

УДК 628.33

С.В. Ломакина (5 курс, каф. ЭиМТМ), С.В. Челак, к.э.н., доц.

ИНСТРУМЕНТЫ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА – КРИТЕРИИ ВЫБОРА

С появлением на рынке аналитических систем специализированных компьютерных программ для анализа финансового состояния все больше руководителей понимает, насколько их использование эффективней, чем применение таких мало приспособленных для этих целей средств, как Excel. В настоящий момент на рынке представлено немало разработок подобного рода, но потенциальному их пользователю приходится изрядно потрудиться, чтобы выбрать именно тот программный продукт, который подходит ему наилучшим образом. Дело в том, что задачи финансового анализа решают организации разных категорий. Во-первых, это предприятия, причем самой разнообразной отраслевой принадлежности, которые оценивают собственное финансовое состояние. Во-вторых, отраслевые и территориальные органы управления и холдинги, контролирующие финансовое положение подведомственных предприятий. В-третьих, банки и страховые компании, заинтересованные в объективной информации о финансовой устойчивости реального или потенциального клиента. Для каждой группы важен определенный ракурс, "разрез" финансового анализа. Поэтому и инструмент, то есть система для финансового анализа, должен быть настроен определенным образом.

Целью работы является выработка ряда критериев, которые позволят сопоставить различные программы финансового анализа, дать краткую характеристику сравниваемых объектов и рекомендации по выбору.

Список критериев сравнения не должен быть слишком детализированный, но, в то же время, в него должны входить все значимые возможности систем. Основываясь на существующей практике финансового анализа, можно выделить два функциональных блока: базовые возможности системы и средства расширения базовых возможностей. Первый блок – "Базовые возможности" – одинаково важен как для опытных финансовых аналитиков, так и для тех, кто только начинает работать в этой области. В него входят ключевые свойства программ финансового анализа как готовых решений: автоматический ввод исходных данных и экспорт полученных результатов, проведение экспресс-анализа, а также глубинного анализа с использованием стандартных финансовых показателей. Свойства системы, составляющие второй блок, ответственны за ее способность развиваться и настраиваться под более широкие, чем базовые, требования пользователя. В первую очередь это актуально для профессионалов в области финансового анализа.

Для анализа в качестве примера рассматриваются три отечественные разработки в области финансового анализа – "ИНЭК: АФСП" (далее АФСП) фирмы ИНЭК, Audit Expert фирмы "Про-Инвест-ИТ" и "АБФИ-Предприятие" (далее АБФИ) фирмы "Вестона".

Результаты сравнения сведены в единую таблицу. Наличие определенного свойства у продукта обозначено символом "+", его отсутствие – символом "-", а символ "*" характеризует наличие некоторых оговорок.

Таблица

Функциональность	АФСП	Audit Expert	АБФИ
Базовые возможности			
Автоматизированный ввод данных из бухгалтерских программ и txt-файлов	+	+	+
Проверка корректности введенных исходных данных	+	+	+
Приведение данных за разные периоды времени к сопоставимому виду	+	+	+
Переопенка статей баланса с целью приведения их данных к реальным зна-	-	+	-

чениям			
Обработка отчетности других стран	–	+	–
Анализ ликвидности, безубыточности и рентабельности	+	+	+
Возможность осуществления горизонтального и вертикального анализа, а также анализа трендов	+	+	+
Наличие регламентированных методик анализа	+	+	*
Возможность сравнения значений финансовых показателей с нормативами	+	+	*
Возможность прогнозирования значений показателей	–	+	–
Формирование экспертных заключений по результатам анализа	+	+	–
Возможность создания аналитических отчетов	–	+	*
Средства расширения базовых возможностей			
Создание новых форм ввода исходных данных	–	+	+
Средства описания новых расчетных показателей для реализации собственных методик анализа	–	+	+
Возможность сравнения значений финансовых показателей с показателями официальной бухгалтерской отчетности предприятий – лидеров в отраслях	–	+	–
Возможность ранжирования предприятий	+	+	+

Выводы: Итак, базовые возможности рассмотренных программ финансового анализа в целом сопоставимы. Однако АБФИ проигрывает двум другим из-за отсутствия встроенных регламентированных методик анализа и средств интерпретации показателей, что, очевидно, может снизить интерес к ней со стороны органов государственного управления и корпораций. Следует иметь в виду, что АФСП можно охарактеризовать исключительно как готовое решение, не имеющее возможностей расширения функционала без участия фирмы-разработчика, а программу АБФИ – в большей степени как инструментарий, требующий при решении сложных задач подключения программиста и аналитика высокой квалификации. Audit Expert на их фоне выглядит как некий оптимум. Поэтому для начинающих пользователей более предпочтительны программы АФСП и Audit Expert, применять которые существенно проще. Эти же программы способны удовлетворить требования и тех пользователей, которые решают стандартный круг задач финансового анализа. Что касается профессионалов-аналитиков, желающих не только пользоваться готовыми методиками анализа, но и реализовывать собственные методики, а также формировать аналитические отчеты, то для решения их задач подойдут программы АБФИ и Audit Expert.