

## КОМПЛЕКСНЫЕ МЕТОДЫ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА ПРЕДПРИЯТИЯ

Легай О.А., Авласенко И. В., Подкозьин Ю.В.

Донской государственный технический университет, г. Ростов-на-Дону, Российская Федерация

**Аннотация.** В статье рассматриваются комплексные методы финансового анализа, сочетающие в себе использование финансовых коэффициентов устойчивости.

**Ключевые слова.** Финансовое состояние, рейтинговая оценка, балльная оценка.

## COMPREHENSIVE METHODS OF FINANCIAL ANALYSIS OF THE ENTERPRISE

Legay O.A., Avlasenko I.V., Podkolzin Y.V.

Don State Technical University, Rostov-on-Don, Russian Federation

**Abstract.** The article discusses the complex methods of financial analysis, combining the use of financial stability ratios.

**Keywords.** Financial condition, rating, score.

**Введение.** Существует три объекта анализа финансовой отчетности: финансовое состояние, финансовые результаты деятельности и движение денежных средств предприятия. Исходя из этого, анализ платежеспособности, анализ рентабельности и оперативный анализ возможностей представляют собой общие задачи для анализа финансовой отчетности. Например, отдел управления предприятия, материнская компания и финансовый отдел сосредоточены на анализе и проверке распределения соответствующих ресурсов предприятия, соответствии финансово-экономической политике и финансовым системам, а также на поддержании и увеличении капитала. Инвесторы сосредоточены на анализе прибыльности, операционных возможностей и использования средств, а также на понимании доходности инвестиций и инвестиционных рисков. Кредиторы фокусируются на анализе платежеспособности предприятия, оценке степени финансовой безопасности или риска предприятий и так далее.

Учитывая различные требования внутреннего менеджмента, содержание анализа финансовой отчетности очень обширно. Он должен помочь пользователям отчетов обобщать и оценивать финансовое состояние и результаты деятельности предприятий, а также предоставлять надежную основу для принятия экономических прогнозов и решений. Анализ должен произвести горизонтальное сравнение структуры отчета, выявить разницу основных показателей с аналогичными компаниями и объяснить полученные результаты. Важными показателями являются маржа валовой прибыли, маржа чистой прибыли, поток денежных средств от операционной деятельности (выручки от продаж, отношение выручка от продаж к основным средствам, соотношения между оборотными и внеоборотными активами, отношение запасов к основным средствам, отношение заемного капитала к общим активам. В конкретном случае анализа предприятия не нужно ограничиваться классическими методиками анализа экономических показателей, изложенными в учебниках. Необходимо создать свои собственные методики и коэффициенты на основе отраслевых характеристик.

После перечисления структурных различий необходимо исходить из аспектов конкурентоспособности, сегментации продукции, бизнес-модели, масштаба и географии. Если нет учета отраслевых и других особенностей деятельности данного предприятия, то можно сомневаться в адекватности формируемого отчета.

Важным содержанием анализа трендов являются активы, доходы и прибыль. Надо проанализировать, происходит ли увеличение активов за счет долга или собственного капитала (использование прибыли или вклада акционеров). Кроме того, основное внимание уделяется изменениям в пропорции каждого счета активов, что часто отражает изменения в модели предприятия. Надо установить, связано ли увеличение дохода с расширением сферы консолидации или расширением собственного бизнеса. И сосредоточиться на изменениях валовой прибыли и доли рынка. Постепенное увеличение доли рынка в условиях небольших колебаний валовой прибыли является наиболее надежной и устойчивой ситуацией.

Увеличение прибыли должно быть логичным обоснованием роста совокупных активов и доходов, но прибыль находится в конце отчета после ряда сложений и вычитаний, и объективность самая слабая. Необходимо диалектически понимать дефекты и лазейки системы вычисления прибыли. Следует учитывать увеличение активов и доходов, чтобы проанализировать увеличение прибыли. Но после ряда операций с данными прибыль становится наименее объективной. Необходимо тщательно исследовать и понять недостатки и уязвимости системы управленческого учета расходов и себестоимости, а затем анализировать прибыль диалектическим способом.

**1. Методы комплексной оценки финансового состояния предприятия.** Методы комплексной оценки финансового состояния организации включают в себя следующее [1–3]:

- 1) метод рейтинговой оценки финансовых показателей;
- 2) метод балльной оценки финансового состояния (в баллах).

Суть метода рейтинговой оценки финансовых показателей заключается в том, что при принятии решения о выборе делового партнера менеджеры оценивают финансовое состояние будущего партнера с точки зрения расстояния до критического. Следовательно, оценка требует введения понятия «условно удовлетворительная организация» (организация, характеризующаяся финансовыми показателями, которые соответствуют минимальным нормативным критериям). Эти значения определяются исходя из критериев экономической эффективности и организации финансов, принципов адекватности, ликвидности и рентабельности капитала организации, а также отсутствия оснований для признания структуры баланса неудовлетворительной, а организация несостоятельной.

Финансовые коэффициенты с точки зрения эффективности оценки финансового состояния предприятия (организации) должны:

- быть максимально информативным и дать полную картину финансовой устойчивости организации;
- имеют одинаковую экономическую направленность (рост коэффициента означает улучшение финансового состояния, уменьшение-ухудшение);
- иметь численные нормативы минимального удовлетворительного уровня или диапазона изменений;
- рассчитываться только по данным бухгалтерской отчетности организации;
- предоставить возможность оценить финансовое состояние организации как в пространстве (сравнить с показателями других организаций), так и во времени (за ряд периодов).

А. Шеремет, Р. Сайфулин и Е. Негашев разработали систему показателей и методологию быстрой рейтинговой оценки, которая характеризует экономическую устойчивость организации [4].

Метод балльной оценки финансового состояния организации заключается в классификации организации по уровню финансового риска. Любое предприятие может быть отнесено в определенную группу в зависимости от количества набранных баллов на основе фактических значений ее финансовых коэффициентов.

1-я группа — это предприятия с абсолютной финансовой устойчивостью и абсолютно платежеспособными. Эти организации имеют рациональную структуру активов и источников, и они прибыльны.

2-я группа — это предприятия с нормальным финансовым состоянием. Их финансовые коэффициенты очень близки к оптимальным значениям, но допускается некоторое отставание для отдельных коэффициентов. Происходит более быстрый рост кредиторской задолженности по сравнению с динамикой роста других источников задолженности, а также по сравнению с динамикой увеличения объема дебиторской задолженности. Обычно это рентабельные организации.

3-я группа — это предприятия со средним финансовым состоянием: платежеспособность предприятия находится на границе минимально допустимого значения, а финансовая устойчивость нормальная. Для этой группы предприятий также может наблюдаться противоположная ситуация: нестабильное финансовое состояние связано с преобладанием заемных источников финансирования, но при сохранении платежеспособности в текущем периоде. Сомнительно, что такие предприятия будут выполнять свои обязательства.

4-я группа — это предприятия с нестабильным финансовым состоянием. Структура капитала неудовлетворительная, а платежеспособность находится на нижних границах допустимых значений. Там обычно нет прибыли.

5-я группа - предприятия с финансовым кризисом. Они несостоятельны и совершенно нестабильны с финансовой точки зрения, а также убыточны.

Разрабатывается на основе финансовых коэффициентов система расчета баллов, которые рассчитываются для каждого предприятия. После расчета общего количества баллов можно отнести предприятие в определенную группу и определить ее финансовое состояние.

**2. Компьютерные инструменты анализа финансовой отчетности.** Если объем данных недостаточно велик для использования базы данных, то можно использовать программу Excel для

составления финансовой отчетности. Если использовать программирование на языке Visual Basic, то программа Excel также может быть подключена к базе данных. Профессиональные статистические программы, такие как IBM SPSS Statistics («Statistical Package for the Social Sciences» — «статистический пакет для общественных наук» — компьютерная программа для статистической обработки данных, один из лидеров рынка в области коммерческих статистических продуктов, предназначенных для проведения прикладных исследований в общественных науках), SAS (набор статистических программ, разработанный Институтом SAS для управления данными, расширенной аналитики, многомерного анализа, бизнес-аналитики, уголовного расследования и прогнозной аналитики) и Stata (пакет статистического программного обеспечения общего назначения, созданный в 1985 году компанией StataCorp. Большинство его пользователей работают в области исследований, особенно в области экономики, социологии, политологии, биомедицины и эпидемиологии.). Эти программы подходят для построения линейной регрессии, F-статистики, выборки, проверки гипотез и т. д. Однако, если финансовый анализ включает в себя базу данных, вы должны выбрать профессиональное программное обеспечение. Прежде всего, производительность обработки данных в Excel ограничена, и трудно обновлять данные в реальном времени. При выборе конкретных инструментов отчетности хорошим выбором являются системы:

Power BI — это комплексное программное обеспечение бизнес-анализа компании Microsoft, объединяющее несколько программных продуктов, имеющих общий технологический и визуальный дизайн, соединителей, а также web-сервисов. Power BI относится к классу self-service BI, и BI с резидентным вычислением.

Tableau Software — американская компания по разработке программного обеспечения для интерактивной визуализации данных, основанная в январе 2003 года Кристианом Шабо, Пэтом Ханраханом и Крисом Столте в Маунтин-Вью, Калифорния.

Crystal Reports — это приложение для бизнес-аналитики, поставляемое SAP SE (— немецкая компания, производитель программного обеспечения для организаций) для малого и среднего бизнеса.

QlikTech — компания-разработчик программного обеспечения для систем Business Intelligence со штаб-квартирой в Радноре. Основана в 1993 году в Швеции.

QlikView — Инновационная система бизнес-анализа — платформа для продвинутого бизнес-анализа, позволяющая создать источник единой правды для принятия взвешенных, точных и оперативных управленческих решений. Это аналитическое программное обеспечение из категории business intelligence (бизнес-аналитика), которое позволяет пользователям, не имеющим специальных технических навыков, самостоятельно формировать отчеты и анализировать информацию о деятельности своего предприятия в самых разных разрезах, независимо от того, в каких учетных системах предприятия хранится эта информация (1C, Axapta, Access, Excel, Oracle, SAP, SQL Server и т.д.).

FineReport — это удобный инструмент отчетности java, предназначенный для предприятий, который позволяет создавать сложные отчеты с помощью простого перетаскивания. Интуитивно понятный excel-подобный конструктор предоставляет вам инновационную среду для реализации выборки данных, интеграции, визуализации, анализа, запроса и ввода без написания строк кодов [5].

#### **Список использованных источников**

1. Бариленко, В. И. Комплексный анализ хозяйственной деятельности / [В. И. Бариленко]; под ред. проф. В. И. Бариленко. - М. : ЮРАЙТ, 2015. - 455 с.
2. Савицкая, Г. В. Экономический анализ: учебник / Г. В. Савицкая. – М.: Инфра-М, 2011. – 647 с.
3. Селезнева Н. Н., Ионова А. Ф. Анализ финансовой отчетности организации. – М. Юнити-Дана, 2012. – 584 с.
4. Шеремет, А. Д. Теория экономического анализа: учебник / А. Д. Шеремет. – М.: Инфра-М, 2011. – 365 с.
5. [http://www.sciencefiles.ru/section/46/\(23.02.2020\)](http://www.sciencefiles.ru/section/46/(23.02.2020))

Работа выполнена в рамках инициативной НИР.