

*Лысенко Ю.А. студентка Экономики 4 курса
Бакалаврская программа «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»*

ФГАОУ ВО ВШЭУиП С(А)ФУ им. М.В. Ломоносова

Россия, г. Архангельск

Вехорева А.А. к.э.н., доцент

доцент кафедры Бухгалтерского учета и аудита

Высшая школа экономики, управления и права

Северный (Арктический) Федеральный Университет

им. М.В. Ломоносова

КОМПЛЕКСНЫЙ АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ: ВЫБОР СИСТЕМЫ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

Аннотация: В статье рассмотрены основные аспекты комплексного экономического анализа финансового положения предприятия и выбор системы показателей для анализа. Здесь нашли отражение многие концептуальные проблемы становления и развития современного экономического анализа. Данная статья поможет выбрать систему показателей для проведения комплексного анализа с учетом отраслевых особенностей.

Ключевые слова: финансовое положение, комплексная оценка, система показателей, специфический подход, автотранспортное предприятие.

*Lysenko Y. A. 4th year student of Economics
Bachelor's Program "Accounting, Analysis and Audit"
NARFU them. M. V. Lomonosov
Russia, Arkhangelsk
Vekhoreva A.A., PhD in Economics, associate professor
Associate Professor of the Accounting and Audit Department
Higher School of Economics, Management and Law
Northern Arctic Federal University named after M.V. Lomonosov*

COMPLEX ANALYSIS OF THE FINANCIAL POSITION: SELECTION OF THE SYSTEM OF INDICATORS

Abstract: The article deals with the main aspects of the complex economic analysis of the financial situation of the enterprise and the choice of a system of indicators for analysis. Many conceptual problems of the formation and development of modern economic analysis are reflected here. This article will help you choose a system of indicators for conducting a comprehensive analysis, taking into account industry specific features.

Keywords: financial situation, comprehensive assessment, a system of indicators, a specific approach, a trucking enterprise.

Специфический подход к комплексной оценке финансового положения организации должен быть основан на определении структуры и состава показателей с учетом отраслевых и региональных особенностей.

Транспортная компания, как обособленный экономический субъект и часть хозяйственного комплекса, представляет собой сложную систему, поэтому оценка её финансового положения должна характеризоваться комплексностью подхода на основе использования системы показателей [1].

Термин «система показателей» широко распространён в исследованиях, так как именно всесторонний и системный подход к

комплексному экономическому анализу предполагает использование в работе совокупности показателей. Система применения ключевых показателей является качественно новым подходом и более значима, чем отдельные частные показатели, многообразие которых затрудняет комплексный анализ и усложняет обобщение его результатов. Состав абсолютных и относительных показателей разнообразен. Большое значение в анализе имеет использование абсолютных показателей, например, величины собственного и заемного капитала, внеоборотных и оборотных активов, доходов и расходов, прибыли и убытков. Применяются критериальные абсолютные показатели, такие, как величина чистых активов и собственных оборотных средств, рассчитываемые на основе данных бухгалтерской (финансовой) отчетности. Исключительно важная роль в условиях нестабильности принадлежит относительным величинам, так как они сглаживают искажающее влияние инфляционных процессов, более устойчивы в пространственно-временном аспекте, способствуют улучшению статистических свойств показателей. Современное состояние решения данной проблемы таково, что однозначных критериев, которые являлись бы общепризнанными, не существует. Дискуссия о количестве показателей продолжается, но все финансовые аналитики едины в том, что показатели для комплексной оценки должны быть не набором, а системой.

В научной и учебной литературе существует определение понятия системы показателей как совокупности взаимосвязанных величин, всесторонне отражающих состояние и развитие анализируемого субъекта. Расчет совокупности ключевых индикаторов на основе публичной бухгалтерской отчетности должен позволить произвести комплексную оценку в пространственно-временном аспекте, отражая положение предприятия на фоне родственных по бизнесу компаний, а также тенденции в развитии деятельности и результативность бизнеса [4].

Показатели, входящие в систему комплексной оценки, должны:

- не противоречить друг другу и не дублировать друг друга;

- отражать наиболее существенные стороны;
- учитывать специфику деятельности и отраслевые особенности;
- быть взаимосвязаны между собой и верифицируемы;
- обладать востребованностью на практике [2].

При построении системы ключевых показателей комплексного экономического анализа необходимо соблюдать ряд принципов:

- сочетать абсолютные и относительные показатели, частные и обобщающие;
- классифицировать показатели по группам, отражающим различные стороны деятельности экономического субъекта;
- сопоставлять показатели в пространстве и во времени (пространственно-временная мультиколлинеарность);
- учитывать однонаправленность частных показателей при расчёте интегрального (обобщающего) показателя.

Исследования, проводимые по поводу ранжирования аналитических коэффициентов по их востребованности на практике, показали, что среди аналитиков нет единодушия в классификации, но, тем не менее, система индикаторов должна:

- во-первых, характеризовать рентабельность капитала, то есть обеспечивать привлекательность для инвесторов (стратегический аспект);
- во-вторых, фиксировать финансовую зависимость компании от лендеров и кредиторов (стратегический аспект);
- в-третьих, характеризовать эффективность текущей деятельности (оперативный характер) [3].

Требуется изучения и решения проблема, связанная с раскрытием системы взаимосвязанных показателей в условиях, учитывающих организационно-экономические особенности бизнеса и индивидуальность системы индикаторов для каждого хозяйствующего субъекта.

Многообразие предлагаемых показателей, разная терминология, интерпретация и алгоритмы расчета, а также критерии позволяют сделать

вывод о том, что не разработана до сих пор методика комплексного анализа и оценки финансового положения организации с учётом отраслевых особенностей. Результаты исследований предприятий автотранспорта позволили остановить свой выбор на оценочных показателях, наиболее полно характеризующих финансовое положение транспортных компаний.

Система индикаторов классифицирована на группы взаимосвязанных показателей, отражающих определенную сторону финансового положения предприятия и значимость при расчете коэффициентов, характеризующих:

- имущественное положение и платежеспособность - доля оборотных активов в имущественном комплексе, коэффициенты ликвидности оборотных активов;

Таблица 1 - Имущественное положение и платежеспособность

Показатель	На 31.12. 2016	На 31.12. 2015	На 31.12. 2014
1 Доля оборотных активов в имущественном комплексе, ОА/ВБ	0,933	0,913	0,916
Коэффициенты ликвидности			
1 Коэффициент абсолютной ликвидности, $(ДС+КФВ)/ТО$	1,306	0,474	1,208
2 Коэффициент критической (промежуточной) ликвидности, $(ДС+КФВ+ДЗ)/ТО$	1,309	0,531	1,265
3 Коэффициент текущей ликвидности, покрытия, $(ДС+КФВ+ДЗ+З+НДС)/ТО$	1,399	1,557	1,327

Основной показатель – коэффициент текущей ликвидности свидетельствует о снижении ликвидности активов, но коэффициент больше единицы, что свидетельствует о платежеспособности автотранспортного предприятия в краткосрочном периоде.

- структуру источников формирования активов – коэффициенты автономии, маневренности, обеспеченности собственными оборотными средствами;

Таблица 2 - Структура источников формирования активов

Показатель	На 31.12. 2016	На 31.12. 2015	На 31.12. 2014
1 Коэффициент автономии (независимости), СК/А	0,332	0,353	0,303
2 Коэффициент финансовой маневренности, СОС/СК	0,333	0,358	0,309
4 Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, СОС/ТА	0,286	0,296	0,246

Коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость, свидетельствуют о снижении доли собственного капитала, обеспеченности собственными оборотными средствами текущих активов, маневренности собственного капитала. Нормативный показатель – коэффициент обеспеченности собственными средствами – находится в пределах нормы.

- результативность деятельности компании – коэффициенты оборачиваемости собственного капитала и оборотных активов; рентабельность продаж, рентабельность собственного капитала, рентабельность активов [4].

Таблица 3 - Результативность деятельности компании

Показатель	Предыдущий год	Отчетный год
1 Коэффициент оборачиваемости собственного капитала, В/СК _{ср} , (об.)	14,405	16,885
2 Коэффициент оборачиваемости оборотных активов, В/ОА _{ср} , (об.)	5,325	6,011
3 Рентабельность продаж, П/В, (%)	0,006	0,003
4 Рентабельность собственного капитала, П/СК, (%)	0,042	0,088
5 Рентабельность активов, П/А, (%)	0,014	0,029

Коэффициенты деловой активности, характеризующие интенсивность использования финансовых ресурсов и оборотных активов, свидетельствуют о их росте, что способствует эффективности использования собственного капитала и общей величины активов. Рентабельность продаж, как один из показателей, влияющих на рентабельность бизнеса, оказывает отрицательное воздействие на конечный показатель результативности деятельности.

Таким образом, на основе выбранной системы показателей есть возможность комплексно оценить финансовое положение автотранспортного предприятия способом многомерного анализа. Для получения обобщающего показателя применяются различные методы сведения частных индикаторов в единый интегральный показатель.

Использованные источники

1. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / Торхова А. Н. - М. : Диект-Медиа, 2017. - 104 с.

2. Аналитические процедуры оценки ресурсного потенциала: система показателей и этапы: статья в сборнике трудов конференции / А. А. Вехорева, Пропалова Я.А.; Северный (Арктический) Федеральный Университет им. М.В. Ломоносова. - Архангельск: 2017. - 19 с.

3. Вехорева А.А. Анализ бухгалтерской отчетности: компендиум: для Академического бакалавриата / А. А. Вехорева; М-во образования и науки Рос. Федерации, ФГАОУ ВО «САФУ им. М. В. Ломоносова», ВШЭУиП. – Архангельск: КИРА, 2017. – 80 с.: табл., рис. – ISBN 978-5-98450-547-5.

4. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие для студентов вузов / А. Д. Шеремет. - М. : РИОР : ИНФРА-М, 2015. - 255 с.