

Кубышева И.В.,
магистрант,
Финансовый университет при Правительстве
Российской Федерации,
anirik26@rambler.ru

Финансовый анализ как основной источник информации о деятельности компании

В статье рассматриваются методы оценки, используемые в финансовом анализе. Особое внимание обращено на наиболее распространенные методы финансового анализа - коэффициенты. В частности, приведен пример расчета по коэффициентам.

Ключевые слова: финансовый анализ, методы финансового анализа, финансовые коэффициенты.

Определяющим критерием развития нашей страны является экономическая составляющая, любые происходящие изменения, отражаются в деятельности рыночной экономики: в производственной, коммерческой или иной деятельности. При этом появление, становление и развитие организации на рынке в той или иной сфере деятельности является продуманной, организованной работой менеджера. Главная цель менеджера - обеспечение максимизации благосостояния собственников компании, как в текущем, так и в перспективном развитии. Менеджер, наделенный контрольными и распределительными функциями, призван обеспечивать финансовую стабильность компании.

В сущности, менеджеру компании необходимо постоянно проводить мониторинг данных, обобщать и анализировать информацию, что будет являться основой стабильности и процветания компании.

Понимание различий во взаимосвязях структуры и выявление причинно-следственных связей лежит в основе анализа деятельности компании.

Финансовая отчетность служит основным источником интерпретации данных по деятельности компании, поэтому отчетная информация оказывает влияние на стоимость компании.

Анализ отчетности позволяет оценить: финансовое состояние организации, надежность, состояние капитала, необходимость в привлеченных средствах, экономическую целесообразность деятельности.

Существуют различные методы анализа. В данном случае рассмотрим несколько вариантов с комментариями.

В первую очередь выделим горизонтальный анализ, который заключается в сравнении абсолютных цифр в разные периоды времени. Что покажет темп развития организации. Показатели отражаются в процентах к предыдущему периоду или некой основе.

Во вторую очередь, вертикальный анализ, который позволяет увидеть изменения в структуре организации, осуществить прогноз по активам. Показатель считается в процентном соотношении или в удельном весе.

В третью очередь, сравнительный анализ будет играть важную роль в определении показателей за предыдущие периоды. Здесь в сравнении выделим отраслевой показатель и показатель конкурентов. Это даст нам возможность увидеть реальный статус организации в данной среде.

Теперь перейдем к наиболее используемому методу, финансовым коэффициентам. Целью этого метода служит сравнение двух или нескольких статей баланса, которые будут выражаться в процентах. Исходя из этого, перечислим основные группы коэффициентов в оценке анализа показателей:

- Ø ликвидность,
- Ø оборачиваемость,
- Ø платежеспособность,
- Ø рентабельность

Ликвидный (англ. liquid: жидкий) обращаемый в денежную единицу. Существуют показатели ликвидности: высоколиквидные, низколиквидные, неликвидные активы. Актив, быстрее проходящий стоимостной кругооборот, считается высоколиквидным.

В данном случае рассмотрим следующие коэффициенты:

ü коэффициент текущей ликвидности,

$CR=CA/CL$, текущие активы/текущие пассивы, обладает свойствами превышения текущих активов над краткосрочными, отношение денежной единицы к текущим обязательствам, что дает право отнести к показателям в исследуемой области или применить соотношение, которое покажет нам состояние ликвидности организации,

ü коэффициент быстрой ликвидности,

$QR=CA-INV/CL$, текущие активы – товарные запасы/текущие пассивы, в данном варианте в формуле заложена задача выяснить о денежных средствах предприятия и их воздействие на оплату своих счетов на данный момент времени.

ü коэффициент абсолютной ликвидности,

$AR =CASH/CL$, денежные средства/текущие пассивы¹,

здесь организация показывает немедленное погашение своих обязательств из быстроликвидных активов.

Оборачиваемость (деловая активность) будет показывать цикл оборота товара и отражение его в денежных единицах.

ü Оборачиваемость товарных запасов,

$ITR =SAL/INV$, выручка/средние запасы,

в этом случае мы видим количество товара прошедшего определенный

¹ Коэффициенты представлены из книги Лукасевича И.Я. Финансовый менеджмент: Учебник.М.: Первая образцовая типография, 2012.-С. 153

круг оборота за период времени (в днях), что является в лучшем случае эффектом благополучия организации, если коэффициент не показателен, то нужно проводить работу в отношении рисков.

• Оборачиваемость дебиторской задолженности,
 $RTR = SAL/AR$, выручка/средняя дебиторская задолженность, по сути, мы видим финансовый оборот прохождения товара к покупателю и оплата покупателем товара, данный оборот показывает эффективность управления организацией.

Платежеспособность – способность организации выполнять и оплачивать свои обязательства.

При определении платежеспособности организации необходимо рассмотреть следующие виды:

• Коэффициент общей платежеспособности,
 E/A , собственный капитал/все активы, здесь мы увидим, как организация покрывает все свои обязательства, что является хорошим фактом развития организации.

• Коэффициент заемных и собственных средств,
 D/E , всего обязательства/собственный капитал, в этом случае организация должна иметь хороший результат по деятельности, так как обязательства (долгосрочные, краткосрочные) показывают их влияние на собственный капитал².

Рентабельность (нем. слово. – полезный, прибыльный), как показатель эффективной работы менеджера и организации в целом, показывает, как организация использует свои ресурсы.

Рассмотрим лишь часть показателей, в том числе:

• Коэффициент чистой прибыли,
 $NPM = NP/SAL$, чистая прибыль/выручка, здесь мы также увидим как происходит развитие организации, как она оплачивает свои счета, как взаимодействует с внешними и внутренними пользователями.

• Коэффициент рентабельности собственного капитала,
 $ROE = NP/E$, чистая прибыль/средний собственный капитал, показывает какую прибыль организация получила к собственному капиталу.

• Коэффициент рентабельности активов,
 $ROA = EBIT/A$, операционная прибыль/средние активы, является одним из важнейших показателей, в котором отражается весь спектр хозяйственной деятельности организации³.

Отметим, что существует огромное количество коэффициентов, с которыми необходимо работать менеджеру организации. Для того, чтобы знать финансовую и хозяйственную сторону работы организации, менеджер должен уметь владеть инструментами финансовых расчетов, инфор-

² Коэффициенты представлены из книги Лукасевича И.Я. Финансовый менеджмент: Учебник.М.: Первая образцовая типография, 2012.-С. 154-170.

³ Коэффициенты представлены из книги Лукасевича И.Я. Финансовый менеджмент: Учебник.М.: Первая образцовая типография, 2012.-С. 171-179.

мацией и уметь делать соответствующие выводы. Учитывать соотношения показателей по аналогичным отраслям деятельности, постоянно расширять свои возможности, совершенствоваться.

Основой любой компании является увеличение ее стоимости. Менеджер должен уметь привлекать инвесторов для увеличения стоимости компании и показывать, что именно данная компания лучше и успешнее

Для полного понимания работы организации менеджер той или иной компании использует определенные методы работы по анализу отчетности с помощью коэффициентов, которые ему необходимы. Из этого следует, что экономическое здоровье фирмы - первоочередная задача менеджера.

Для демонстрации работы с финансовыми коэффициентами воспользуемся данными промышленного предприятия «АЗ»⁴ в качестве примера.

Таблица 1.

Финансовые коэффициенты	Показатель (по данным бухгалтерского баланса, отчета о финансовых результатах) за 2012 год	Характеристика
$CR=CA/CL$	2,4	выше единицы
$QR=CA-INV/CL$	0,06	ниже единицы
$AR=CASH/CL$	0,05	норма 0,1- 0,3
$ITR =SAL/INV$	3,2	среднеотраслевая норма
$RTR=SAL/AR$	8,7	положительное значение
E/A	0,03	норма не меньше 0,5
D/E	0,5	зависит от финансовой политики
$NPM =NP/SAL$	0,07	зависит от финансовой политики
$ROE=NP/E$	1,7	зависит от финансовой политики
$ROA=EBIT/A$	2,3	зависит от финансовой политики

Представленные показатели по данной организации необходимо сравнивать с отраслевым значением, что будет показательным в части проводимого анализа. Тем не менее, подведем итоги по финансовому состоянию организации по показателям выше представленного примера и сделаем соответствующие выводы для улучшения финансово-хозяйственной дея-

⁴ Название организации изменено.

тельности. Важно:

1. Проводить мероприятия по управлению дебиторской задолженности:

1.1. Постоянно контролировать состояние расчетов с покупателями, особенно по отсроченным задолженностям;

2. Контролировать соблюдение условий договоров;

3. Расширять ассортимент выпускаемой продукции, расширять рынок сбыта продукции, открывать сервисные центры;

4. Пополнять основные средства (внеоборотные активы) предприятия.

Список литературы

1. Лукасевич И.Я. Финансовый менеджмент: Учебник. М.: Первая образцовая типография, 2012.-С.153-179.

2.Брейли Р., Майерс. Принципы корпоративных финансов. М: ЗАО «Олимп-Бизнес»., 2008. - 781с.

3. Либерман К. Как расшифровать бухгалтерский баланс? // Российский бухгалтер.- 2012.- №4.- С.