

Министерство образования Республики Беларусь  
Учреждение образования  
«Полоцкий государственный университет»

**УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ ЭКОНОМИКИ:  
МЕЖДУНАРОДНЫЕ И НАЦИОНАЛЬНЫЕ АСПЕКТЫ**

Электронный сборник статей

II Международной научно-практической конференции,  
посвященной 50-летию Полоцкого государственного университета

(Новополоцк, 7–8 июня 2018 г.)

Новополоцк  
Полоцкий государственный университет  
2018

**Устойчивое развитие экономики: международные и национальные аспекты**  
[Электронный ресурс] : электронный сборник статей II международной научно-практической конференции, посвященной 50-летию Полоцкого государственного университета, Новополоцк, 7–8 июня 2018 г. / Полоцкий государственный университет. – Новополоцк, 2018. – 1 электрон. опт. диск (CD-ROM).

Впервые материалы конференции «Устойчивое развитие экономики: международные и национальные аспекты» были изданы в 2012 году (печатное издание).

Рассмотрены демографические и миграционные процессы в контексте устойчивого развития экономики; обозначены теоретические основы, практические аспекты управления человеческими ресурсами; выявлены и систематизированы драйверы инклюзивного экономического роста в Беларуси и за рубежом; раскрыты актуальные финансовые и экономические аспекты развития отраслей; приведены актуальные проблемы и тенденции развития логистики на современном этапе; отражены современные тенденции совершенствования финансово-кредитного механизма; освещены актуальные проблемы учета, анализа, аудита в контексте устойчивого развития национальных и зарубежных экономических систем; представлены новейшие научные исследования различных аспектов функционирования современных коммуникативных технологий.

Для научных работников, докторантов, аспирантов, действующих практиков и студентов учреждений высшего образования, изучающих экономические дисциплины.

*Сборник включен в Государственный регистр информационного ресурса. Регистрационное свидетельство № 3061815625 от 23.05.2018.*

Компьютерный дизайн М. С. Мухоморовой  
Технический редактор А. Э. Цибульская.  
Компьютерная верстка Т. А. Дарьяновой.

211440, ул. Блохина, 29, г. Новополоцк, Беларусь  
тел. 8 (0214) 53 05 72, e-mail: a.lavrinenko@psu.by

## АКТУАЛЬНЫЕ ПРОБЛЕМЫ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА В КОНТЕКСТЕ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ: МЕЖДУНАРОДНЫЕ И НАЦИОНАЛЬНЫЕ АСПЕКТЫ

*Л.А. Лахтионова, канд. экон. наук, доц.,*

*Киевский национальный экономический университет, Украина*

Финансовая деятельность любого предприятия, компании, организации в любой стране мира как составная часть их деятельности направлена на обеспечение планомерного поступления и расходования денежных ресурсов, выполнение расчетной дисциплины, достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективного их использования, в т.ч. и от инвестирования собственных финансов в деятельность иностранных хозяйствующих субъектов.

Главная цель финансовой деятельности любой компании мира – решить где, когда и как использовать свои финансовые ресурсы для эффективного развития своей деятельности и получения нею максимума прибыли.

В связи с этим финансовый анализ занимает особое место в системе управления деятельностью любой компании любой страны мира – с его помощью своевременно выявляются и ликвидируются недостатки в финансовой деятельности, находятся резервы улучшения финансового состояния, повышения прибыли и роста рентабельности жизнедеятельности. Управленческим персоналом прорабатываются наиболее обоснованные предложения и прогнозы изменения финансовых условий функционирования компании.

Поэтому во многих странах мира с целью подготовки высококвалифицированных специалистов по учету, аудиту, финансам, менеджменту в учебных заведениях разных уровней преподаются финансовый анализ и финансовый менеджмент.

В украинских заведениях высшего образования (до недавнего времени – высшие учебные заведения) дисциплина «Финансовый анализ» преподается по специальностям магистерского уровня «Учет и аудит» и бакалаврского уровня «Финансы и кредит».

Сегодня в мире среди ученых-экономистов и финансистов, практикующих финансовых аналитиков и финансовых менеджеров ведутся дискуссии по содержанию данного учебного курса, его категорий и понятий, методике определения отдельных финансовых показателей, их названия, а также ряда других теоретических, методологических, методических, организационных и практических вопросов.

Поэтому выбранная тема исследования является очень актуальной.

Целью данной статьи является раскрытие финансового анализа на микроуровне в контексте устойчивого развития с учетом международных и национальных аспектов.

Автор данной статьи является автором-разработчиком дисциплины «Финансовый анализ» в Украине [1 - 4].

В 1998 году она была введена в Украине в высшие учебные заведения и в текущем 2018 году насчитывает уже 20 лет своего существования. В том же 1998 году Министерство образования и науки Украины поручило автору данной статьи разработать типовую программу по финансовому анализу, по которой она и преподается все эти годы.

В плане издания учебной литературы Киевского национального экономического университета на 1999 год стояла подготовка автором-разработчиком курса «Финансовый анализ» учебного пособия по данной дисциплине. И оно было подготовлено. Но в связи с началом в Украине реформы бухгалтерского учета и финансовой отчетности и введением 2000

году первых национальных стандартов (положений) бухгалтерского учета подготовленное учебное пособие не было издано.

Поэтому автор-разработчик курса «Финансовый анализ» в 2001 году издала монографию «Финансовый анализ субъектов хозяйствования», в которой изложила сравнительную характеристику методики финансового анализа до и после начала реформы бухгалтерского учета и финансовой отчетности в Украине [5]. Данная монография использовалась не только как научное издание, но и как учебное пособие по финансовому анализу.

За 20 лет своего существования в Украине учеными написано много учебников, учебных пособий, различных учебно-методических материалов по финансовому анализу, но утверждались они к изданию и получали гриф Министерства образования и науки Украины только при соблюдении типовой программы курса [6 - 15].

Сегодня произошли изменения в учебных планах и дисциплина «Финансовый анализ» включена в учебный план образовательно-профессиональной программы «Учет и аудит», область знаний 07 «Управление и администрирование», специальность 071 «Учет и налогообложение», специализация «Учет и аудит». И также продолжает изучаться на бакалаврском уровне у финансистов.

Цель освоения дисциплины в контексте подготовки специалистов по специальности «Учет и налогообложение» - на основе последних достижений науки в финансовом анализе помочь будущим специалистам овладеть теорией и практикой осуществления финансового анализа у субъектов предпринимательской деятельности, сформировать у студентов умения и навыки квалифицированно проводить финансовый анализ предприятия, делать обоснованные выводы, находить пути улучшения его финансового состояния и повышения финансовых результатов.

Задача дисциплины – на основе последних достижений науки в финансовом анализе помочь будущим специалистам усвоить содержание и способы использования для анализа исходных данных, методику аналитической обработки информации, организационные формы проведения финансового анализа; методику и организацию внутреннего и внешнего финансового анализа платежеспособности, ликвидности, финансовой устойчивости, денежных средств и их потоков, эффективности использования капитала предприятия; использования информации финансового анализа в управлении предприятием. А также научить студентов правильно и рационально применять на предприятиях финансовый анализ; предоставить специалистам умение применять полученные знания в профессиональной деятельности. Это необходимо для принятия своевременных и грамотных управленческих решений с целью увеличения экономических выгод предприятия.

Предмет дисциплины - совокупность теоретических, методических и организационных вопросов финансового анализа деятельности предприятий на основе последних его достижений с учетом мирового опыта осуществления финансово-аналитических работ.

В Украине содержание дисциплины «Финансовый анализ» раскрывается в следующих темах: теоретические основы финансового анализа; общая оценка финансового состояния предприятия; анализ финансовой устойчивости предприятия; анализ платежеспособности и ликвидности предприятия; анализ денежных средств и денежных потоков; анализ кредитоспособности предприятия; оценка производственно-финансового левериджа в финансовом анализе; анализ деловой активности и инвестиционной привлекательности предприятия; краткосрочный прогноз финансового состояния предприятия; анализ финансового состояния

неплатежеспособных предприятий и предотвращения их банкротства; стратегический анализ финансового риска и его снижение.

Каждая тема раскрывается на основании исходной информации по данным украинских предприятий, но и с учетом мирового опыта учета, отчетности и зарубежной методологии, методики и организации внешнего (анализ финансовой отчетности) и внутреннего финансового анализа [16-17].

Во многих странах мира исследуются и раскрываются вопросы финансово-аналитической работы - внешнего (анализ финансовой отчетности) и внутреннего финансового анализа. Основные работы в хронологическом порядке представлены в списке литературы [18 - 37]. Очень интересны результаты исследования по этим вопросам французских ученых Жака Ришара (1997 г.) [20], Б. Колласа (1997 г.) [21], Ж. Перра (1999 г.) [22], американского ученого Л. А. Бернштейна (2002 г.) [23], ученого с Ирландского института менеджмента в Дублине Уолша Кярана (2006 г. ; 2008 г.) [24, 27], британского ученого Венди МакКензи (2003 г., 2006 г.) [25], американских ученых Робета С. Хиггинса (2007 г.) [26], Джона Лесли Ливингстона, Теодора Гроссмана (2008 г.) [28]; Чарльза Гибсона (2013 г.) [29], Давида Александера, Анне Бриттон, Анн Джориссен (2014 г.) [34].

И, несмотря на отдельные различия в терминологии, методике расчета отдельных показателей и в целом в организации финансово-аналитической работы в Украине и в других странах мира, финансовому анализу принадлежит огромная роль в оценке результатов деятельности и финансового состояния компании, в выявлении возможностей повышения эффективности ее функционирования с помощью рациональной финансовой политики. В этом и заключается в содержание и целевое направление финансового анализа в любой компании мира.

В контексте устойчивого развития с учетом международных и национальных аспектов финансовый анализ представляет собой систему способов накопления, обработки, трансформации и использования информации финансового характера с целью обеспечения жизнедеятельности хозяйствующего субъекта в условиях смешанной экономики, действия рынка и господства конкуренции. Чтобы выжить в условиях рыночной экономики и, соответственно, огромной усиленной конкуренции, не допустить банкротства хозяйствующего субъекта, нужно хорошо знать, как управлять финансовыми ресурсами и какой должна быть финансовая политика.

Современный финансовый аналитик должен владеть последними мировыми и отечественными достижениями по финансовому анализу и анализу финансовой отчетности; знать организацию и владеть методикой анализа; уметь обосновывать управленческие решения в бизнесе на основе анализа результатов деятельности предпринимательских структур и выбирать варианты оптимальных решений с учетом ограничений на финансовые ресурсы; знать национальные П(С)БУ, МСБО, МСФО в качестве информационной базы и уметь осуществлять аналитическую работу, в том числе с применением современных информационных систем и компьютерных технологий на стадиях предварительного, текущего и итогового аналитического исследования; уметь решать проблемы, возникающие при проведении финансового анализа, вызванных многовариантностью различных подходов и выбором оптимального решения для улучшения финансового состояния и повышения финансовых результатов компании; уметь принимать управленческие решения на основании соответствующей учетно-аналитической и результативной информации.

Таким образом, современный финансовый аналитик любой страны мира должен владеть такими глобальными компетенциями: знание особенностей и тенденций современного цивилизационного развития в области финансового анализа; умение проводить исследования международного характера и масштаба по проблемам стратегического финансового анализа; критически мыслить и генерировать креативные идеи, решать важные проблемы стратегического финансового анализа на инновационной основе.

#### Список использованных источников

1. Лахтіонова Л. А. Методичні вказівки до вивчення дисципліни «Фінансовий аналіз». Магістерські програми. Облік і аудит: Програма «Облік і аудит в управлінні підприємницькою діяльністю». – 2000/ 2001 навч. рік. Ч. II / Колектив авт. / За ред. М. В. Кужельного. – К.: КНЕУ, 2000. – 213 с.
2. Лахтіонова Л. А. Методичні вказівки до вивчення дисципліни «Фінансовий аналіз». Магістерські програми. Облік і аудит: Програма «Облік і аудит в управлінні підприємницькою діяльністю». – 2001/ 2002 навч. рік. Ч. II / Колектив авт. / За ред. М. В. Кужельного. – К.: КНЕУ, 2001. – 235 с.
3. Лахтіонова Л. А. Методичні вказівки до вивчення дисципліни «Фінансовий аналіз». Магістерські програми. Облік і аудит: Програма «Облік і аудит в управлінні сільськогосподарськими формуваннями». – 2000/2001 навч. рік. Ч. II / Колектив авт. / За ред. В. Г. Линника. – К.: КНЕУ, 2000. – 218 с.
4. Лахтіонова Л. А. Методичні вказівки до вивчення дисципліни «Фінансовий аналіз». Магістерські програми. Облік і аудит: Програма «Облік і аудит в управлінні сільськогосподарськими формуваннями». – 2001/2002 навч. рік. Ч. II / Колектив авт. / За ред. В. Г. Линника. – К.: КНЕУ, 2001. – 246 с.
5. Лахтіонова Л. А. Фінансовий аналіз суб'єктів господарювання: монографія / Л.А. Лахтіонова. – К.: КНЕУ, 2001. – 389 с.
6. Лахтіонова Л.А. Фінансовий аналіз сільськогосподарських підприємств: Навч. посіб. – К.: КНЕУ, 2004. – 365 с.
7. Лахтіонова Л.А. Фінансовий аналіз сільськогосподарських підприємств: Навч. посіб. / Л.А. Лахтіонова – К.: КНЕУ, 2005. – 365 с.
8. Шморгун Н.П., Головка І.В. Фінансовий аналіз: Навч. посіб. / Н.П. Шморгун, І.В. Головка. – К.: ЦНЛ, 2006. – 528 с.
9. Ізмайлова К.В. Фінансовий аналіз у будівництві: навч. посіб. / К.В. Ізмайлова. – К.: Кондор, 2007. – 236 с.
10. Деєва Н.М., Дедіков О.І. Фінансовий аналіз: Навч. посіб. / Н.М. Деєва, О.І. Дедіков. – К.: ЦУЛ, 2007. – 328.
11. Шеремет О.О. Фінансовий аналіз: Навч. посіб. / О.О. Шеремет. – К.: Кондор, 2009. – 196 с.
12. Мних Є.В. Фінансовий аналіз: Навч. посіб. / Є.В. Мних, Н.С. Барабаш. – К.: КНТЕУ, 2010. – 412 с.
13. Фінансовий аналіз: Навч. посіб. / Магопєць О.А., Давидов І.Г., Сорокіна А.І., Головченко Н.Ю. – Кіровоград, ТОВ «КОД», 2010. – 280 с.
14. Базілінська О. Я. Фінансовий аналіз: теорія і практика: Навч. посіб., 2-є вид.– К.: ЦУЛ, 2011. – 328 с.
15. Тринька Л.А. , Іванчук (Липчанська) О.В. Фінансовий аналіз: навч. посіб. – К.: Алерта, 2014. – 768 с.
16. Лахтіонова Л.А. Аналіз платоспроможності та ліквідності суб'єктів підприємницької діяльності: монографія / Л.А. Лахтіонова. – К.: КНЕУ, 2010. – 657 с.
17. Лахтіонова Л.А. Аналіз фінансової стійкості суб'єктів підприємницької діяльності: монографія / Л.А. Лахтіонова. – К.: Знання, 2013 - 1092 с.
18. Хеддервик К. Финансовый и экономический анализ деятельности предприятий: Международный. организация труда : пер. с англ. / К. Хеддервик; под ред. Ю. И. Воропаева. – М. : Финансы и статистика, 1996.

19. Хелферт Э. Техника финансового анализа : пер. с англ. / Э. Хелферт. – М. : Аудит, ЮНИТИ, 1996. – 664 с.
20. Ришар Ж. Аудит и анализ хозяйственной деятельности предприятия: пер. с фр. / Ж. Ришар; под ред. А. Л. Бельх. – М. : Аудит: ЮНКТИ, 1997.
21. Коласс Б. Управление финансовой деятельностью предприятия. Проблемы, концепции и методы : учеб. пособие / Б. Коласс ; пер. с франц. под ред. Я. В. Соколова. – М. : Финансы, ЮНИТИ, 1997. – 576 с.
22. Перар Ж. Управление финансами с упражнениями : пер. с фр. / Ж. Перар. – М. : Финансы и статистика, 1999. – 360 с.
23. Бернштейн Л. А. Анализ финансовой отчетности: теория, практика и интерпретация: пер. с англ. / Л. А. Бернштейн; науч. ред. пер. И. И. Елисеева ; гл. ред. серии Я. В. Соколов. – М. : Финансы и статистика, 2002. – 624 с.
24. Уолш Кяран. Ключевые показатели менеджмента: руководство по работе с критическими числовыми показателями, управляющими вашим бизнесом / пер. с англ. О.В. Чумаченко. – 4-е изд. – К.: Companion Group, 2006. – 400 с.
25. МакКензи В. Использование и интерпретация финансовой отчетности : пер. с англ. / В. МакКензи. – Днепропетровск : Бизнес-Клуб Бизнес Букс, 2006. – 600 с.
26. Хиггинс Р. С. Финансовый анализ: инструменты для принятия бизнес-решений : пер. с англ. / Р. С. Хиггинс. – М. : ООО «И.Д. Вильямс», 2007. – 464 с.
27. Уолш Кяран. Ключевые показатели менеджмента. Полное руководство по работе с критическими числами, управляющими вашим бизнесом / пер. с англ. О.В. Чумаченко. – 4-е изд. – К.: Companion Group, 2008. – 880 с.
28. Управление финансами: бизнес-курс МВА: учебник / под ред. Джона Лесли Ливингстона и Теодора Гроссмана; пер. с англ. Н.Е. Русановой. – 3-е изд., стер. – М.: Изд-во «Омега-Л», 2008. – 837 с.
29. Charles H. Gibson. Financial Statement Analysis, 13<sup>th</sup> Edition. – 2013 South Western, Cengage Learning. – 668 p.
30. Krishna G. Palepu, Paul M. Healy. Business Analysis and Valuation: Using Financial Statements, 5<sup>th</sup> Edition, International Edition. – 2013 South Western, Cengage Learning.
31. Michael J. Sandretto. Cases in Financial Reporting. International edition. – 2013 South Western, Cengage Learning. – 543 p.
32. Herve Stolowy, Misel J. Lebas, Yuan Ding. Financial Accounting and Reporting a Global Perspective. - 4th ed. – 2013 Cengage Learning EMEA. – 666 p.
33. Eccles R.G. The Integrated Reporting Movement: Meaning, Momentum, Motives, and Materiality / Robert G. Eccles, Michael P. Krzus. – John Miley & Sons, 2014. – 336 p.
34. David Alexander, Anne Britton, Ann Jorissen, Martin Hoogendoorn, Carien van Mourik. International financial Reporting and Analysis, 6<sup>th</sup> Edition. – 2014 Cengage Learning EMEA. – 870 p.