

Учет и Финансы

выпуск № 6 (24) июнь 2008 год

Модель государственно-частного партнерства: концепция и опыт

- Отражение контрактных обязательств недропользователей
- Анализ и механизм управления ликвидностью баланса банка
- Финансовая отчетность в управлении компанией



ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ В УПРАВЛЕНИИ КОМПАНИЕЙ

В условиях рыночной экономики компании самостоятельно осуществляют выбор стратегии своего развития, поиск источников финансирования, реконструкции и расширения производства, несут бизнес-риски всех уровней – коммерческие, финансовые, валютные. Залогом выживаемости и основой стабильности компании служит ее устойчивость.



На устойчивость компании оказывают влияние такие факторы, как положение компании на конкурентном рынке, выпуск пользующейся спросом продукции, ее потенциал в деловом сотрудничестве, степень зависимости от внешних кредиторов и инвесторов, наличие платежеспособных дебиторов. Высшей формой устойчивости компании является ее способность развиваться в условиях нестабильной внутренней и внешней среды. Для этого компания должна обладать гибкой структурой финансовых ресурсов и при необходимости иметь возможность привлекать заемные средства, то есть быть кредитоспособной. Большое влияние на финансовую устойчивость также оказывают средства, дополнительно мобилизованные на рынке ссудных капиталов. Чем больше денежных средств может привлечь компания, тем выше ее финансовые возможности, однако возрастает и финансовый риск – способна ли будет компания своевременно расплатиться со своими кредиторами. Главной целью финансовой деятельности компании является решение, где, когда и как использовать финансовые ресурсы для эффективности хозяйственной деятельности и получения максимальной прибыли. Чтобы не допустить финансовой нестабильности компании, необходимо знать, как управлять финансами, какой должна быть структура капитала по составу и источникам образования, какую долю должны занимать собственные и заемные средства, а также являются ли оптимальными состав и структура активов и правилен ли выбор стратегии управления ими. Для эффективного управления финансово-хозяйственной деятельностью компании появилась необходимость в получении такой финансовой информации, которая позволила бы всесторонне обосновать стратегические и текущие решения, снизить риски при разработке стратегии развития компании, выбрать надежных партнеров и предвидеть финансовые результаты своей деятельности.

Управление финансовыми ресурсами компании является одной из приоритетных задач, ориентированной на комплексное решение задач учета, контроля и планирования доходов и расходов, позволяет компании эффективно использовать соб-

ственные средства и привлеченные инвестиции, повысить в целом управляемость бизнеса, его рентабельность и конкурентоспособность. В этой связи существенно возрастает значение финансовой информации, которая должна состоять исключительно из достоверных и объективных данных. Это позволяет всем участникам хозяйственного оборота, с одной стороны, представить, а с другой стороны – понять финансовое состояние и финансовые результаты деятельности конкретной компании, принимать правильные, эффективные управленческие и оптимальные экономические решения, оценивать соответствующие перспективы и риски. Основой получения финансовой информации является финансовая отчетность компании.

Финансовая отчетность в системе управления компанией является частью интегрированной финансовой среды компании, которая формирует основу системы принятия решений и управления компанией, представляет информацию о финансовом положении, финансовых результатах и движении денежных средств компании и в целом показывает результаты управления ее ресурсами. Использование финансовой отчетности в информационно-управляющей системе финансового планирования и мониторинга и интеграция ее в информационную среду компании позволит повысить эффективность и качество процессов управления, обоснованность и оперативность принимаемых решений.

В связи с этим принципиальным для эффективного менеджмента является организация системы финансовой информации, что предполагает решение ряда взаимосвязанных задач:

- разработки структуры информационно-управляющей системы финансового планирования и финансового мониторинга. Такая информационно-управляющая система должна обеспечить взаимодействие и взаимосвязь всех структурных подразделений и центров ответственности организации в процессе формирования бюджета, показатели которого становятся контролируемыми параметрами для руководителей различных рангов;
- разработки многоуровневой модели обмена финансовой информацией, обеспечивающей

- реализацию и функционирование распределенной информационно-управляющей системы финансового планирования и мониторинга;
- разработки модели анализа финансовой информации, интегрированной в информационно-управляющую систему финансового планирования и финансового мониторинга, позволяющей формировать выводы о состоянии управляемых процессов на основе количественного вывода о значениях финансовых и экономических характеристик в различных условиях функционирования компании; разработки и принятия экономико-управленческих решений;
- разработки двух взаимосвязанных групп моделей – прогнозного анализа и математических моделей обоснования управленческих решений, также интегрированных в информационно-управляющую систему финансового планирования и мониторинга. Назначение моделей прогнозного анализа – выявление возможных направлений развития событий, изменения внутренних и внешних факторов в перспективе, которые могли бы отразиться на функционировании компании и повлиять на его финансово-экономическое состояние. Назначение моделей второй группы – количественное обоснование управленческих решений в областях определения объемов производства и продаж и зоны безопасности предприятия, принятия дополнительных заказов, оптимизации структуры товарной продукции, выбора варианта оборудования и технологии, обоснования эффективности инвестиционных проектов.

Основным источником для оценки эффективности деятельности компании и разработки стратегических планов ее развития выступает финансовая отчетность, которая базируется на обобщении данных бухгалтерского учета и является информационным звеном, связующим компанию с внешними и внутренними пользователями информации о деятельности компании.

Бухгалтерский учет представляет собой информационную систему о результатах текущей хозяйственной деятельности компании, предназначенную для оперативного управления и обеспечения финансовой и статистической отчетности компании. Система бухгалтерского учета выполняет следующие функции:

- ведение учета всех хозяйственных операций: денежных средств и расчетов с контрагентами; производственных запасов; готовой продукции и ее реализации; основных и нематериальных активов; финансовых вложений; резервов и займов;
- ведение учета и анализа результатов и формирования прибыли (убытка);
- разработка принципов и ведение управленческого учета, используемого для целей внутрифирменного управления компанией; представление данных для финансового учета и отчетности;

- сбор статистических данных и ведение статистического учета.

Таким образом, бухгалтерский учет обрабатывает информацию о кругообороте средств и ресурсов компании в ходе ее хозяйственной деятельности, а также представляет информацию о формировании себестоимости продукции (работ, услуг) по видам затрат, об эффективности производства, а также предполагает выявление доходов, прибылей, расходов, убытков по результатам всех коммерческих операций. В то же время бухгалтерский учет сегодня рассматривается не просто как ведение бухгалтерских записей, но и как их анализ и интерпретация, что предполагает установление зависимости между финансовыми результатами и теми событиями, которые привели к этим результатам. Анализ финансовой отчетности выступает как инструмент для выявления проблем управления финансово-хозяйственной деятельностью компании, для выбора направлений инвестирования капитала и прогнозирования отдельных показателей.

Для удовлетворения информационных потребностей пользователей данные об активах, обязательствах, капитале, прибылях и убытках, движении денежных средств компании должны быть представлены в виде: бухгалтерского баланса, отчета о прибылях и убытках, отчета о движении денежных средств, отчета об изменениях в капитале, пояснительной записки.

Изучая финансовую отчетность, субъекты рыночных отношений преследуют различные цели: деловых партнеров интересует информация о возможности своевременно погашать долги; инвесторов – перспективы развития компании, ее финансовая устойчивость; акционеров – цена акции, размер и порядок выплаты дивидендов. Учитывая, что финансовая отчетность является основным источником информации, которую получают партнеры организации при принятии финансовых решений, особое внимание уделяется ее достоверности и повышению информативности. Повышение информативности в значительной мере зависит от полноты пояснений, которые даются к формам отчетности. В связи с этим финансовая отчетность должна обладать качественными характеристиками. Под качественными характеристиками финансовых отчетов подразумевают атрибуты, которые делают информацию полезной для пользователей информации. К ним относятся:

- понятность (информация в финансовых отчетах должна быть представлена таким образом, чтобы она была понятна пользователям, имеющим достаточные знания об экономической деятельности и бухгалтерском учете);
- уместность (информация, представляемая в финансовых отчетах, должна быть уместной с учетом потребностей пользователей при принятии решений). На уместность отчетности оказывают влияние следующие факторы: своевременность, значимость, ценность для прогнози-

рования и обратная связь, которая позволяет контролировать выполнение решений, помогает подтвердить или откорректировать ранее принятое пользователями решение;

- надежность (информация, представленная в финансовых отчетах, не должна содержать существенных ошибок, достоверно представлять то, что она имеет своей целью представить);
- сопоставимость (информация, представленная в финансовых отчетах, должна быть сопоставимой из одного отчетного периода в другой). Пользователи должны быть информированы об изменениях в учетной политике и результатах таких изменений.

Поскольку финансовая отчетность является открытой и доступной для пользователей информацией, применение основных качественных характеристик и соответствующих стандартов учета обеспечивает получение достоверной и объективной информации.

Чтобы быть конкурентоспособным в условиях рыночной экономики и не допустить предкризисное (кризисное) состояние компании, необходимо иметь информацию о том, какой должна быть структура капитала по составу, о источниках формирования, о том, какую долю должны занимать собственные средства, а какую – заемные. Для своевременного выявления и устранения недостатков в финансовой деятельности и нахождения резервов улучшения финансового состояния компании используется методика проведения финансового анализа таких показателей, как деловая активность, ликвидность, платежеспособность, кредитоспособность, порог рентабельности, запас финансовой устойчивости, степень риска, эффект финансового рычага и другие. Финансовое состояние компании, ее устойчивость и стабильность зависят от результатов производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Если производственные и финансовые планы успешно выполняются, то это положительно влияет на финансовое положение компании. Напротив, в результате спада объемов производства и продаж происходит повышение себестоимости продукции, уменьшение выручки и суммы прибыли и, как следствие, ухудшение финансового состояния компании и ее платежеспособности. Следовательно, устойчивое финансовое состояние компании зависит от грамотного, умелого управления всем комплексом факторов, определяющих результаты финансово-хозяйственной деятельности компании.

Финансовая деятельность, как составная часть хозяйственной деятельности, должна быть направлена на обеспечение планомерного поступления и расходования денежных ресурсов, выполнение расчетной дисциплины, достижение эффективного использования собственного и заемного капитала, определение их оптимального соотношения в структуре баланса.

Для того чтобы постоянно поддерживать платежеспособность и рентабельность компании, а так-

же сохранять оптимальную структуру активов и источников их формирования, необходимо проводить анализ финансового состояния на основе представленных данных в финансовой отчетности.

Анализ финансового состояния компании включает следующие направления:

- оценка имущественного положения и структуры капитала (анализ размещения капитала и источников его формирования);
- оценка эффективности использования капитала (анализ рентабельности (доходности) капитала и его оборачиваемости);
- оценка степени финансовой устойчивости компании;
- анализ ликвидности баланса (равновесие активов и пассивов по срокам использования), сбалансированности денежных потоков и оценка платежеспособности компании;
- оценка кредитоспособности и риска банкротства (дается общая оценка и прогнозирование финансовой устойчивости и платежеспособности компании, диагностика степени вероятности ее банкротства);
- выработка мер по стабилизации и укреплению финансового состояния компании.

Результативность проведения финансового анализа зависит от информационной базы компании, которая опирается на финансовую отчетность, а также на данных первичного и аналитического бухгалтерского учета, которые расшифровывают и детализируют отдельные статьи баланса.

На основе данных финансовой отчетности проведенный анализ по мониторингу финансового состояния компании позволяет повысить качество управления оборотными средствами, кредиторской и дебиторской задолженностями, затратами, сформировать эффективную финансовую политику.

В системе оценки финансового состояния компании бухгалтерский баланс является одним из важнейших отчетных документов, отражающим ее имущественное и финансовое состояние на определенную дату, обычно на последнюю дату финансового отчетного года. Структура баланса и содержание статей должны удовлетворять требованиям национальных и международных стандартов учета и отчетности. По составу показателей баланс делится на две части: актив и обязательства и капитал. В активе баланса отражаются состав и размещение финансовых средств, направления их использования, в пассиве – источники их образования, или финансирования. Таким образом, баланс отражает источники привлечения денежных средств и их использование и показывает степень риска вложения капитала и возможности компании на получение прибыли.

Наиболее полно финансовая устойчивость компании может быть раскрыта на основе изучения равновесия между статьями актива и пассива баланса. При уравнивании активов и пассивов по срокам использования и циклам обеспечивает

ся сбалансированность притока и оттока денежных средств, а следовательно, платежеспособность компании и ее финансовая устойчивость. Поэтому анализ финансового равновесия активов и пассивов является основой оценки финансовой устойчивости компании, ее ликвидности и платежеспособности.

Для предварительной оценки финансового состояния компании необходимо оценить структуру актива и пассива бухгалтерского баланса и выявить изменения в структуре статей баланса за отчетный период. Используя вертикальный и горизонтальный методы анализа баланса на начало и конец отчетного года, определяют, какие составные элементы долгосрочных и краткосрочных активов и финансовых источников их формирования оказывают положительное влияние на конечные результаты деятельности компании. Так, например, если в балансе большой удельный вес составляют основные средства, а их величина изменилась, то необходимо провести анализ изменений в составе основных средств на начало и конец отчетного периода. Для этого используются следующие коэффициенты для анализа состояния и степени изношенности основных средств: коэффициент износа, который характеризует долю износа основных средств и оценивается отношением остаточной стоимости основных средств к их первоначальной стоимости; коэффициент годности, который характеризует долю стоимости неизношенной части основных средств; коэффициент обновления, который показывает, какую часть от стоимости основных средств, имеющихся на конец отчетного периода, составляет стоимость введенных основных средств; коэффициент выбытия показывает долю стоимости основных средств к балансовой стоимости основных средств на начало отчетного периода. Если в структуре краткосрочных активов большой удельный вес занимают запасы, дебиторская задолженность, то необходимо рассчитать показатели их оборачиваемости (коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств; коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности и другое). После вертикального и горизонтального анализа желательно провести трендовый анализ и оценить относительные отклонения показателей финансовой отчетности за ряд лет от уровня базового года. По результатам расчетов рекомендуется сделать выводы и дать предварительные предположения по совершенствованию структуры баланса, которые должны быть учтены при разработке бизнес-планов на предстоящий отчетный период. В последнее время усиливается роль прогнозного анализа (например, прогноз будущих денежных и финансовых потоков), позволяющего составить обоснованный бизнес-план, в частности план финансового оздоровления.

Одним из важнейших критериев оценки финансового состояния компании является ее платежеспособность. Оценка платежеспособности проводит-

ся на основе показателей бухгалтерского баланса, осуществляется на основе характеристики ликвидности оборотных активов, которая определяется временем, необходимым для обращения их в денежные средства. Чем меньше времени требуется для инкассации данного актива, тем выше его ликвидность. Ликвидность баланса заключается в возможности быстро мобилизовать активы для оплаты обязательств в соответствующие сроки. Ликвидность означает безусловную платежеспособность компании и предполагает постоянное равенство между активами и обязательствами как в общей сумме, так и по срокам поступления.

Ликвидность баланса – возможность компании обратить активы в наличность и погасить свои платежные обязательства.

Ликвидность компании – это более общее понятие, чем ликвидность баланса. Ликвидность баланса предполагает нахождение платежных средств только за счет внутренних источников (реализации активов). Но компания может привлечь заемные средства со стороны, если у нее имеется соответствующий имидж на рынке и достаточно высокий уровень инвестиционной привлекательности.

Понятие «платежеспособность» и «ликвидность» очень близки, но второе более емкое. От степени ликвидности баланса и компании зависит платежеспособность. В то же время ликвидность характеризует как текущее состояние расчетов, так и перспективу. Компания может быть платежеспособной на отчетную дату, но иметь неблагоприятные возможности в будущем, и наоборот.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности в порядке убывания, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения в порядке возрастания.

Первая группа (A_1) включает в себя абсолютно ликвидные активы, такие как денежная наличность и краткосрочные финансовые вложения.

Ко второй группе (A_2) относятся быстро реализуемые активы: НДС по приобретенным ценностям, отгруженные товары и дебиторская задолженность. Ликвидность этой группы оборотных активов зависит от своевременности отгрузки продукции, оформления банковских документов, скорости платежного документооборота в банках, от спроса на продукцию, ее конкурентоспособности, платежеспособности покупателей, форм расчетов и другого.

Третья группа (A_3) включает медленно реализуемые активы, куда относятся запасы сырья и материалов, незавершенного производства, товаров, готовой продукции. Здесь требуется значительно больший срок для трансформации в денежную наличность.

Четвертая группа (A_4) – это трудно реализуемые активы, куда входят основные средства, нематериальные активы, долгосрочные финансовые вложения, незавершенное строительство, долгосрочная дебиторская задолженность.

Пятая группа (A_5) – неликвидные активы (безнадежная дебиторская задолженность, залежалые материальные ценности, расходы будущих периодов).

Соответственно, на пять групп разбиваются и обязательства компании:

P_1 – наиболее срочные обязательства, которые должны быть погашены в течение месяца (кредиторская задолженность и займы банка, сроки возврата которых наступили).

P_2 – среднесрочные обязательства по срокам погашения до одного года (краткосрочные банковские займы).

P_3 – долгосрочные банковские займы и кредиты.

P_4 – собственный капитал, находящийся постоянно в распоряжении компании.

P_5 – доходы будущих периодов, которые предполагается получить в перспективе.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняются следующие соотношения: $A_1 \geq P_1$; $A_2 > P_2$; $A_3 > P_3$; $A_4 < P_4$; $A_5 < P_5$. Изучение соотношения этих групп активов и пассивов за несколько отчетных периодов позволит установить тенденции изменения в структуре баланса и его ликвидности. Наряду с абсолютными показателями для оценки ликвидности и платежеспособности компании рассчитывают следующие относительные показатели: коэффициент абсолютной ликвидности; коэффициент быстрой ликвидности; коэффициент текущей ликвидности.

Коэффициент абсолютной ликвидности (часто называют «норма денежных резервов») определяется отношением денежных средств и краткосрочных финансовых вложений ко всей сумме краткосрочных обязательств компании. Оптимальное значение данного коэффициента в пределах 0,2–0,5. Он показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена за счет имеющейся денежной наличности. Чем выше его величина, тем больше гарантия погашения долгов. Однако при небольшом его значении компания может быть платежеспособной, если сумеет сбалансировать и оптимизировать приток и отток денежных средств по объему и срокам.

Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности – это отношение денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и краткосрочной дебиторской задолженности, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты, к сумме краткосрочных финансовых обязательств. Оптимальное значение данного коэффициента 0,7–1.

Коэффициент текущей ликвидности (общий коэффициент покрытия долгов) – это отношение всей суммы оборотных активов за минусом расходов будущих периодов и долгосрочной дебиторской задолженности к общей сумме краткосрочных обязательств. Данный коэффициент показывает степень, в которой оборотные активы покрывают краткосрочные обязательства. Оптимальное значение данного коэффициента > 2 . Превышение оборотных

активов над краткосрочными финансовыми обязательствами обеспечивает резервный запас для компенсации возможных убытков, которые может понести компания при размещении и ликвидации всех оборотных активов. Чем больше величина этого запаса, тем больше уверенность кредиторов, что долги будут погашены.

Расчет показателей ликвидности является довольно условным, так как ликвидность активов и срочность обязательств по бухгалтерскому балансу можно определить только приблизительно. Так, например, ликвидность запасов зависит от их оборачиваемости, доли залежалых материалов и готовой продукции. Ликвидность дебиторской задолженности также зависит от скорости ее оборачиваемости, доли просроченных и сомнительных для взыскания платежей. Точность оценки ликвидности достигается с учетом внутреннего анализа на основе данных аналитического бухгалтерского учета. Вышеперечисленные показатели для оценки ликвидности и платежеспособности представляют интерес для внутренних и внешних пользователей. Так, коэффициент абсолютной ликвидности важен для поставщиков сырья и материалов, коэффициент быстрой ликвидности – для банков, коэффициент текущей ликвидности – для инвесторов.

Управление денежными средствами имеет такое же значение, как и управление запасами и дебиторской задолженностью. Сумма денежных средств, которая необходима для текущей оперативной деятельности компании – это «страховой запас», который позволяет покрыть кратковременную несбалансированность денежных потоков. От объемов и скорости движения денежного оборота, эффективности управления им находятся в непосредственной зависимости платежеспособность и ликвидность компании. Поэтому анализ денежных потоков служит основой для оценки и прогнозирования платежеспособности компании, позволяет более объективно оценить ее финансовое состояние. Анализ денежных потоков проводится в целом по компании, а также в разрезе основных видов ее деятельности и по центрам ответственности. Основными источниками данных для анализа являются отчет о движении денежных средств, бухгалтерский баланс, данные синтетического и аналитического учета по счетам денежных средств. Для анализа денежных потоков используются горизонтальный и вертикальный (структурный) анализы, которые направлены на изучение динамики объема формирования положительного, отрицательного и чистого денежных потоков компании в разрезе отдельных источников, рассчитываются темпы их роста и прироста, устанавливаются тенденции изменения их объема. Основная цель анализа денежных потоков: выявить уровень достаточности денежных средств, необходимых для нормального функционирования компании; определить эффективность и интенсивность их использования в процессе операционной, инвестиционной

и финансовой деятельности; изучить факторы и оптимизацию притока и оттока денежных средств по объему и времени для обеспечения текущей и перспективной платежеспособности. Результаты горизонтального и вертикального анализа служат основой проведения факторного анализа формирования чистого денежного потока.

Руководство компании должно иметь четкое представление, за счет каких источников оно будет осуществлять свою деятельность и в какие сферы деятельности будет вкладывать свой капитал. Обеспечение бизнеса является ключевым моментом в управлении компанией. Поэтому анализ источников формирования и размещения капитала имеет исключительно большое значение. В процессе анализа состава, структуры, источников формирования капитала, факторов изменения их значений, определения оптимального соотношения собственного и заемного капитала используются данные отчета об изменениях в капитале, отчет о прибылях и убытках, бухгалтерский баланс, отчет о движении денежных средств, а также пояснительная записка к финансовой отчетности.

Капитал – это средства, которыми располагает компания для осуществления своей деятельности с целью получения прибыли. Формируется капитал компании за счет как собственных, так и заемных источников. Основным источником финансирования является собственный капитал. В его состав входят уставный капитал, резервный капитал, резервы на переоценку активов, выкупленные долевые инструменты, эмиссионный доход, нераспределенная прибыль (непокрытый убыток). Основным источником пополнения собственного капитала является прибыль, полученная в течение отчетного периода. Основную долю в составе внешних источников формирования собственного капитала занимает дополнительная эмиссия акций, безвозмездная финансовая помощь от юридических и физических лиц, безвозмездное получение долгосрочных активов и так далее. Однако собственный капитал ограничен в размерах, и финансирование деятельности компании только за счет него не всегда выгодно для компании – требуется привлечение заемного капитала, который содействует временному улучшению финансового состояния при условии, что средства не замораживаются на продолжительное время в обороте и своевременно возвращаются. Заемный капитал – это займы банков и финансовых организаций, кредиты, кредиторская задолженность, лизинг, ценные бумаги и другое. От оптимальности соотношения собственного и заемного капитала во многом зависит финансовое положение компании и ее устойчивость. Эффективность использования капитала характеризуется его доходностью (рентабельностью) – отношением суммы прибыли к среднегодовой его сумме. В зависимости от того, с чьих позиций оценивается деятельность компании, существуют разные подходы к расчету рентабельности капитала.

С позиции внутренних и внешних пользователей общая оценка эффективности использования совокупных ресурсов производится на основе показателя генерирования доходов, который определяется отношением суммы совокупной брутто-прибыли (до вычета процентов и налогов) к среднегодовой сумме активов компании (*ВЕР*). Данный показатель рентабельности показывает, сколько прибыли зарабатывает компания на 1 денежную единицу совокупного капитала, вложенного в ее активы, и характеризует доходность всех активов независимо от источника их формирования. Рентабельность капитала с позиции собственников и кредиторов – это отношение прибыли после уплаты всех налогов и других обязательных отчислений к среднегодовой сумме активов. С позиции собственников компании рентабельность собственного капитала определяется как отношение чистой прибыли к среднегодовой сумме собственного капитала (*ROE*). Одним из важных показателей доходности капитала является рентабельность операционного капитала, непосредственно используемого в основной (операционной) деятельности компании (*ROK*), которая определяется отношением суммы операционной прибыли к среднегодовой сумме операционного капитала. Для анализа интенсивности использования капитала рекомендуется проведение расчета коэффициента его оборачиваемости (*Коб*), который определяется отношением выручки от реализации продукции (работ, услуг) к среднегодовой сумме активов. Показатели *ВЕР*, *ROA*, *Коб*, *ROE*, *ROK* в зарубежной практике применяют в качестве основных показателей при оценке финансового состояния и деловой активности компании. Итак, рентабельность собственного капитала является основным показателем, завершающим расчет показателей эффективности функционирования компании. Вся деятельность компании должна быть направлена на увеличение величины собственного капитала и повышение его уровня доходности.

Подводя итоги, можно отметить важную роль финансовой отчетности в управлении компании как информационной базы для проведения финансового анализа результатов эффективности деятельности компании за отчетный период и в оценке ее текущего финансового положения. Информация, представленная в финансовых отчетах, содержит сведения, важные данные о размерах и структуре капитала и имуществе компании, о размерах полученной прибыли или понесенных убытках в течение отчетного периода. Практика выработала определенные методы анализа финансовой отчетности, которые основываются на различных абсолютных и относительных финансовых коэффициентах, которые позволяют определить тенденции развития компании на перспективу, что имеет большое значение в практической деятельности компании, поскольку с их помощью осуществляется как долгосрочное, так и среднесрочное и текущее внутрифирменное планирование.