

На правах рукописи

БУТИНА АЛИНА АЛЕКСАНДРОВНА

**ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ ОРГАНИЗАЦИЙ, РЕАЛИЗУЮЩИХ
ПРИКЛАДНЫЕ ПРОЕКТЫ, В КОНТЕНТЕ ЦИФРОВОЙ
ЭКОНОМИКИ**

Специальность 08.00.12 – Бухгалтерский учет, статистика

АВТОРЕФЕРАТ

диссертации на соискание ученой степени

кандидата экономических наук

Санкт-Петербург - 2021

Работа выполнена в Федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего образования «Санкт-Петербургский государственный технологический институт (технический университет)».

Научный руководитель: доктор экономических наук, профессор
Бычкова Светлана Михайловна

Официальные оппоненты: **Герасимова Елена Борисовна**
доктор экономических наук, профессор
ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» (Финансовый университет) (г. Москва), профессор департамента бизнес-аналитики факультета налогов, аудита и бизнес-анализа

Дюкина Татьяна Олеговна
кандидат экономических наук, доцент
ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский государственный университет» (г. Санкт-Петербург), доцент кафедры статистики, учета и аудита

Ведущая организация - Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Кубанский государственный университет» (г. Краснодар)

Защита состоится «___» _____ 2021 года в _____ часов на заседании диссертационного совета Д 212.354.21 при Федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего образования «Санкт-Петербургский государственный экономический университет» по адресу: 191023, Санкт-Петербург, ул. Садовая, д.21, ауд. 3033.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке и на сайте <https://www.unecon.ru/dis-sovety> Федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Санкт-Петербургский государственный экономический университет».

Автореферат разослан «___» _____ 2021 г.

Ученый секретарь
диссертационного совета,
д.э.н., профессор

Н.В. Бурова

I. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. Цифровизация экономики в современном мире становится неизбежным процессом, который объективным образом влияет на все сферы жизни общества и предопределяет направление его развития. Актуальность исследования обоснована высокой степенью развития современной экономики России в сочетании с продолжающейся трансформацией. В процессе информатизации экономики формируется цифровая инфраструктура на разных уровнях, создаются необходимые системы, которые совершенствуются через внедрение новых технологий и объединение в единое информационное пространство. В создавшихся условиях многие организации ищут способы корпоративного выживания, разрабатываются стратегии для создания конкурентных преимуществ фирмы.

На практике реализация организацией принципов цифровизации экономики невозможна без применения инструментов, способных обеспечить непрерывную работу по внесению изменений в существующую экономическую систему. Такими инструментами выступают прикладные проекты (далее ПП), которые представляют проекты внедрения и сервисной поддержки продуктов и решений отраслевой информатизации и повышения безопасности на базе технической инфраструктуры, программно-технических решений фирм-партнеров для клиентов корпоративного и государственного сегментов, а также проекты создания уникальных продуктов и услуг для отдельных заказчиков/групп заказчиков. В цифровой экономике, в рамках которой происходит анализ и реализация прикладных проектов, процесс трансформации приобретает особую актуальность, как на микроуровне, то есть в отдельно взятом бизнес-сегменте, так и на уровне отраслей экономики. Расширение изучения и внедрения процессов проектного управления становится неизбежностью в современных условиях цифровизации экономики, тем самым формируется особая значимость прикладных проектов для организации. Цифровизация предоставляет дополнительные возможности для выполнения прикладных проектов: применение платформенных решений для автоматизированного выполнения определенного круга задач в рамках реализации ПП, использование многовариантных расчетов с точки зрения технико-экономических характеристик каждого ПП и др.

Вследствие инновационности прикладных проектов организации сталкиваются с большим количеством сложностей с точки зрения многоуровневого анализа и оценки эффективности их реализации. Товарный портфель организации, разрабатывающей и реализующей прикладные проекты, должен обеспечивать равномерность и непрерывность работы фирмы в целом, что способствует эффективной деятельности на рынках цифровой экономики. Особый интерес к исследованию формируется исходя из большого круга проблем при работе с прикладными проектами с точки зрения поиска, разработки и применения нестандартных способов и методов их анализа. Необходимо учитывать специфические особенности каждого прикладного проекта и формировать индивидуальный подход к анализу ПП, благодаря чему возникает понимание векторов развития процессов цифровизации и информатизации в перспективе.

Уровень теоретико-методологических исследований и методических разработок, посвященных финансовому анализу деятельности организаций, исполняющих прикладные проекты, в настоящее время недостаточен. В рамках современного уровня разработанности и применимости ПП в деятельности организаций невозможно определить и сформулировать основные принципы финансового анализа для организаций, работающих над прикладными проектами. Отсутствие методик финансового анализа, учитывающих индивидуальные траектории ПП, не позволит организации занять устойчивые позиции на рынке. В этих условиях требуется разработка методического обеспечения финансового анализа для организаций, реализующих ПП, в контенте цифровизации экономики.

Вышеуказанная проблематика обусловила выбор темы исследования, цели и задачи диссертационного исследования.

Степень разработанности темы исследования. Вопросы развития цифровой экономики крайне актуальны на сегодняшний день, поскольку цифровая экономика постепенно переходит в ранг самостоятельной экономической формации. Процессы цифровизации затрагивают все аспекты современной мировой экономики и формируют особую цифровую экосистему, которая коренным образом трансформирует традиционные формы и способы ведения бизнеса.

Проблемы и тенденции развития цифровой экономики как в Российской Федерации, так и за рубежом рассмотрены в трудах таких отечественных и зарубежных авторов как: Е.Р. Баналиева, А. Вербеке, С. Данарай, М. Джордан, Д.П. Конли, Р.В. Луш, А.М. Ругман, Г.И. Балашов, Д.Н. Баранов, И.Л. Бачило, Ю.Н., Ю.Н. Бражников, Е.П. Грабчак, А.А. Кузина, С.П. Лапаев, В. Майер-Шенбергер, В.А. Плотников, В.Д. Фильчакова, А. Шикарин, Т.Н. Юдина.

Вопросы экономического и финансового анализа отражены в работах М.И. Баканова, В.И. Бариленко, С.Б. Барнгольц, М.А. Вахрушиной, Н.В. Войтоловского, Е.Б. Герасимовой, И.И. Елисеевой, Д.А. Ендовицкого, О.В. Ефимовой, В.В. Иванова, А.П. Калининой, И.В. Кобищан, В.В. Ковалева, В.Г. Когденко, Е.А. Козельцевой, М.В. Косолаповой, Н.П. Любушина, Т.Г. Максимовой, М.В. Мельник, А.Ю. Петрова, В.И. Петровой, Н.С. Пласковой, Г.В. Савицкой, Я.В. Соколова, В.Т. Чая, А.Д. Шеремета, М.М. Юзбашева.

Отдавая должное вкладу указанных выше авторов, следует отметить, что в известных источниках отсутствует понятие «прикладной проект», не рассматриваются вопросы методического обеспечения финансового анализа для организаций, реализующих прикладные проекты в условиях цифровизации экономики.

Необходимость анализа роли прикладных проектов в организациях, а также методик финансового анализа деятельности организаций по исполнению прикладных проектов в условиях цифровой экономики определила актуальность и выбор темы данного диссертационного исследования, целевую направленность, круг задач, предмет, объекты и актуализировало содержание работы.

Цель исследования. Целью диссертационного исследования выступает разработка теоретических положений и практических рекомендаций по финансовому анализу деятельности организаций, реализующих прикладные

проекты в условиях цифровизации, что позволит объективно принимать управленческие решения относительно целесообразности ведения бизнеса в выбранной отрасли.

Задачи исследования. Для достижения вышеназванной цели были поставлены следующие задачи:

1. Сформулировать понятие «прикладной проект», определить и раскрыть сущность прикладных проектов, выявить основные проблемы анализа прикладных проектов для уточнения новой специфической категории объектов деятельности организаций в цифровой экономике;

2. Разработать методику анализа и оценки рисков по типам прикладных проектов, которая способствует безопасному функционированию организации, а также предупреждению внешних и внутренних факторов угроз;

3. Определить целевые установки финансового анализа для организаций, работающих с прикладными проектами. Разработать методику финансового анализа деятельности организаций, обеспечивающую полноту и качество результатов анализа для прогнозирования финансового состояния, на основе обобщения различных теоретических подходов;

4. Сформировать методику выбора показателей финансового анализа на примере организации, реализующей прикладной проект.

5. Провести факторный индексный анализ показателей финансовой деятельности организации, реализующей прикладные проекты, с целью выявления факторов, которые оказывают решающее воздействие на деятельность фирмы.

Объект исследования. Объектом диссертационного исследования являются организации, занимающиеся разработкой и реализацией прикладных проектов в контенте цифровизации.

Предмет исследования. Предметом диссертационной работы является методическое обеспечение финансового анализа деятельности организаций, работающих с прикладными проектами в условиях развития цифровой экономики.

Теоретическая основа исследования. Диссертационное исследование основывается на фундаментальных основах финансового анализа. В работе применяются классические методы финансового анализа. Сочетание основополагающих инструментов и методов финансового анализа позволило изучить объект исследования и полноценно обосновать полученные результаты, а также представить теоретические и практические выводы по теме работы.

Методологическая основа исследования. Методология диссертационного исследования основывается на применении общенаучных методов исследования, таких как: анализ и синтез, сравнительный анализ, обобщение, группировка, классификация, дедукция, индукция. Также в диссертационном исследовании был использован статистический метод – индексный анализ.

Информационная база диссертационного исследования. Работа над диссертационным исследованием велась на основе нормативно-правовых актов Правительства Российской Федерации, данных исследований консалтинговых организаций и профессиональных сообществ, бухгалтерской отчетности,

финансовой и нефинансовой отчетности крупнейшего в России интегрированного провайдера цифровых услуг и решений ПАО «Ростелеком», материалов периодической печати, а также сведений официальных сайтов и ресурсов сети Интернет.

Обоснованность и достоверность результатов исследования подтверждаются применением в работе трудов как отечественных, так и зарубежных авторов, которые пользуются авторитетом в области цифровой экономики, экономического и финансового анализа, работой с официальными фактическими данными предприятия телекоммуникационной отрасли, использованием общепризнанных методов экономического и статистического анализа. Результаты исследования были апробированы на научных и научно-практических конференциях (в том числе, международных) и опубликованы в соответствующих сборниках и научных периодических изданиях.

Соответствие диссертации Паспорту научной специальности. Диссертационное исследование соответствует следующим пунктам паспорта специальности 08.00.12 – Бухгалтерский учет, статистика п. 2 «Экономический анализ»: п. 2.2 «Теоретические и методологические основы и целевые установки экономического анализа»; п. 2.3 «Развитие методологии комплекса методов оценки, анализа, прогнозирования экономической деятельности»; п. 2.11 «Теория и методология финансового, управленческого, налогового, маркетингового анализа»; п. 2.15 «Анализ и прогнозирование финансового состояния организации».

Научная новизна исследования. Разработаны методические положения финансового анализа с акцентом на специфику работы с прикладными проектами, что позволяет организациям определить текущее и перспективное финансовое положение в условиях цифровой экономики.

В диссертационном исследовании получены следующие результаты, обладающие научной новизной и полученные лично соискателем:

1. Сформулировано понятие «прикладной проект»; раскрыта сущность прикладных проектов. Доказана особая роль прикладных проектов в анализе деятельности организаций как особой категории товарного портфеля, обладающей целым рядом специфических особенностей;

2. Разработана методика анализа и оценки рисков, адаптированная к особенностям типов прикладных проектов. Для дальнейшего проведения финансового анализа деятельности организаций, работающих с прикладными проектами, среди существующих критериальных подходов к типологии проектов, использована типологизация ПП по видам финансовых ресурсов. Сформулированы основные риски для каждого типа прикладного проекта, а также предложен анализ и расчет показателей риска для прикладных проектов. Данные разработки позволяют фирме определить значение прикладного проекта для организации и в перспективе проанализировать и спрогнозировать ее состояние в контенте цифровой экономики;

3. Определены целевые установки финансового анализа для организаций, работающих с прикладными проектами; разработана методика финансового анализа деятельности организаций, исполняющих прикладные проекты, с учетом

их специфических характеристик, что обеспечивает полноту и качество анализа для прогнозирования состояния организаций;

4. Предложено обоснование выбора показателей для разработанной методики финансового анализа применительно к конкретной организации, реализующей прикладной проект, с целью формирования наиболее приемлемого набора коэффициентов для анализа деятельности.

5. Проведен факторный индексный анализ показателей финансовой деятельности существующей организации в контексте конкретного прикладного проекта, позволяющий определить зависимости между показателями финансового анализа и конечным результатом деятельности фирмы с учетом фактических данных о технико-экономических показателях анализируемого прикладного проекта для получения полного представления о текущем состоянии предприятия.

Теоретическая значимость диссертационного исследования заключается в развитии методического инструментария финансового анализа в части применения методик финансового анализа для прикладных проектов в условиях цифровизации экономики, а также внедрения статистического инструментария в данные методики. Введенное понятие «прикладных проектов» способствует развитию финансового анализа проектов, обладающих специфическими особенностями разработки и реализации, и позволяет более точно определить и проанализировать проблемы работы с прикладными проектами. Теоретические результаты исследования могут быть использованы как в научной деятельности, так и при реализации на конкретных предприятиях, занимающихся исполнением прикладных проектов.

Практическая значимость диссертационного исследования характеризуется тем, что предложенная методика финансового анализа для прикладных проектов, а также факторный индексный анализ финансовой деятельности апробированы на данных организации телекоммуникационной отрасли, и могут быть применены для других организации, реализующих прикладные проекты в разных отраслях с учетом их специфических характеристик. Рекомендации при получении конкретных результатов проведения финансового анализа для прикладных проектов согласно разработанной методике могут выступать в качестве основы для принятия управленческих решений относительно целесообразности дальнейшей работы с прикладными проектами. Определение и анализ значения прикладных проектов для организаций, а также проведение финансового анализа деятельности по адаптированным с учетом специфики прикладных проектов методикам, является необходимым условием нормального функционирования деятельности фирмы по реализации прикладных проектов в цифровой экономике.

Апробация результатов исследования. Основные положения, теоретические и практические результаты диссертационного исследования докладывались и обсуждались на следующих научных и научно-практических конференциях (в том числе, международных): X Международная научно-практическая конференция «Декабрьские чтения памяти С.Б. Барнгольц» на тему: «Новый виток развития учетно-контрольных и аналитических процессов в цифровой экономике» (Москва, Финансовый университет при Правительстве

Российской Федерации, 12-13 декабря 2018г.); XI Международная научно-практическая конференция «Государство и бизнес. Экосистема цифровой экономики» (Санкт-Петербург, Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации, Северо-Западный институт управления, 24-26 апреля 2019г.); II Международная научная конференция «Конкурентное, устойчивое и безопасное развитие экономики региона» (Волгоград, Волгоградский государственный университет, Институт экономики и финансов, 15-17 мая 2019г.); VI Международная межвузовская научно – практическая конференция «Учет, анализ и аудит: новые задачи в обеспечении безопасности и ответственность перед бизнесом», посвященная памяти профессора В.И. Петровой и профессора М.И. Баканова» (Москва, Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова, 07 ноября 2019г.); XI Международная научно-практическая конференция «Декабрьские чтения памяти С.Б. Барнгольц» на тему: «Развитие учетно-контрольных и аналитических процессов для стратегического управления бизнесом» (Москва, Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, 12-13 декабря 2019г.); IV Международный экономический симпозиум – 2020, посвященный 80-летию экономического факультета Санкт-Петербургского государственного университета «Соколовские чтения» (Санкт-Петербург, Санкт-Петербургский государственный университет, июнь 2020г., дистанционный формат); XII Международная научно-практическая конференция «Декабрьские чтения памяти С.Б. Барнгольц» на тему: «Цифровая трансформация учетно-контрольных и аналитических процессов бизнеса» (Москва, Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, 10-11 декабря 2020г., дистанционный формат).

Внедрение результатов диссертационного исследования.

Результаты диссертационного исследования используются в практической деятельности Макрорегионального филиала Северо-Запад ПАО «Ростелеком» в части применения методики финансового анализа деятельности, а также факторного индексного анализа при работе с прикладными проектами для определения наиболее благоприятного направления развития в условиях цифровой экономики.

Материалы исследования используются на кафедре менеджмента и маркетинга, на кафедре экономики и организации производства ФГБОУ ВО СПбГИ(ТУ) в преподавании модулей «Экономический анализ», «Финансовый учет и анализ», «Финансовые инструменты проектного менеджмента».

Апробация и внедрение результатов исследования подтверждены соответствующими документами.

Публикации результатов исследования. Основные положения и результаты диссертационного исследования отражены в 16 опубликованных работах общим объемом 10,03 п.л. (личный вклад – 5,42 п.л.), в том числе в 6 публикациях общим объемом 5,05 п.л. (личный вклад – 2,84 п.л.) в ведущих российских рецензируемых научных журналах, определенных Высшей аттестационной комиссией при Министерстве образования и науки Российской Федерации.

Структура и объем диссертации. Диссертация состоит из: введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы из 146 наименований и приложений. Общий объем диссертации – 233 страниц основного текста, 48 страниц приложений, включая 12 таблиц, 27 рисунков и 52 формулы в основном тексте.

II. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ И РЕЗУЛЬТАТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ

1. Сформулировано понятие «прикладной проект»; раскрыта сущность прикладных проектов. Доказана особая роль прикладных проектов в анализе деятельности организаций как особой категории товарного портфеля, обладающей целым рядом специфических особенностей.

Прикладные проекты (далее ПП) – проекты внедрения и сервисной поддержки продуктов и решений отраслевой информатизации и повышения безопасности на базе технической инфраструктуры, программно-технических решений фирм-партнеров для клиентов корпоративного и государственного сегментов, а также проекты создания уникальных продуктов и услуг для отдельных заказчиков/групп заказчиков.

Главной отличительной особенностью прикладных проектов является отсутствие унифицированных технических решений и схем реализации прикладных проектов, следствием чего становится невозможность разработки стандартных методик анализа деятельности организаций, работающих с ПП. В связи с этим обоснована необходимость проведения анализа деятельности организаций с учетом особенностей работы с прикладными проектами.

В работе предложен анализ процессов управления проектами в организациях в условиях цифровой экономики. Рассмотрены и проанализированы основные процессы (создания ПП, реализации ПП) и вспомогательные процессы (управления готовым продуктом ПП, взаимодействия по ПП, нейтрализации угроз по ПП, координации и контроля ПП). Данная классификация дает четкое понимание основных и вспомогательных процессов, протекающих на фоне принятия решения о необходимости реализации прикладных проектов в организациях в условиях развития цифровой экономики, а также способов их анализа. Проанализировав процессы управления прикладными проектами, руководство организации может принимать управленческие решения относительно функционала методик анализа и оценки деятельности.

Выявление и понимание проблем проведения анализа прикладных проектов и причин возникновения трудностей дает организации точное представление о сильных и слабых сторонах деятельности. Выделены основные проблемы анализа прикладных проектов (рисунок 1).

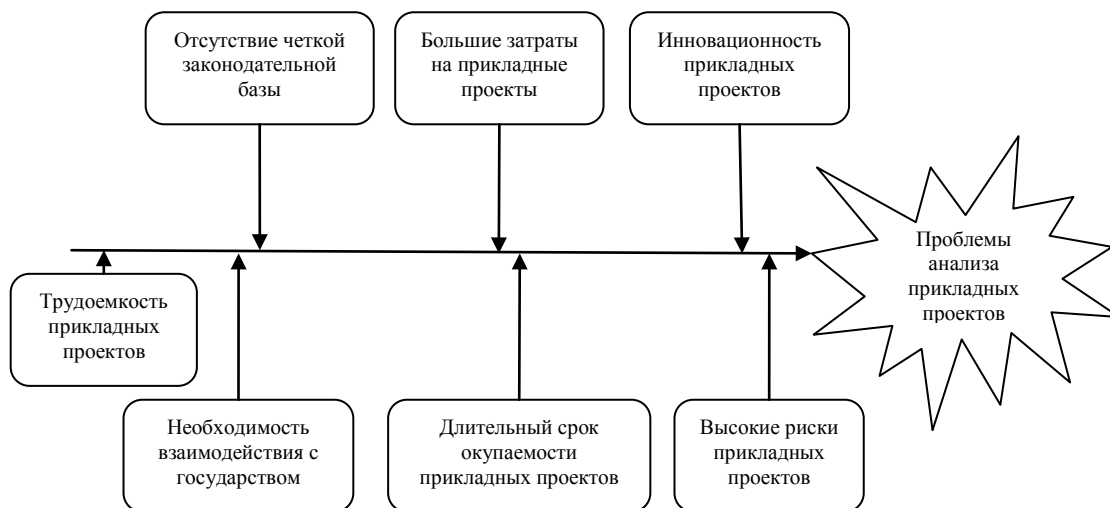


Рисунок 1 - Основные проблемы анализа прикладных проектов в условиях развития цифровой экономики

Совокупность сформулированных автором основных проблем, возникающих при осуществлении анализа прикладных проектов, позволяет определить правильные пути принятия управленческих решений относительно ПП, а также детально оценить возможные угрозы и последствия данных решений для организации в условиях цифровизации. Данные мероприятия способствуют упрощению процесса дальнейшего анализа деятельности организации по работе с прикладными проектами.

2. Разработана методика анализа и оценки рисков, адаптированная к особенностям типов прикладных проектов. Для дальнейшего проведения финансового анализа деятельности организаций, работающих с прикладными проектами, среди существующих критериальных подходов к типологии проектов, использована типологизация ПП по типам финансовых ресурсов. Сформулированы основные риски для каждого типа прикладного проекта, а также предложен анализ и расчет показателей риска для прикладных проектов. Данные разработки позволяют фирме определить значение прикладного проекта для организации и в перспективе проанализировать и спрогнозировать ее состояние в контенте цифровой экономики.

Все прикладные проекты, которые могут быть реализованы в фирме в рамках развития цифровой экономики, по типам финансовых ресурсов условно разделены на 3 типа:

1 – прикладные проекты, которые требуют понесения организацией капитальных затрат, учитываемых в МСФО;

2 – прикладные проекты, которые требуют понесения организацией капитальных затрат, учитываемых в РСБУ;

3 – прикладные проекты, которые требуют понесения операционных затрат.

Данная типологизация выбрана исходя из специфики проведения дальнейшего финансового анализа деятельности организаций, реализующих прикладные проекты. При точном определении типа прикладного проекта

организация сможет сформировать стратегию развития данного проекта, которая будет максимально эффективной в текущих условиях цифровой экономики.

В рамках анализа рисков работы с ПП определен ряд факторов (значений анализа и оценки рисков), на основании которых может быть принято однозначное решение о нецелесообразности дальнейшей оценки и реализации предлагаемых прикладных проектов в организации. Данные факторы названы STOP-факторами ПП. Перечень STOP-факторов и их значений устанавливается практически для каждого типа проекта индивидуально ввиду особенностей каждого прикладного проекта. При неблагоприятном влиянии рисков фактора на работу с ПП, ему присваивается значение STOP. Благодаря анализу STOP-факторов организация может оперативно реагировать на негативные тенденции цифровой экономики и своевременно корректировать деятельность по разработке и реализации ПП.

Предлагаемая методика анализа и оценки рисков по типам прикладных проектов включает построение модели анализа рисков факторов для каждого типа ПП. Также в ней отражаются принципы расчета показателей суммарной оценки рисков, которые применяются с целью идентификации рисков окружения организации.

Для методики анализа рисков по каждому типу ПП представлены модели определения степени риска и возможности его наступления, которые способствуют выявлению влияющих на деятельность организации рисков факторов цифровой экономики по конкретному ПП. Для каждого типа проектов выделен ряд рисков, по которым предпочтительно производить оценку целесообразности реализации ПП. Определение факторов риска производится исходя из текущего состояния организации при реализации ПП каждого из трех типов на основе технико-экономических показателей деятельности фирмы и условий внешней среды. В рамках каждой модели предложено разделение значений рисков по 5-бальной шкале, где 1 – риск максимален, 5 – риск незначителен.

Пример модели анализа и оценки рисков для проектов 1-го типа представлен в таблице 1.

Таблица 1 – Модель анализа рисков факторов для прикладных проектов 1-го типа

Фактор риска	Вес	Оценка					Итого
		1	2	3	4	5	
ЕВТ margin, % проекта	0,15	STOP	STOP	STOP			
Срок окупаемости	0,10	STOP	STOP				
Оптимальность затратной части проекта	0,15						
Риски реализации (исполнимости) проекта	0,20	STOP					
Структура доходной составляющей проекта	0,20	STOP					
Срок действия договора	0,20						
Суммарная оценка рисков проекта							

Присвоенные каждому фактору весовые коэффициенты свидетельствуют о важности и значимости данного риска для проекта и для финансовой стабильности предприятия в целом. После получения результатов суммарной оценки рисков проекта, которая рассчитывается в таблице 1, руководство организации может принимать решение о возможностях работы над данным прикладным проектом в текущих экономических условиях.

Пример модели анализа и оценки рисков для проектов 2-го типа представлен в таблице 2.

Таблица 2 – Модель анализа рисков факторов для прикладных проектов 2-го типа

Фактор риска	Вес	Оценка					Итого
		1	2	3	4	5	
EBT margin, % проекта	0,3	STOP	STOP				
Период рассрочки	0,2	STOP					
Оптимальность затратной части проекта	0,2						
Риски невозможности реализации (неисполнимости) проекта	0,1						
Структура доходной составляющей проекта	0,2	STOP					
Суммарная оценка рисков проекта							

После расчета показателей риска для прикладных проектов 2-го типа, представленного в таблице 2, организация проводит дополнительный анализ на предмет подтверждения гипотез, возникших в ходе данной оценки. Данный анализ является первичным результатом для оценки эффективности работы с прикладными проектами.

Модель анализа рисков проектов 3-го типа может иметь несколько иной вид, нежели модели для проектов 1-го и 2-го типа. Это связано, прежде всего, с тем, что ПП 3-го типа значительно отличаются от ПП 1-го и 2-го типов структурой затрат. Пример модели анализа рисков для ПП 3-го типа представлен в таблице 3.

Таблица 3 – Модель анализа рисков факторов для прикладных проектов 3-го типа

Фактор риска	Оценка	
Gross margin (GM), % инициативы (проекта)	GM не соответствует STOP	GM соответствует СОГЛАСОВАНО
Риски невозможности реализации (исполнимости) проекта	Риск высокий STOP	Риск средний или низкий СОГЛАСОВАНО

В представленной в таблице 3 модели анализа рисков веса факторов для оценки не учитываются, так как оба данных риска являются решающими в равной степени с точки зрения целесообразности внедрения проекта 3-го типа.

Детальное сравнение моделей для трех типов ПП не представляется возможным, так как каждый тип прикладного проекта обладает рядом

уникальных характеристик и набором специфических рисков, что значительно отличает модели определения и оценки рисков факторов для каждого типа ПП.

Разработанная методика анализа рисков позволяет проводить анализ и ранжирование рисков факторов. С помощью предложенной методики возможно определение значимости каждого прикладного проекта с учетом применимых риск-факторов по типам ПП для реализации в условиях цифровизации.

3. Определены целевые установки финансового анализа для организаций, работающих с прикладными проектами, разработана методика финансового анализа деятельности организаций, исполняющих прикладные проекты, с учетом их специфических характеристик, что обеспечивает полноту и качество анализа для прогнозирования состояния организаций.

Основой для формирования основных направлений финансового анализа деятельности организаций, реализующих прикладные проекты, послужили научные труды, методические материалы и практика проведения анализа деятельности организаций. Целью исследования является определение финансового состояния фирмы, исполняющей ПП, при помощи различных методов и инструментов финансового анализа в условиях цифровизации. В работе выявлены общие черты подходов к финансовому анализу отечественных и зарубежных авторов, обобщены направления, выделены основные критерии и установки, которые могут быть применены при реализации прикладных проектов в контенте цифровой экономики.

На базе результатов исследований различных ученых выделены пять направлений, которые позволяют наиболее полно провести анализ работы предприятия с точки зрения финансового аспекта. Совокупность данных направлений принята за основу для разработки методики финансового анализа деятельности организаций, которые создают и реализуют прикладные проекты. Вышеназванные направления методики выбраны исходя из особенностей проектирования и реализации прикладных проектов.

Схематично содержание пяти направлений финансового анализа для организаций, реализующих прикладные проекты, представлено на рисунке 2.

В рамках каждого направления финансового анализа выделены и проанализированы от трех до пяти подвидов анализа, позволяющих произвести оценку эффективности работы фирмы при проектировании и реализации прикладных проектов. Каждый из подвидов анализа включает определенный набор финансовых показателей, результаты расчета которых и определяют целесообразность работы над прикладными проектами. В работе выделены основные универсальные показатели, которые могут быть применены к большинству типов прикладных проектов. Преимущество данной методики заключается в ее гибкости, а именно, в состав пяти направлений анализа и их подвидов могут быть включены те показатели, которые наиболее полно отражают потребности организации с учетом специфики выполняемого ПП. Показатели для предложенной методики выбираются исходя из приоритетности целей для выбранного прикладного проекта. Взаимосвязи между данными показателями

закljučаются в их взаимодействии в рамках пяти определенных направлений финансового анализа.

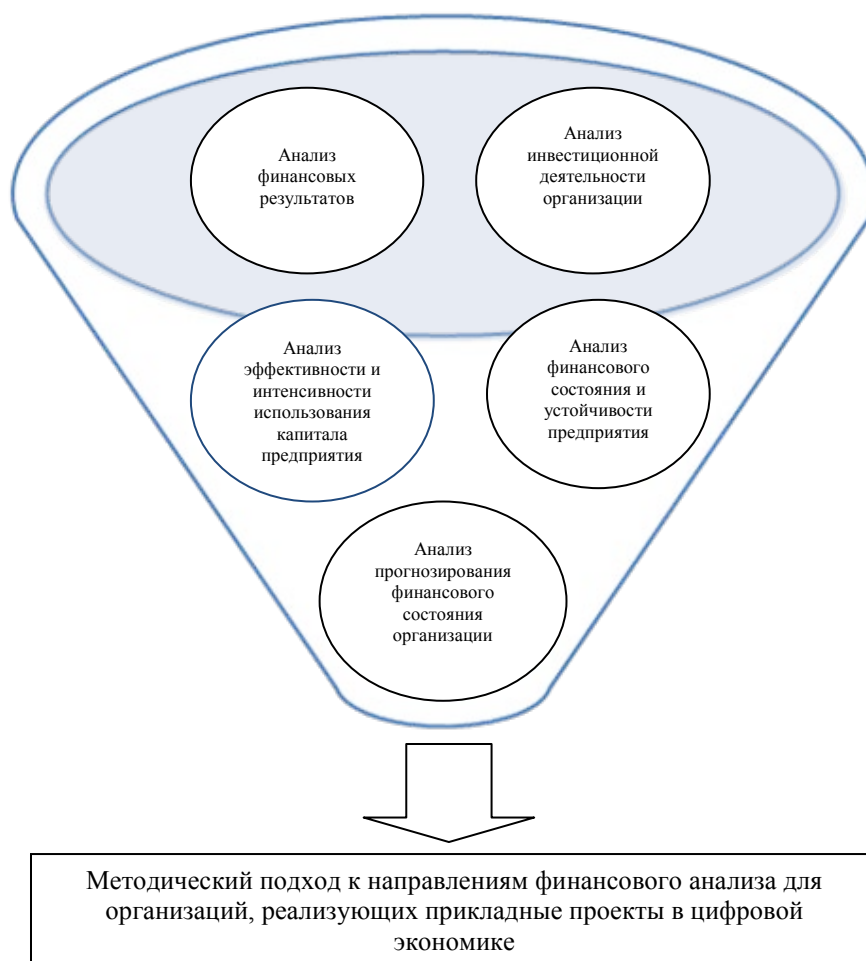


Рисунок 2 Направления финансового анализа для организаций, реализующих прикладные проекты в цифровой экономике

Типология прикладных проектов играет немаловажную роль в проведении финансового анализа деятельности организаций, их реализующих. В зависимости от типа прикладные проекты обладают специфическими характеристиками, присущими исключительно определенной категории ПП, требуется составление индивидуальных методик финансового анализа каждого прикладного проекта. Набор показателей, входящих в разработанную методику финансового анализа, может варьироваться исходя из приоритетных направлений того или иного типа ПП. Например, возможность поэтапного финансирования проекта или итогового финансирования определяет состав показателей каждого из подвидов анализов предложенной методики с учетом особенностей реализации выбранного ПП.

В результате использования разработанной методики финансового анализа организация сможет выявлять слабые стороны в финансовой деятельности при работе с ПП и эффективно реагировать на изменяющиеся условия цифровой экономики. Методика финансового анализа деятельности фирм, работающих с ПП, позволяет определить основные направления развития для улучшения

финансового состояния организаций в цифровой экономике применительно к работе с определенным ПП.

4. Предложено обоснование выбора показателей для разработанной методики финансового анализа применительно к конкретной организации, реализующей прикладной проект, с целью формирования наиболее приемлемого набора коэффициентов для анализа деятельности.

На примере ПП «Умный город» доказана необходимость разработки методики отбора показателей с учетом особенностей конкретного прикладного проекта для того, чтобы наиболее полно проанализировать деятельность организации применительно к специфике работы с ПП. При помощи методики отбора показателей для финансового анализа деятельности организация может создавать устойчивые механизмы комплекса аналитического обеспечения непрерывной эффективной деятельности.

Только сформировав определенный набор финансовых показателей, при помощи которых можно оценить состояние и возможности фирмы по исполнению прикладных проектов, организация сможет сделать выводы о жизнеспособности данных проектов и о финансовом результате работы с ПП. Набор коэффициентов и показателей формируется исходя из потребностей организации и специфики проекта. Состав показателей несколько изменяется и обосновывается особенностями работы с конкретным прикладным проектом. ПП «Умный город», согласно предложенной типологизации, ПП относится к проектам, требующим понесения капитальных затрат на разработку и реализацию.

Для полноценного представления финансовых показателей анализа выбранного прикладного проекта необходимо произвести реструктуризацию фактических показателей каждого направления исходя из специфики ПП «Умный город». По каждому направлению было выделено от трех до одиннадцати показателей. На рисунке 3 представлено двадцать девять показателей, которые позволили организации получить полное представление о результатах финансового анализа прикладного проекта «Умный город».

В качестве периода исследования взят период с 2015 по 2019 гг. С 2015 года началось активное развитие ПП «Умный город», в связи с этим, 2015 год целесообразно принять за базу сравнения и выявления тенденций. Значения выбранных показателей рассчитаны на основании отчетности ПАО «Ростелеком».

Применив методику выбора показателей финансового анализа для ПАО «Ростелеком» можно сделать вывод, что данное методическое обеспечение позволяет организации получить представление о своем финансовом положении применительно к условиям работы с ПП в цифровой экономике. На основании полученных значений показателей можно провести факторный индексный анализ финансовой деятельности организации, работающей над ПП.

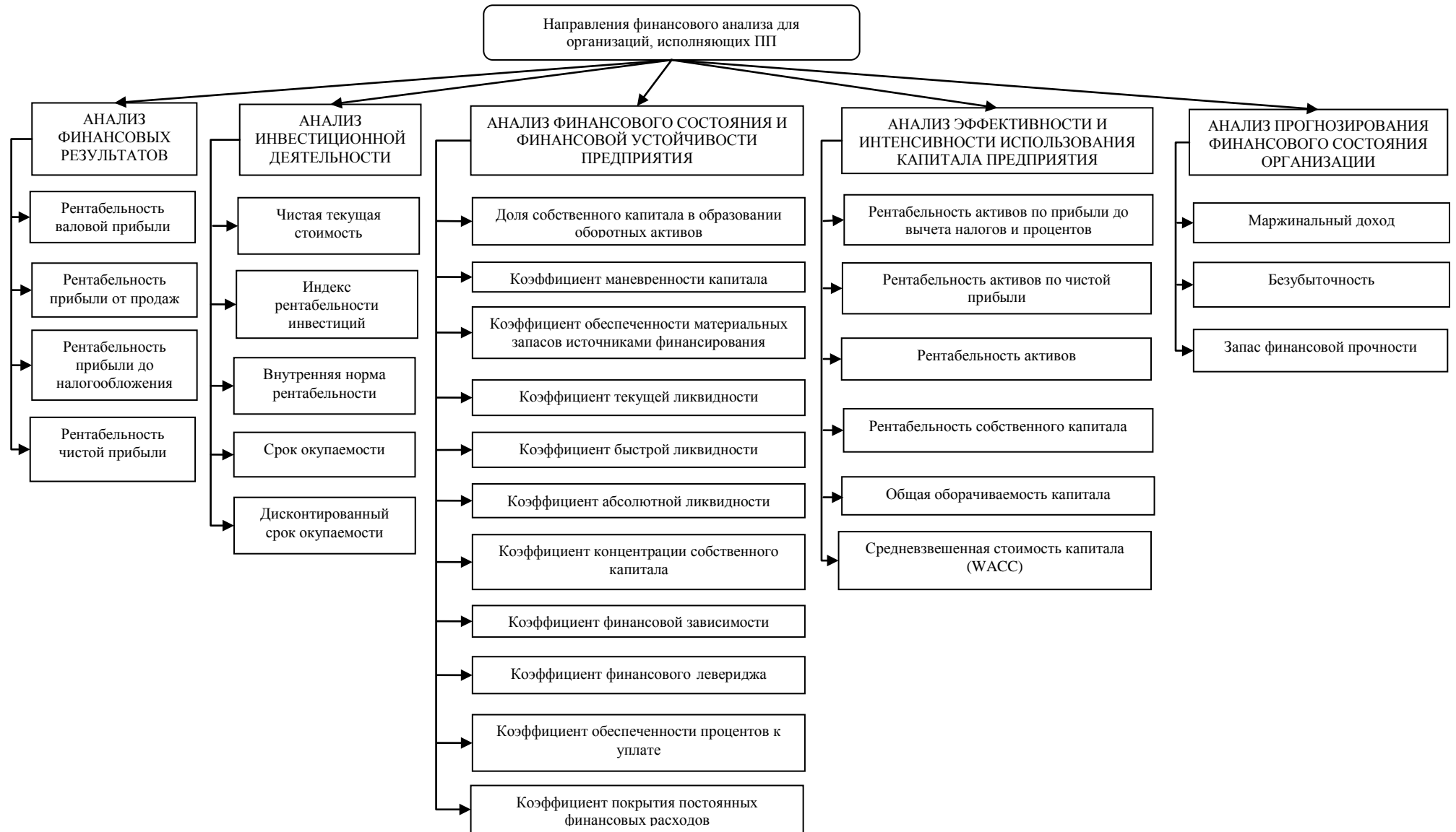


Рисунок 3 - Направления и показатели финансового анализа ПАО «Ростелеком» по прикладному проекту «Умный город»

5. Проведен факторный индексный анализ показателей финансовой деятельности существующей организации в контексте конкретного прикладного проекта, позволяющий определить зависимости между показателями финансового анализа и конечным результатом деятельности фирмы с учетом фактических данных о технико-экономических показателях анализируемого прикладного проекта для получения полного представления о текущем состоянии предприятия.

В рамках разработанной методики финансового анализа деятельности ПАО «Ростелеком», использование моделей индексного анализа позволит выявить ряд факторов, которые оказывают определяющее влияние на наиболее важные и значимые для дальнейшего существования направления деятельности. Анализ такого рода необходим для рационального планирования деятельности, особенно когда организация работает над созданием и исполнением прикладных проектов в условиях цифровой экономики. Индексный анализ позволяет получить представление о роли отдельных факторов в общем изменении, а также о динамике и тенденциях.

Были разработаны две двухфакторные и одна трехфакторная модель для проведения индексного анализа. На основе каждой из построенных моделей для ПП «Умный город», прежде всего, были определены соотношения значений показателей в 2019 году по сравнению со значениями в 2015 году.

В качестве примера применения двухфакторных моделей индексного анализа для организации, разрабатывающей прикладной проект «Умный город», были выбраны две модели, позволяющие выявить зависимости чистой прибыли от ряда факторов: рассчитаны показатели динамики каждого показателя и показана взаимосвязь между ними:

1. *двухфакторная модель* изменения чистой прибыли за счет изменения выручки и рентабельности чистой прибыли (формула (1)):

$$I_{чп} \frac{2019}{2015} = I_{выр} \frac{2019}{2015} * I_{рентабЧП} \frac{2019}{2015}, \quad (1)$$

Расчет так называемых простых индексов согласно данной модели был проведен при элиминировании влияния инфляции (коэффициент-дефлятор за период 2015-2019гг. составил 1,25) представлен ниже:

$$\frac{344,53}{26,48} = \frac{7056,75}{547,13} * \frac{0,0488}{0,0484}$$

или

$$13,011 = 12,898 * 1,009$$

Как показывает анализ, чистая прибыль увеличилась, прежде всего, за счет выручки от реализации проекта (на 315,283 млн. руб.) В гораздо меньшей степени проявилось воздействие рентабельности (2,767 млн. руб. или 0,87%).

Значительный рост выручки и чистой прибыли обусловлен ростом востребованности данного прикладного проекта в современных условиях цифровизации.

2. *двухфакторная модель* изменения чистой прибыли за счет изменения стоимости собственного капитала и рентабельности собственного капитала организации (формула (2)):

$$I_{чп} \frac{2019}{2015} = I_{стоимСК} \frac{2019}{2015} * I_{рентабСК} \frac{2019}{2015}, \quad (2)$$

Расчет без учета влияния инфляции представлен ниже:

$$\frac{344,53}{26,48} = \frac{5483,34}{459,38} * \frac{0,0628}{0,0576}$$

или

$$13,011 = 11,936 * 1,090$$

Отсюда следует, что чистая прибыль выросла за счет увеличения собственного капитала на 291,747 млн. руб., а за счет рентабельности собственного капитала рост чистой прибыли составил всего лишь 26,303 млн. руб.

Данное соотношение показывает, что рост чистой прибыли от реализации прикладного проекта «Умный город» в 2019 году в 12,01 раз по сравнению с 2015 годом и обусловлен двумя факторами:

1. ростом стоимости собственного капитала, задействованного в разработке и исполнении ПП на 1093,6% (в 10,94 раз) в 2019 году по сравнению с 2015 годом.

2. ростом рентабельности собственного капитала в осуществлении ПП, а именно на 9% в 2019 году по сравнению с 2015 годом.

Обе модели свидетельствуют о преобладающем воздействии объемных факторов и гораздо меньшем воздействии на формирование прибыли отдачи от этих объемных факторов.

Трехфакторная модель индексного анализа позволяет оценить влияние трех факторов (объема задействованных средств, коэффициента финансовой независимости и рентабельности собственного капитала) на чистую прибыль в рамках реализации прикладного проекта «Умный город» (формула (3)):

$$I_{чп} \frac{2019}{2015} = \frac{V_{зс2019} * K_{фнез2019} * РентСК_{2019}}{V_{зс2015} * K_{фнез2015} * РентСК_{2015}}, \quad (3)$$

Для объекта данного исследования прикладного проекта «Умный город» индекс изменения чистой прибыли за период с 2015 по 2019 годы без учета влияния инфляции представлен ниже:

$$I_{чп} \frac{2019}{2015} = \frac{(5483,34 + 6772,85) * 0,45 * 0,063}{(459,38 + 314,58) * 0,59 * 0,058} = 13,011$$

Объем чистой прибыли от реализации ПП «Умный город» в 2019 году увеличился по сравнению с 2015 годом в 12,01 раз, что в натуральном выражении составляет 318,05 млн. руб. Данный рост обусловлен значительным увеличением объема задействованных средств на реализацию ПП «Умный город». В данном

случае этот показатель стал решающим. Следует принимать в расчет, что соотношение показателей, влияющих на чистую прибыль и степень их воздействия, должны соответствовать стратегическим целям и задачам организации.

Индексный анализ как инструмент сопровождения разработанной методики финансового анализа для организаций, реализующих прикладные проекты, предоставляет большое количество вариаций для выявления зависимостей между различными показателями. Этим обусловлена целесообразность применения данного анализа в практических расчетах.

Применительно к объекту данного исследования можно сделать вывод, что индексный анализ способствует более четкому пониманию рычагов изменения текущего финансового состояния организации при работе с данным ПП. Это необходимо для принятия наиболее приемлемых решений относительно перспективы реализации подобных проектов.

III. ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ

В диссертационном исследовании определена сущность прикладных проектов и доказана их значимость для организаций в условиях цифровизации. Разработана методика финансового анализа деятельности организаций, работающих с прикладными проектами разных типов. Предложено выделение пяти направлений финансового анализа, включающие подвиды анализа. Представлены статистические инструменты, позволяющие оценить влияние основных показателей на конечный финансовый результат для определения финансового положения организации в условиях цифровой экономики. Предложенные подходы проведения финансового анализа и выявления рисков дают организации возможность ориентироваться в условиях цифровой экономики и принимать обоснованные управленческие решения относительно целесообразности работы с прикладными проектами в условиях развития цифровой экономики, повышать отдачу от использованных ресурсов.

Результаты диссертационного исследования могут быть как полностью, так и частично применены в организациях при работе с прикладными проектами различных отраслей в условиях развития цифровой экономики.

IV. ОСНОВНЫЕ НАУЧНЫЕ ПУБЛИКАЦИИ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИОННОГО ИССЛЕДОВАНИЯ

Публикации в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России:

1. Бычкова С.М., Бутина А.А. Анализ рисков при реализации прикладных проектов в условиях цифровой экономики // Учет. Анализ. Аудит. 2018. № 5(6). С. 50-60 (0,93 п.л./0,47 п.л)

2. Бычкова С.М., Бутина А.А. Анализ проведения оценки и согласования прикладных проектов, требующих вложения капитальных затрат сверх

установленного бюджета // ЭТАП: Экономическая Теория, Анализ, Практика. 2019, №2. – С. 139-152 (0,75 п.л. / 0,48 п.л.)

3. Бычкова С.М., Бутина А.А. Анализ и оценка правомерности сделок по реализации прикладных проектов // Экономика и управление: проблемы, решения. 2019. №6 том 1. С.72-80 (0,77 п.л. / 0,39 п.л.)

4. Бутина А.А. Анализ алгоритма разработки и реализации прикладных проектов // Экономика и управление: проблемы, решения. 2019. №6 том 1. С.16-23 (0,69 п.л.)

5. Табурчак А.П., Бычкова С.М., Бутина А.А. Интегральная методика анализа прикладных проектов в цифровой экономике // Учет. Анализ. Аудит. 2020. №3. С. 64-73. (0,85 п.л. / 0,28 п.л.)

6. Бычкова С.М., Бутина А.А. Анализ развития цифровизации в контексте прикладных проектов // Экономика и управление: проблемы, решения. 2020. № 3. том 1. С.86-96. (1,06 п.л. / 0,53 п.л.)

Статьи в научных изданиях, индексируемых Web of science, Scopus:

7. Taburchak, A.P., Bychkova, S.M., Butina, A.A. Analysis of the development and implementation of applied projects in the digital economy // Proceedings of the Volgograd State University International Scientific Conference «Competitive, Sustainable and Safe Development of the Regional Economy» (CSSDRE 2019) // Advances in Economics, Business and Management Research. 2019. pp. 311-316. (0,6 п.л./ 0,2 п.л.)

8. Bychkova, S.M., Gogua L.S., Butina, A.A. Risk analysis of the execution of applied projects // Proceedings of the Volgograd State University International Scientific Conference «Competitive, Sustainable and Safe Development of the Regional Economy» (CSSDRE 2019) // Advances in Economics, Business and Management Research. 2019. pp. 305-310. (0,72 п.л./ 0,24 п.л.)

Публикации в других научных изданиях:

9. Бутина А.А. Анализ принятия решения по прикладным проектам в условиях цифровой экономики // Агротехнологии XXI века = Agrotechnologies of the XXI century : материалы Всероссийской научно-практической конференции с международным участием, посвященной 100-летию высшего аграрного образования на Урале (26-28 февраля 2019, Пермь). В 3 ч. Ч. 2. / Министерство сельского хозяйства Российской Федерации, федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Пермский государственный аграрно-технологический университет имени академика Д. Н. Прянишникова»; редкол.: Э. Ф. Сатаев [и др.]. Пермь: ИПЦ «Прокрость», 2019. - С. 26-31 (0,3 п.л.)

10. Бутина А.А. Анализ выбора модели учета финансовых показателей прикладных проектов // Материалы VII Международной научно-практической конференции, посвященная памяти профессора Василия Петровича Петрова «Профессия бухгалтера – важнейший инструмент эффективного управления сельскохозяйственным производством». Казань, Россия. 2019. С.39-45. (0,33 п.л.)

11. Бычкова С.М., Бутина А.А. Анализ алгоритма согласования прикладных проектов по прогнозным показателям реализации в условиях цифровизации экономики // Устойчивое развитие экономики: международные и национальные аспекты [Электронный ресурс]: электронный сборник статей III Международной научно-практической online-конференции, Новополоцк, 18–19 апреля 2019 г. / Полоцкий государственный университет. Новополоцк, 2019. С. 11-16. CD-ROM (0,34 п.л. / 0,17 п.л.)

12. Бычкова С.М., Бутина А.А. Анализ процессов реализации прикладных проектов в условиях развития цифровой экономики // Государство и бизнес. экосистема цифровой экономики: Материалы XI Международной научно-практической конференции. Санкт-Петербург, 24-26 апреля 2019 г. / Северо-Западный институт управления РАНХиГС при Президенте РФ. 2019. Том 1. С.40-46 (0,54 п.л. / 0,27 п.л.)

13. Бычкова С.М., Бутина А.А. Методики анализа прикладных проектов в цифровой экономике // Материалы VI Международной межвузовской научно-практической конференции «Учет, анализ и аудит: новые задачи в обеспечении безопасности и ответственность перед бизнесом», посвященной памяти профессора В.И. Петровой и профессора М.И. Баканова, РЭУ имени Г.В. Плеханова. Москва. 2019. С. 57-70. (0,74 п.л. / 0,37 п.л.)

14. Бычкова С.М., Бутина А.А. Направления анализа прикладных проектов в условиях цифровизации // Учет и контроль. 2020. №6. С. 43-51. (0,55 п.л. / 0,28 п.л.)

15. Бычкова С.М., Бутина А.А. Финансовый анализ прикладных проектов в цифровой экономике // Conferința internațională științifică de contabilitate, ISCA 2020 = International scientific conference on accounting, ISCA 2020, 9 Edition, April 2-3, 2020, Chisinau, Republic of Moldova: Culegere de articole științifice / comitetul științific și colegiul de redacție: Grigore Belostecinic (președinte) [et al.] ; comitetul organizatoric: Lilia Grigoroï [et al.]. – Chișinău : ASEM. 2020. С. 65-69. (0,39 п.л. / 0,19 п.л.)

16. Гогуга Л.С., Бутина А.А. Анализ прикладных проектов в цифровой экономике: проблемы и пути решения // IV Международный экономический симпозиум–2020: Материалы международных научных конференций: «Устойчивое развитие: общество и экономика», «Соколовские чтения. Бухгалтерский учет: взгляд из прошлого в будущее». июнь 2020 г. С. 1364-1372. (0,47 п.л. / 0,23 п.л.)