционной прибыли (operating profit ratio, OPR): $OPR = EBIT / Sales$	показывает эффективность основной (операционной) деятельности предприятия вне связи с финансовыми операциями и налоговым регулированием
3	Коэффициент чистой прибыли (net profit ratio, NPR): $NPR = NI / Sales$	отражает рентабельность продаж организации
Показатели рентабельности инвестиций		
4	Коэффициент рентабельности активов (return on assets, ROA): $ROA = NI / TA$	характеризует отдачу от использования всех активов организации: способность организации генерировать прибыль без учета структуры его капитала
5	Коэффициент рентабельности собственного капитала (return on equity): $ROE = NI / EQ$	представляет степень участия собственного капитала в чистой прибыли организации
6	Коэффициент возвратности инвестиций (return on investment, ROI): $ROI = EBIT / I$	показывает доходность на вложенный капитал в бизнес в текущий момент и регулярно оценивается в процессе деятельности инвестируемого объекта
Термины и определения		
	TA – совокупные активы (total assets)	
	I – общая сумма инвестированного капитала (total capital employed)	
	NI – чистая прибыль (net profit, net income)	

ЕБИТ – прибыль до уплаты процентов и налогов или операционная прибыль (earnings before interest and taxes)

Финансовый рычаг предприятия (financial leverage, FL), представленный в таблице 2.5, показывает, как использование заемного капитала влияет на величину чистой прибыли предприятия. Цель использования финансового рычага заключается в увеличении прибыли предприятия за счет изменения структуры капитала: долей собственных и заемных средств. Необходимо отметить, что увеличение доли заемного капитала (краткосрочных и долгосрочных обязательств) предприятия приводит к снижению ее финансовой независимости. Но, в то же время, с увеличением финансового риска предприятия, увеличивается и возможность получения большей прибыли.

Одной из характеристик стабильного положения предприятия служит его финансовая устойчивость. В таблице 2.5. приведены коэффициенты финансовой устойчивости, которые характеризуют независимость по каждому элементу активов предприятия и по имуществу в целом, дают возможность измерить, достаточно ли устойчива компания в финансовом отношении. Устойчивое финансовое положение предприятия –

это результат умелого управления всей совокупностью производственных и хозяйственных факторов, определяющих результаты деятельности предприятия.

[2] Основной задачей анализа финансовой устойчивости предприятия является оценка степени независимости от заемных источников финансирования. В процессе анализа необходимо дать ответы на вопросы: насколько компания независима с финансовой точки зрения, растет или снижается уровень этой независимости и отвечает ли состоянием его активов и пассивов задачам ее финансово-хозяйственной деятельности. В классической теории анализа финансовой отчетности под финансовой устойчивостью понимают такое соотношение активов и обязательств организации, которое гарантирует определенный уровень риска несостоятельности организации. Таким образом, в качестве показателей финансовой устойчивости могут быть использованы коэффициенты, характеризующие структуру актива и пассива баланса, а также соотношения между отдельными статьями актива и пассива.

Таблица 2.5

Показатели оценки финансовой устойчивости

№ п/п	Наименование, формула	Описание и рекомендуемое значение
Показатели оценки финансовой устойчивости		
4	Коэффициент финансовой зависимости (total debt ratio): $TDR = D / TA$	отражает степень финансовой устойчивости предприятия: показывает какая доля всех финансовых ресурсов предприятия будет приходиться на 1 руб. заёмного капитала
5	Коэффициент собственного капитала (equity ratio): $ER = EQ / TA$	показывает долю собственных средств в общей стоимости всех средств предприятия. Чем выше значение, тем предприятие финансово устойчивее, стабильнее и более независимо от внешних кредиторов
6	Коэффициент покрытия процентов (interest coverage ratio): $ICR = EBIT / IP$	характеризует способность организации обслуживать свои долговые обязательства от 3 до 4, критическое значение 1,5
Термины и определения		
	EQ – собственный (акционерный) капитал (equity capital)	
	D – общий заёмный капитал (total dept)	
	r – процентная ставка по привлеченному (заемному) капиталу (rate)	
	T – процентная ставка налога на прибыль	
	TA – совокупные активы (total assets)	
	IP – спроченты к уплате (interest payable)	

В соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), основными документами, характеризующими имущественное положение предприятия, являются:

Отчёт о финансовом положении (statement of financial position) (ОФП) – это документ, в котором отражается стоимость активов, обязательств и собственного капитала предприятия на отчетные даты. В системе РСБУ (российские стандарты

бухгалтерского учёта) аналогом данного отчета является бухгалтерский Баланс (Форма 1).

Отчет о совокупном доходе (statement of comprehensive income) – это документ, в котором отражается величина прибылей, убытков и изменений прочего совокупного дохода за отчетный период. В системе РСБУ (российские стандарты бухгалтерского учёта) аналогом данного отчета является Отчёт о финансовых результатах (Форма 2). Состоит из двух частей:

- Отчёт о прибылях и убытках (ОПиУ);
- Отчёт о прочем совокупном доходе.

В соответствии с описанными группами показателей мы предлагаем методику оценки финансово-хозяйственной деятельности и выбора источников инвестиций. Необходимо отметить, что принятие решения об инвестировании является во многом сугубо субъективным процессом, относящимся к деятельности инвестора, в то время как показатели оценки должны иметь абсолютно объективный характер. Таким образом, задачей владельца бизнеса, при поиске источников финансирования инвестиций, является разработка различных вариантов финансирования, которые он

мог бы предложить инвестору, на основании сложившегося имущественного положения предприятия.

Список использованной литературы

А.К. Танда, Процесс эффективного финансирования инвестиционной деятельности предприятия или корпорации в регионе // An International Journal of Economy and Entrepreneurship. № 11(Ч.1). С. 758-760.

Ю.Г. Кузменко, А.Е. Власова. Вестник ЮУрГУ. Серия «экономика и менеджмент» 2017.т.11, № 1. С. 123-129.

© А.К.Танда, 2019

БУХГАЛТЕРСКАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ И РОЛЬ АНАЛИЗА ЕЕ ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ В ИНФОРМАЦИОННОЙ СИСТЕМЕ

Тумсоева Диана Альвиевна

Заведующая кафедрой «Экономики и банковского дела»

Грозненского государственного колледжа экономики и информационных технологий, 364060, Чеченская республика, г. Грозный, пр. Кирова, 8

Сайдаева Марьям Антиевна

Преподаватель экономических дисциплин кафедры «Экономики и банковского дела» Грозненского государственного колледжа экономики и информационных технологий, 364060, Чеченская республика, г. Грозный, пр. Кирова, 8

ACCOUNTING FINANCIAL STATEMENTS AND THE ROLE OF THE ANALYSIS OF ITS BASIC INDICATORS IN THE INFORMATION SYSTEM

Tumsoeva Diana Alviievna

Head of the Department of Economics and Banking

of the Grozny State College of Economics and Information Technologies, 364060, Chechen Republic, Grozny, 8, Kirov Ave.

Saydaeva Maryam Aptievna

Lecturer of economic disciplines of the Department of Economics and Banking of the Grozny State College of Economics and Information Technologies, Chechen Republic, Grozny, Kirov Ave. 8, 364060, Russia

АННОТАЦИЯ

В данной статье рассматривается важность и значение бухгалтерской финансовой отчетности, ее основные составляющие, также информационная база, предоставляемая бухгалтерской отчетностью.

ANNOTATION

This article discusses the importance and importance of financial statements, its main components, and also the information base provided by the financial statements

Ключевые слова: бухгалтерская финансовая отчетность, отчет о финансовых результатах, ликвидность, платежеспособность, рентабельность.

Keywords: financial statements, statement of financial results, liquidity, solvency, profitability

Важнейшей частью формирующей информационную базу любой организации является бухгалтерская финансовая отчетность. Начнем с того, что бухгалтерскую отчетность обязуют составлять все организации согласно статье 13 ФЗ №402 «О бухгалтерском учете».

Бухгалтерскую финансовую отчетность можно определить как отчетность исходя из которой определяется эффективность деятельности организации. Ссылаясь на данные, которые указаны в бухгалтерской отчетности заинтересованные лица могут получить необходимую им информацию о финансовом положении организации, чтобы принять

необходимое управленческое решение. К такого рода информации относят информацию о расходах и доходах организации т.е. о конечном финансовом результате организации за отчетный период. [4]

Бухгалтерская финансовая отчетность дает возможность оценить способность воспроизводить денежные средства и иные активы, стабильность деятельности организации, регулярность прибыли, а также возможность сравнения информации за разные отчетные периоды, что позволяет объективно оценить финансовое состояние организации.

Состав бухгалтерской финансовой отчетности определяется приказом Минфина РФ ОТ 02.07.2010