

*Подгайнов Д.С.,
студент 3 курса магистратуры
Направление: Экономика предпринимательства
Томский государственный университет систем управления и
радиоэлектроники
Россия, г. Томск
e-mail: strakot@gmail.com*

*Научный руководитель: Пожарницкая О.В.,
кандидат экономических наук, доцент кафедры экономики
Томский государственный университет систем управления и
радиоэлектроники
Россия, г. Томск*

ИНСТРУМЕНТЫ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА

Аннотация: В данной статье рассматривается использование инструментов финансового анализа, в том числе система экспресс – анализа предприятий. Приведены примеры использования программного обеспечения, для цифровизации и стандартизации системы оценки финансовой эффективности. Использование приведенных инструментов позволит предприятиям, надзорным органам, органам финансового регулирования, банкам, страховым компаниям и инвесторам всесторонне оценить возможные и риски и на основе полного анализа принимать рациональные управленческие решения.

Ключевые слова: финансовый анализ, инструменты финансового анализа, программное обеспечение.

*Podgainov D.S.,
3rd year master student
Direction: Business Economics
Tomsk State University of Control Systems and Radioelectronics
Russia, Tomsk*

*Scientific adviser: Pozharnitskaya O.V.,
candidate of economic sciences,
associate professor of the department of economics
Tomsk State University of Control Systems and Radioelectronics
Russia, Tomsk*

FINANCIAL ANALYSIS TOOLS

Abstract: *This article discusses the use of financial analysis tools, including a system for express analysis of enterprises. Examples of the use of software for digitalization and standardization of the financial efficiency assessment system are given. The use of these tools will allow enterprises, supervisory authorities, financial regulators, banks, insurance companies and investors to comprehensively assess possible risks and, based on a complete analysis, make rational management decisions.*

Key words: financial analysis, financial analysis tools, software.

Как следует оценивать финансовое состояние предприятия? Как следует проводить его диагностику и какие восстановительные мероприятия следует предпринять? Менеджер любого динамично развивающегося предприятия обычно задает эти вопросы. Для их решения можно предложить несколько методов. Например, придерживаясь медицинской терминологии, можно вызвать врача, то есть аудитора. Другой метод предполагает проведение самодиагностики на основе финансовой отчетности и стандартных данных, имеющихся на любом предприятии.

Бухгалтеры привыкли использовать, прежде всего, абсолютные показатели. Однако даже если вы «тщательно изучите» такие показатели, вам будет очень трудно сделать вывод о том, является ли предприятие успешным. С появлением финансовых коэффициентов, основанных на стандартных отчетных данных, руководитель может получить оперативную (и в большинстве случаев точную) картину финансового положения своего предприятия и его контрагентов. Правильные управленческие решения могут быть приняты на основе тенденций изменения этих коэффициентов с течением времени [1, с. 69].

Эти методы финансового анализа реализуются в специализированных компьютерных системах, которые предоставляют менеджерам и экспертам инструмент для проведения финансовой диагностики и анализа своих предприятий. Сделанное на заказ программное обеспечение не требует глубоких знаний финансового анализа и может служить дополнительным источником информации. Производители предоставляют готовые, проверенные и технически обоснованные программные приложения, которые могут быть использованы для автоматического расчета необходимых финансовых

коэффициентов на основе понятных входных данных и интерпретации их конкретных значений, что позволяет пользователям делать полезные выводы.

Экспресс-диагностика

Предприятия ищут системы финансового анализа для проведения экспресс-диагностики своих операций, что необходимо при мониторинге ликвидности, производительности активов и коэффициентов мощности и т.д. Эти и другие коэффициенты, дающие общее представление о финансовом положении и результатах деятельности предприятия, рассчитываются на основе бухгалтерского баланса (форма № 1) и отчета о финансовых результатах (форма № 2) [2, с. 202]. Анализ этих коэффициентов позволяет финансовым подразделениям выявлять «слабые места» предприятия, чтобы менеджеры могли принимать соответствующие управленческие решения. Помимо изучения собственных показателей, предприятие может проводить бенчмаркинг [3, с. 56]. Первичные данные (для проведения бенчмаркинга) являются общедоступными и могут быть легально получены из национальных статистических агентств и других источников (например, веб-сайт Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг РФ или ФКЦБ). <http://www.fcsm.ru>). Кроме того, некоторые производители программного обеспечения для финансового анализа заботятся о своих пользователях и предоставляют им необходимую информацию. Например, веб-сайт компании Pro-Invest-IT содержит отраслевую базу данных (<http://www.pro-invest.com/it/products/ae/industry.htm>), который предоставляет данные об успешных предприятиях из различных секторов экономики с использованием формата аудиторского эксперта. База данных постоянно пополняется новыми предприятиями и отраслями промышленности. Доступ предоставляется всем желающим, а не только авторизованным пользователям программных приложений.

Углубленный анализ

Экспресс - анализ позволяет предприятиям выявить свои «слабые места». Однако для понимания причин этих недостатков необходимо использовать расширенный набор финансовых данных. Углубленный анализ требует не

только баланса и отчета о прибылях и убытках в качестве источника информации, но и отчетов о движении денежных средств и об изменениях капитала, дебиторской и кредиторской задолженности, дезагрегации прибылей и убытков [4, с. 112] и т.д. Пользователь может генерировать свои собственные индивидуальные индикаторы и использовать их для выполнения анализа. Не все программные приложения предоставляют такую возможность. Однако она доступна в приведенной выше аудиторской экспертной системе, где эта опция реализована таким образом, что ее использование не требует навыков программирования.

Анализ расширенного набора данных может привести к выработке рекомендаций по снижению производственных затрат и требований к оборотному капиталу, повышению производительности активов и коэффициентов платежеспособности и т.д. Полученные результаты также могут быть использованы при управлении производственно-сбытовыми функциями, разработке бизнес-планов инвестиционных проектов. Финансовое состояние предприятия может быть оценено, когда менеджеры анализируют целесообразность долевого финансирования или когда кредитор анализирует свою подверженность проектам предприятия.

Диагностика предполагает анализ не только текущего финансового положения предприятия, но и его изменений во времени, то есть выявление соответствующих тенденций. Однако формат российской финансовой отчетности постоянно развивается, и «прямое» сравнение финансовых показателей за разные периоды представляется невозможным. Поэтому данные финансовой отчетности должны быть выверены на единую основу, которая является форматом финансовой отчетности, совместимым с МСФО, в вышеуказанных программных приложениях. Причина, по которой международные стандарты были выбраны в качестве основы, довольно проста: цель западного бухгалтерского учета заключается в получении информации для целей принятия управленческих решений (именно поэтому требуется

финансовая диагностика), а не в удовлетворении потребностей фискальных органов.

В качестве примера для иллюстрации решения задач финансового анализа с помощью компьютеризированных систем будет использована аудиторская экспертная система.

Входные данные могут быть введены как вручную, так и автоматически. Система автоматически импортирует данные из наиболее популярных бухгалтерских программ, таких как «1С: Бухгалтерия», «Инфо-бухгалтер», «ИНФИН-Бухгалтерия». Данные в виде текстового файла могут быть извлечены из любого другого бухгалтерского программного обеспечения, в том числе собственного, и введены в экспертную систему аудита. Аудиторская экспертная система имеет дело не только с российской бухгалтерской отчетностью, но и с формами финансовой отчетности, подготовленной в других странах СНГ с учетом специфики бухгалтерского учета Белоруссии, Казахстана, Узбекистана, Украины, Молдовы и Эстонии. Многие другие популярные программные продукты для финансового анализа не предоставляют такой возможности.

После ввода формы № 1 и формы № 2 финансовой отчетности за любой выбранный период, начиная с 1994 года, пользователи аудиторской экспертной системы получают аналитические балансы в формате МСФО и отчеты о прибылях и убытках, отражающие изменения статей за рассматриваемые периоды. Одновременно формируются 20 основных финансовых коэффициентов для анализа рентабельности, ликвидности, платежеспособности, эффективности и структуры капитала предприятия. Экспертная система аудита может переоценить все или часть статей баланса для достижения более точного представления. Можно либо использовать единую ставку для переоценки всех элементов позиции (например, дебиторской задолженности), либо применять индивидуальные ставки к каждому компоненту позиции (например, каждому должнику).

Программное обеспечение позволяет пользователям просматривать все выходные данные по выбранным периодам в абсолютных значениях, изменениях за различные периоды или процентах. Система формирует кривые изменения показателей для любой выбранной строки табличных аналитических данных и диаграммы распределения – для нескольких строк данных.

Система предоставляет десять стандартных методов финансового анализа, таких как анализ ликвидности, безубыточности и ROE (с использованием формулы Дюпона), а также методы, указанные в нормативных актах. На основе проведенного анализа программное обеспечение автоматически формирует экспертные заключения, позволяющие пользователю оценить финансовое состояние предприятия и сосредоточиться на критических вопросах (что особенно важно для лиц, не являющихся искушенными финансовыми аналитиками).

Экспертная система аудита формирует аналитические отчеты в формате Word. Пользователи могут спроектировать структуру отчета, которая может включать входные и выходные таблицы, кривые и диаграммы, описательные экспертные заключения и комментарии, сделанные пользователями при просмотре аналитических таблиц. После выполнения новых расчетов программа автоматически пересчитывает выходные таблицы в отчете и экспертные заключения. Если пользователь создает отчеты в Excel, данные также пересчитываются автоматически. Аудиторское экспертное заключение может быть составлено как на русском, так и на английском языках с учетом международной признанной терминологии. Это позволяет убедиться, что анализ понимают не только российские, но и зарубежные эксперты.

Пользователи отчетности

Помимо предприятий, в проведении анализа финансового состояния предприятий заинтересованы надзорные органы и так называемые приемники. Эти типы менеджеров ориентируются на стандартные коэффициенты, такие как ликвидность, эффективность, коэффициент структуры капитала и другие.

Внешний финансовый анализ также входит в компетенцию банков, страховых компаний и инвесторов, поскольку никто не желает получать новые риски без предварительного анализа платежеспособности и финансовой состоятельности своих клиентов [5, с. 88]. Государственные органы также заинтересованы в использовании этого программного обеспечения для целей мониторинга предприятий, находящихся в их юрисдикции.

Список литературы:

1. Беляев Д.М. Финансовый анализ и планирование хозяйственного субъекта. Орел: Орел ГТУ, 2013. 474 с.

2. Блажевич О.Г. Теоретические аспекты повышения эффективности финансовых показателей предприятия // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. 2013. №4 (23). С. 28–34.

3. Блажевич О.Г. Управление денежными потоками в организации // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. 2015. №1 (30). С. 12–18.

4. Вахрушев В.О. Методика факторного анализа предприятия. М.: Новости, 2012. 256 с.

5. Казакова Н. А. Финансовый анализ. М.: Издательство Юрайт, 2015. 470 с.