

ISSN 2073-039X



НАУЧНО-ПРАКТИЧЕСКИЙ И АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЖУРНАЛ

Выходит 4 раза в месяц

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ [®] АНАЛИЗ

*теория
и практика*

Специальный выпуск журнала
подготовлен
Информационным центром
Издательского дома
«ФИНАНСЫ и КРЕДИТ»
при Воронежском государственном
университете



13 (412) – 2015
АПРЕЛЬ

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ: теория и практика [®] – является зарегистрированным товарным знаком

<http://www.fin-izdat.ru> e-mail: post@fin-izdat.ru

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ

теория
и практика

Научно-практический и аналитический журнал

Основан в 2002 году
Журнал выходит 4 раза в месяц
Статьи рецензируются

Журнал рекомендован ВАК Минобрнауки России для публикации научных работ, отражающих основное научное содержание кандидатских и докторских диссертаций
Журнал реферируется в ВИНТИ РАН
Журнал включен в Российский индекс научного цитирования (РИНЦ)
Журнал зарегистрирован в Министерстве Российской Федерации по делам печати, телерадиовещания и средств массовых коммуникаций. Свидетельство ПИ № 77-11740 от 04 февраля 2002 г.

Учредитель:

ООО «Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ»
Юр. адрес: 111141, г. Москва, Зелёный проспект, д.8, кв. 1
Факт. адрес: 111397, г. Москва, ул. Зелёный проспект, д. 20
Почтовый адрес: 111401, г. Москва, а/я 10

Издатель:

ООО «Финанспресс»
Юр. адрес: 105005, г. Москва, Посланников пер., д. 3, стр. 1
Факт. адрес: 111397, г. Москва, ул. Зелёный проспект, д. 20

Редакция журнала:

Факт. адрес: 111397, г. Москва, ул. Зелёный проспект, д. 20
Почтовый адрес: 111401, г. Москва, а/я 10
Тел.: +7 (495) 989-96-10
E-mail: post@fin-izdat.ru
Website: http://www.fin-izdat.ru

Генеральный директор: **В.А. Горохова**
Управляющий директор: **А.К. Смирнов**

Главный редактор: **Н.П. Любушин**, доктор экономических наук, профессор,
Воронеж, Российская Федерация

Зам. главного редактора:

Д.А. Ендовицкий, доктор экономических наук, профессор,
Воронеж, Российская Федерация
О.О. Зинченко, Москва, Российская Федерация
В.И. Попов, Москва, Российская Федерация

Редакционный совет:

Г.Е. Брикач, доктор экономических наук, профессор, Нижний Новгород,
Российская Федерация
В. Г. Когденко, доктор экономических наук, доцент, Москва,
Российская Федерация
А.А. Мальцев, доктор физико-математических наук, профессор, Нижний Новгород,
Российская Федерация
С.В. Панкова, доктор экономических наук, профессор, Оренбург,
Российская Федерация
В.С. Плотников, доктор экономических наук, профессор, Балаково,
Саратовская область, Российская Федерация
Л.С. Сосненко, доктор экономических наук, профессор, Челябинск,
Российская Федерация
В.П. Фомин, доктор экономических наук, профессор, Самара,
Российская Федерация
Л.И. Ушвицкий, доктор экономических наук, профессор, Ставрополь,
Российская Федерация
О.В. Трофимов, доктор экономических наук, профессор, Нижний Новгород,
Российская Федерация
Б.А. Шогенов, доктор экономических наук, профессор, Нальчик,
Российская Федерация

Ответственный секретарь: **И.Л. Селина**

Перевод и редактирование: **О.В. Яковлева, И.М. Вечканова**

Веб-разработка: **А.А. Ключкин**

Контент-менеджеры: **В.И. Романова, Е.И. Попова**

Менеджмент качества: **А.Ю. Садкус, А.В. Бажанов**

Верстка: **М.С. Гранильщикова**

Корректор: **А.М. Лейбович**

Подписка и реализация: **Р.Р. Гуськова**

Подписано в печать 24.03.2015

Выход в свет 01.04.2015

Формат 60x90 1/8. Объем 9,5 п.л. Тираж 1 320 экз.

Отпечатано в ООО «КТК»

Юр. адрес: 141290, Российская Федерация, Московская обл., г. Красноармейск,

ул. Свердлова, д. 1

Тел.: +7 (496) 588-0866

Подписка:

Агентство «Урал-пресс»

Агентство «Роспечать» – индекс 81287

Объединенный каталог «Пресса России» – индекс 83874

Свободная цена

Журнал доступен в EBSCOhost™ databases

Электронная версия журнала: <http://elibrary.ru>, <http://dilib.ru>, <http://biblioclub.ru>

Точка зрения редакции не всегда совпадает с точкой зрения авторов публикуемых статей

Перепечатка материалов и использование их в любой форме, в том числе и в электронных СМИ, возможны только с письменного разрешения редакции

Редакция приносит извинения за случайные грамматические ошибки

© ООО «Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ»

СОДЕРЖАНИЕ

МЕТОДЫ АНАЛИЗА

Давнис В.В., Купрюшина О.М. Экономический анализ бюджетов в многопрофильном холдинге 2

Гаверилов В.В., Щербакова Н.Ф. Использование методов экономического анализа в диагностике финансовой несостоятельности 11

УПРАВЛЕНЧЕСКИЙ УЧЕТ

Беленов О.Н., Булгакова С.В. Учетно-аналитическое обеспечение маркетинговой деятельности экономического субъекта 24

Федченко А.А., Гальчина О.Н. Содержание учетно-аналитической деятельности в системе процессно-ориентированного управления 35

АНАЛИЗ УСЛОВНО-ПОСТОЯННЫХ РАСХОДОВ ОРГАНИЗАЦИИ

Канапухин П.А., Пожидаева Т.А. Методические аспекты внутрихозяйственного контроля накладных затрат организации 44

АУДИТ

Воронин В.П., Панина И.В. Признание международных стандартов аудиторской деятельности в России: терминологический аспект 55

УПРАВЛЕНЧЕСКИЙ АНАЛИЗ

Дуракова И.Б. Формирование базы для экономического анализа результативности управления персоналом на уровне сотрудников организации 68

ECONOMIC ANALYSIS

theory
and practice

A peer reviewed analytical and practical journal

Since 2002
4 issues per month

The journal is recommended by VAK (the Higher Attestation Commission) of the Ministry of Education and Science of the Russian Federation to publish scientific works encompassing the basic matters of these for advanced academic degrees
Indexing in Referativny Zhurnal VINITI RAS
Included in the Russian Science Citation Index (RSCI)
Registration Certificate ПИ № 77-14700
of February 04, 2002 by the Ministry of Press, Broadcasting and Mass Communications
of the Russian Federation

Founder:

Publishing house FINANCE and CREDIT
Office: 111397, Zelenyi prospect 20, Moscow, Russian Federation
Post address: 111401, P.O. Box 10, Moscow, Russian Federation
Telephone: +7 495 989 9610

Publisher:

Financepress, Ltd.
Office: 111397, Zelenyi prospect 20, Moscow, Russian Federation
Post address: 111401, P.O. Box 10, Moscow, Russian Federation
Telephone: +7 495 989 9610

Editorial:

Office: 111397, Zelenyi prospect 20, Moscow, Russian Federation
Post address: 111401, P.O. Box 10, Moscow, Russian Federation
Telephone: +7 495 989 9610
E-mail: post@fin-izdat.ru
Website: <http://www.fin-izdat.ru>

Director General: **Vera A. Gorokhova**
Managing Director: **Aleksey K. Smirnov**

Editor-in-Chief: **Nikolai P. Lyubushin**, Voronezh State University, Voronezh,
Russian Federation

Deputy Editors:

Dmitrii A. Endovitskii, Voronezh State University, Voronezh, Russian Federation
Oleg O. Zinchenko, Moscow, Russian Federation
Viktor I. Popov, Moscow, Russian Federation

Editorial Council:

Georgii E. Brikach, Nizhny Novgorod State Agricultural Academy, Nizhny Novgorod,
Russian Federation
Vera G. Kogdenko, National Research Nuclear University MEPhI, Moscow,
Russian Federation
Aleksandr A. Mal'tsev, Lobachevsky State University of Nizhny Novgorod –
National Research University, Nizhny Novgorod, Russian Federation
Svetlana V. Pankova, Orenburg State University, Orenburg, Russian Federation
Viktor S. Plotnikov, Russian Presidential Academy of National Economy
and Public Administration, Balakovo Branch, Balakovo, Russian Federation
Lyudmila S. Sosnenko, Chelyabinsk State Agroengineering Academy, Chelyabinsk,
Russian Federation
Vladimir P. Fomin, Samara State University of Economics, Samara,
Russian Federation
Lev I. Ushvitskii, North-Caucasus Federal University, Stavropol, Russian Federation
Oleg V. Trofimov, Lobachevsky State University of Nizhny Novgorod –
National Research University, Nizhny Novgorod, Russian Federation
Betal A. Shogenov, Kabardino-Balkaria State Agrarian University
named after V.M. Kokov, Nalchik, Russian Federation

Executive Editor: Inna L. Selina

Translation and Editing: **Olga V. Yakovleva**, **Irina M. Vechkanova**
Web Development: **Anton A. Klyukin**

Content Managers: **Valentina I. Romanova**, **Elena I. Popova**
Quality Management: **Alexandr Yu. Sadkus**, **Andrey V. Bazhanov**

Layout Designer: **Marina S. Granil'shchikova**

Proofreader: **Alla M. Leibovich**

Sales and Subscription: **Ravilya R. Gus'kova**

Printed by KTK, Ltd., 141290, Sverdlov St., 1, Krasnoarmeysk, Russian Federation
Telephone: +7 496 588 0866

Published April 01, 2015. Circulation 1 320

Subscription:

Ural-Press Agency
Rospechat Agency
Press of Russia Union Catalogue

Online version:

EBSCOhost™ databases
Scientific electronic library: <http://elibrary.ru>
University Library Online: <http://biblioclub.ru>

Not responsible for the authors' personal views in the published articles

This publication may not be reproduced in any form without permission

All accidental grammar and/or spelling errors are our own

© Publishing house FINANCE and CREDIT

CONTENTS

METHODS OF ANALYSIS

Davnis V.V., Kupryushina O.M. Economic analysis
of the budgets of a multi-industry holding company 2

Gavrilov V.V., Shcherbakova N.F. The use of economic
analysis in the diagnosis of financial insolvency 11

MANAGEMENT ACCOUNTS

Belenov O.N., Bulgakova S.V. Accounting and analytical
support to the marketing activities of an economic
entity 24

Fedchenko A.A., Gal'china O.N. Accounting
and analytical activities within a process-oriented
management system 35

ANALYSIS OF SEMI-FIXED COST

Kanapukhin P.A., Pozhidaeva T.A. The internal
control of the organization's overhead costs:
methodological aspects 44

AUDIT

Voronin V.P., Panina I.V. Recognition of international
auditing standards in Russia: the terminological
aspect 55

MANAGERIAL ANALYSIS

Durakova I.B. Forming a base for the economic analysis
of the HRM impact at the level of the organization 68

УДК 658.155

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ БЮДЖЕТОВ В МНОГОПРОФИЛЬНОМ ХОЛДИНГЕ

В.В. ДАВНИС,

*доктор экономических наук, профессор,
заведующий кафедрой информационных технологий
и математических методов в экономике*

E-mail: vdavnis@mail.ru

*Воронежский государственный университет,
Воронеж, Российская Федерация*

О.М. КУПРЮШИНА,

*кандидат экономических наук,
доцент кафедры экономического анализа и аудита,*

E-mail: olgak@umc.vsu.ru

*Воронежский государственный университет,
Воронеж, Российская Федерация*

Предмет/тема. Для работы в условиях открытого рынка одним из способов минимизации коммерческих рисков, а также сокращения управленческих расходов является создание группы взаимосвязанных организаций, таких как холдинг. Стабильность, эффективность и устойчивость холдинговых структур напрямую связана с необходимостью получения достоверной и оперативной информации о деятельности самой группы в целом и ее участников. Поэтому крайне актуальной является информация о движении финансовых потоков. Четкое представление о направлении поступления и расходования денежных средств в самой группе и за ее пределами является базой для более детального планирования деятельности и принятия управленческих решений. В связи с этим особую роль приобретают отклонений как важнейший инструмент оценки выполнения запланированных значений. Анализ позволяет спрогнозировать развитие холдинга в целом и эффективность функционирования его участников.

Методология. При исследовании использованы системный анализ, моделирование, методы сравнения, группировки.

Выводы/значимость. Сделан вывод о том, что для оценки эффективности функционирования холдинговых структур необходимо сформировать систему бюджетирования и провести сравнительный анализ отклонений фактических значений консолидированной отчетности группы и входящих в нее организаций от запланированных. Полученная информация позволит менеджменту не только корректировать статьи бюджетов, плановые значения показателей операционной и инвестиционной деятельности, но и выявить новые направления развития внутригрупповых взаимоотношений, что в конечном итоге приведет к увеличению стоимости бизнеса в целом.

Ключевые слова: холдинг, бюджетирование, анализ, этапы, финансовые потоки

Создание холдинговых структур преследует цель создания определенных преимуществ. Одним из наиболее значимых является синергетический эффект, который позволяет не только нарастить

внутригрупповые обороты, но и получить дополнительную прибыль от взаимодействия.

Кроме того, дополнительными плюсами интеграции можно считать следующие:

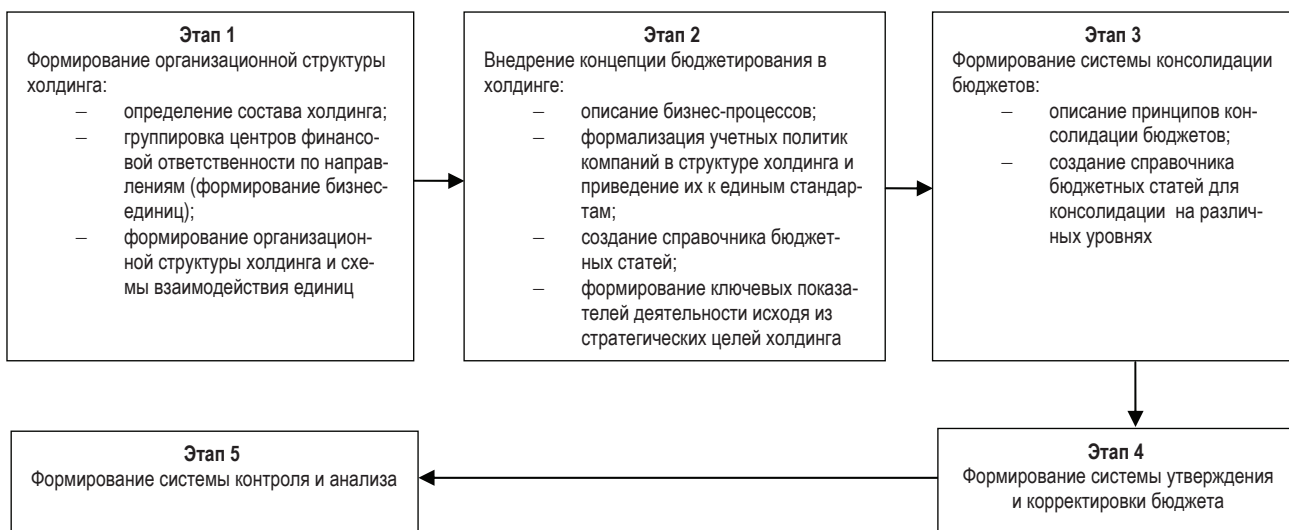
- увеличение ресурсного потенциала за счет привлечения активов участников группы;
- увеличение объема оборотного капитала;
- нивелирование влияния внешних факторов на операционный и финансовый циклы путем создания вертикально интегрированной системы, включающей последовательность элементов – от заготовления сырья до выпуска и продажи продукции;
- дополнительные возможности внедрения передового опыта и разработок за счет объединения производственного и научно-исследовательского потенциалов;
- минимизацию финансовых и производственных рисков;
- снижение управленческих и коммерческих расходов за счет интеграции и централизации финансовых потоков;
- создание централизованной системы планирования, бюджетирования, кадровой, инвестиционной, финансовой стратегий, позволяющих минимизировать налоговые потери [20].

Построение централизованной системы финансирования холдинга является одним из ключевых преимуществ объединения. Специфика деятельности холдинга накладывает отпечаток не только на движение финансовых потоков, но и на систему бюджетирования и анализа его деятельности. При этом система бюджетирования должна носить еди-

ный характер для каждого из участников холдинга, который закрепляется в корпоративных стандартах. Состав статей бюджетов может различаться по бизнес-направлениям и даже бизнес-единицам в зависимости от их специфики. Важно создать такой справочник бюджетных статей, который бы позволял подразделениям холдинга строить систему бюджетирования в зависимости от особенностей деятельности, а также предоставлять сравнимую информацию для консолидации бюджетов по холдингу в целом. Это возможно только на уровне укрупненных статей, характерных для всех направлений его деятельности. Необходимо соблюсти разумный баланс между детализацией и укрупнением статей бюджетов [13].

Все этапы построения системы бюджетирования должны быть закреплены в бюджетном регламенте. Обычно в стандартный пакет консолидированных бюджетов, составляемых холдингом, входят бюджет движения денежных средств (позволяет планировать денежные потоки и управлять ликвидностью); прогнозный баланс (содержит прогнозные значения имущественного положения холдинга), а также бюджет доходов и расходов, позволяющий прогнозировать финансовые результаты холдинга. Указанные бюджеты строятся на основе консолидации операционных бюджетов компаний группы (бюджеты продаж, производства, закупок, коммерческих расходов, инвестиционных расходов и т.д.).

Последовательность этапов построения системы бюджетирования в многопрофильном холдинге (упрощенный вариант) представлена на рисунке.



Этапы построения системы бюджетирования в многопрофильном холдинге

Таким образом, система бюджетирования в холдинге должна позволять реализовывать стратегические планы объединения, моделировать возможные сценарии развития компании, контролировать и сопоставлять с утвержденными планами холдинга текущую деятельность компаний, а также эффективно встраивать в структуру холдинга новые компании [21].

Построение системы бюджетирования не решает всех проблем управления финансами в холдинге. Необходимы контроль за исполнением бюджетов, сопоставление фактических показателей с запланированными, анализ выявленных отклонений. При этом ключевыми точками оценки эффективности взаимодействия организаций в холдинге является сравнительный анализ отклонений фактических значений консолидированной отчетности группы и входящих в нее организаций от запланированных. Он проводится для определения синергетического эффекта от объединения и для оценки инвестиционной привлекательности.

Вопросами анализа консолидированной отчетности занимались В.И. Бариленко, О.В. Ефимова, Д.А. Ендовицкий, В.Г. Когденко, Н.П. Любушин, Т.А. Пожидаева [1–3, 5–7, 9, 11–14, 16, 17, 24] и др.

Правовыми, организационными, учетными особенностями холдинговых структур, занимались многие учетные-экономисты. Наибольший интерес представляют работы А.Р. Горбунова, В.А. Лаптева, Н.И. Михайлова, Н.Ю. Псаревой, Н.Г. Сапожниковой, А.И. Чубыркина, И.С. Шиткина, Т. Келлера [4, 7, 10, 15, 18, 19, 21–23] и др.

Однако в указанных работах не применялся системный подход к анализу отклонений статей бюджетов в многопрофильном холдинге.

Отклонения фактического эффекта от прогнозируемого при взаимодействии участников в условном холдинге представлены в табл. 1.

Несмотря на то, что некоторые участники группы получили убыток в отчетном году, в целом общий эффект от взаимодействия участников выражается в получении устойчивого финансового результата – чистой прибыли, которая увеличилась по сравнению с прогнозируемым значением на 13 961 тыс. руб. Подобная тенденция означает не только способность к выживанию холдинга в существующих экономических условиях, но и взаимовыгодное сотрудничество внутри него.

Далее определим отклонения фактической выручки холдинга от величины, заложенной в бюджете (табл. 2).

Плановая выручка, заложенная в бюджет продаж холдинга, не выполняется практически всеми участниками, за исключением ООО «С», у которого перевыполнение в 12,5 раза. В связи с этим невыполнение наблюдается по группе в целом, что негативно характеризует конъюнктуру рынка.

Помимо определения основных источников доходов группы оценим процент выполнения каждым из участников заложенных в бюджете холдинга сумм затрат (табл. 3).

Как видно, ООО «А» и ООО «Е» имеют значительную экономию на затратах, а остальные участники холдинга превысили планируемые величины на 30 и 99% соответственно. При этом наиболее негативная тенденция наблюдается по ООО «Е», поскольку темп роста затрат превышает темп роста выручки организации, что требует дальнейшей корректировки бюджетов.

Следующим ключевым планируемым показателем деятельности группы является операционная прибыль, которая позволяет выяснить, какой из факторов – объем продаж или затраты – повлиял в большей степени на доходность основной деятельности. Рассчитаем процент выполнения заложенной в бюджете группы операционной прибыли и доли каждого участника группы в общей величине прибыли от продаж (табл. 4).

Таким образом, несмотря на убытки по основной деятельности двух из участников холдинга (ООО «А» и ООО «Е»), у ООО «В» фактическая прибыль от продаж составила только 39% от бюджетной величины, а у ООО «С» фактическая величина прибыли от продаж существенно превысила бюджетную величину, что перекрыло убытки по группе в целом. Это обстоятельство свидетельствует о выгодности сотрудничества.

Далее следует проконтролировать процент выполнения заложенной в бюджет прибыли до налогообложения каждым из участников, чтобы выявить, как сложившиеся фактически динамика и структура доходов и расходов повлияли на прибыль до налогообложения и чистую прибыль холдинга (табл. 5).

Несмотря на убытки ООО «А» и ООО «Е» и 40%-ное выполнение плана организацией «В», была получена экономия на прочих расходах в холдинге, и рост прибыли от продаж по группе в целом практически в два с половиной раза превысил заложенное в бюджете значение.

Итоговым финансовым результатом деятельности группы компаний является чистая прибыль,

Таблица 1

**Отклонения фактического эффекта от прогнозируемого
при взаимодействии участников в холдинге «Альфа», тыс. руб.**

Показатель	Значение		ООО «А»	ООО «В»	ООО «С»	ООО «Е»	В целом по группе
<i>Доходы</i>							
Выручка	План	Всего	319 538	25 259	7 344	844	352 985
		На сторону	215 547	18 822	6 358	600	241 327
		Внутри группы	-103 991	-6 437	-986	-244	-111 658
	Факт	Всего	146 950	3 701	80 347	1 819	232 817
		На сторону	85 007	2 633	80 125	112	167 877
		Внутри группы	-61 943	-1 068	-222	-1 707	-64 940
	Отклонение	Всего	-172 588	-21 558	-172 588	975	-120 168
		На сторону	-130 540	-16 189	-130 540	-488	-73 450
		Внутри группы	42 048	5 369	42 048	-1 463	46 718
<i>Расходы</i>							
Себестоимость, в том числе коммерческие расходы	План	Всего	300 803	21 654	7 150	511	330 118
		На сторону	207 655	17 302	4 004	258	229 219
		Внутри группы	-93 148	-4 352	-3 146	-253	-100 899
	Факт	Всего	140 119	3 612	80 283	1 664	225 678
		На сторону	135 235	2 047	7 978	336	145 596
		Внутри группы	-4 884	-1 565	-72 305	-1 328	-80 082
	Отклонение	Всего	-160 684	-18 042	-160 684	1 153	-104 440
		На сторону	-72 420	-15 255	3 974	78	-83 623
		Внутри группы	88 264	2 787	-69 159	-1 075	20 817
Прибыль от продаж группы	План	–	7 892	1 520	2 354	342	12 108
	Факт	–	-50 228	586	72 147	-224	22 281
	Отклонение	–	-58 120	-934	69 793	-566	10 173
<i>Прочие доходы</i>							
Прочие доходы, в том числе на сторону	План	–	2 886	–	–	93	2 979
	Факт	–	15 192	–	–	30	15 222
	Отклонение	–	12 306	–	–	-63	12 243
<i>Прочие расходы</i>							
Прочие расходы, в том числе на сторону	План	–	-5 002	-87	-36	-39	-5 164
	Факт	–	-13 596	-9	-11	-62	-13 678
	Отклонение	–	-8 594	78	25	-23	-8 514
Прибыль группы до нало- гообложения	План	–	5 776	1 433	2 318	396	9 923
	Факт	–	-48 632	577	72 136	-256	23 825
	Отклонение	–	-54 408	-856	69 818	-652	13 902
Текущий налог на прибыль	План	–	-1 083	-2	-14	-61	-1 160
	Факт	–	-1 053	-15	-7	-26	-1 101
	Отклонение	–	30	-13	7	35	59
Чистая прибыль группы (эффект от взаимодей- ствия)	План	–	4 693	1 431	2 304	335	8 763
	Факт	–	-49 685	562	72 129	-282	22 724
	Отклонение	–	-54 378	-869	69 825	-617	13 961

Таблица 2

Отклонения фактической выручки холдинга от величины, заложенной в бюджете

Компания	План		Факт		Отклонение		Выполнение плана, %
	Сумма, тыс. руб.	Доля участия, %	Сумма, тыс. руб.	Доля участия, %	Тыс. руб.	%	
ООО «А»	215 547	89,32	85 007	50,64	-130 540	-38,68	39
ООО «В»	18 822	7,80	2 633	1,57	-16 189	-6,23	14
ООО «С»	6 358	2,63	80 125	47,73	73 767	45,09	1 250
ООО «Е»	600	0,25	112	0,06	-488	-0,18	19
Всего по группе	241 327	100,00	167 877	100,00	-73 450	–	70