

Экономические и социально-гуманитарные исследования. 2022. № 1(33). С. 20—26.
Economic and Socio-Humanitarian Studies. 2022. 1(33). С. 20—26.

УДК 65.01 + 336
doi:10.24151/2409-1073-2022-1-20-26

Финансовое состояние корпорации: методика комплексного анализа

Олег Филаретович Быстров¹, Дарья Андреевна Парфенова²

¹⁻²Национальный исследовательский университет «МИЭТ». Зеленоград. Россия

¹bof_de@inbox.ru

²darya-angel-2012@mail.ru

Аннотация: Авторский подход к комплексному анализу финансового состояния корпорации расширяет инструментарий проведения и презентации результатов исследования по данной тематике и позволяет содержательно емко и наглядно представить финансовые показатели деятельности предприятия в целом. Использование данного подхода дает возможность выявлять направления совершенствования структуры баланса с точки зрения приоритетности различных направлений, осуществлять рейтинговую оценку финансового положения корпораций. Иллюстративный пример облегчает понимание и подтверждает работоспособность авторской методики.

Ключевые слова: корпорация, комплексный анализ, финансовое состояние компаний, управление, цели корпорации, риск, ликвидность, финансовые коэффициенты, кодирование, центрирование, нормирование, тренд значений, приоритеты направлений, структура баланса, показатель, критерий, рейтинговая оценка.

Для цитирования: Быстров О.Ф., Парфенова Д.А. Финансовое состояние корпорации: методика комплексного анализа // Экономические и социально-гуманитарные исследования. 2022. № 1(33). С. 20—26. <https://doi.org/10.24151/2409-1073-2022-1-20-26>

Financial condition of the corporation: integrated analysis method

Oleg Filaretovich Bystrov¹, Daria Andreevna Parfenova²

¹⁻²National Research University of Electronic Technology. Zelenograd. Russia

¹bof_de@inbox.ru

²darya-angel-2012@mail.ru

Abstract: The author's approach to a comprehensive analysis of the financial condition of the corporation expands the tools for conducting and presenting the results of the study on this topic and allows a meaningful and clear presentation of the financial performance of the enterprise as a whole. The use of this approach makes it possible to identify areas for improving the structure of

the balance in terms of the priority of various areas. This method also allows for the rating assessment of the financial position of corporations. An illustrative example makes it easier to understand and confirms the effectiveness of the author's method.

Key words: corporation, complex analysis, financial condition of the company, management, goals of the corporation, risk, liquidity, financial ratios, coding, centering, rationing, trend of values, priorities of directions, balance structure, indicator, criterion, rating score.

For citation: Bystrov O. F. Parfenova D.A. Financial condition of the corporation: integrated analysis method // Economic and Socio-Humanitarian Studies. 2022. № 1(33). P. 20—26. <https://doi.org/10.24151/2409-1073-2022-1-20-26>

В России корпорация определена как предприятие с правом юридического лица, созданное в разрешительном порядке и обладающее уставным капиталом, разделенным на определенное число равных долей — акций. Функционирование корпорации (компании, АО) невозможно без управления. Управление, согласно наиболее общему кибернетическому определению [2], представляет собой преобразование субъектом управления информации о состоянии объекта управления в управляющее воздействие с целью приведения объекта управления в требуемое состояние. Проще говоря, управление — это преобразование информации состояния в командную информацию. Управление — это целенаправленный процесс.

Целями корпорации являются:

- 1) получение прибыли;
- 2) повышение рыночной стоимости компаний;
- 3) завоевание новых рынков;
- 4) поддержание занятости на предприятии;
- 5) удовлетворение потребностей клиентов;
- 6) освоение новых видов продукции.

Функции управления в корпорации выполняют профессиональные менеджеры, работающие по найму. Управление осуществляется путем разработки и реализации решений. Финансовые решения обычно связаны с риском. Риск — это возможность недостижения целей деятельности корпорации [3].

Риск вызывают неопределенные факторы, влияющие на результат деятельности корпорации. Неопределенность может быть целевой, поведенческой и стохастической (случайной).

Финансовые решения в корпорации базируются также на анализе ликвидности баланса [1]. Анализ ликвидности баланса предполагает проверку соотношения активов с обязательствами по пассиву. Эти сведения группируются определенным образом: активы — по степени ликвидности, пассивы — по срочности погашения. Оценку ликвидности корпорации осуществляют, исследуя ее денежные потоки в операционной, инвестиционной и финансовой деятельности. Для этого используется специфическая система показателей, существенное значение в которой имеют финансовые коэффициенты [1, 3]:

- 1) коэффициент абсолютной ликвидности;
- 2) коэффициент быстрой ликвидности;
- 3) коэффициент текущей ликвидности;
- 4) коэффициент автономии;
- 5) коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами;
- 6) коэффициент обеспеченности запасами и другие.

Анализ финансового состояния корпорации требует комплексного совместного рассмотрения значений и динамики финансовых коэффициентов. Однако, как правило, это затруднительно вследствие различия диапазонов их допустимых значений (см. таблицу 1).

В этой связи нами предложен авторский метод комплексного анализа финансового состояния корпорации, суть которого удобно пояснить с использованием следующего примера.

Пусть таблица нормативных и реальных значений финансовых коэффициентов (ликвидности и платежеспособности) имеет вид:

Для обеспечения сопоставимости этих коэффициентов и их трендов при анализе и

Таблица 1

Нормативные и реальные значения финансовых коэффициентов (2018—2019 гг.)

№ п/п	Наименование коэффициента	Нормативный диапазон нормативных значений	Реальное значение		
			2018	2019	2020
1	Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2—0,5	0,48	0,64	0,36
2	Коэффициент быстрой ликвидности	0,8—1	0,51	0,64	0,75
3	Коэффициент текущей ликвидности	1,5—2,5	2,8	2,2	1,3
4	Коэффициент автономии	0,5—0,7	0,67	0,6	0,5
5	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,1—1	0,42	0,33	0,2
6	Коэффициент обеспеченности запасами	0,6—0,8	0,83	0,68	0,47

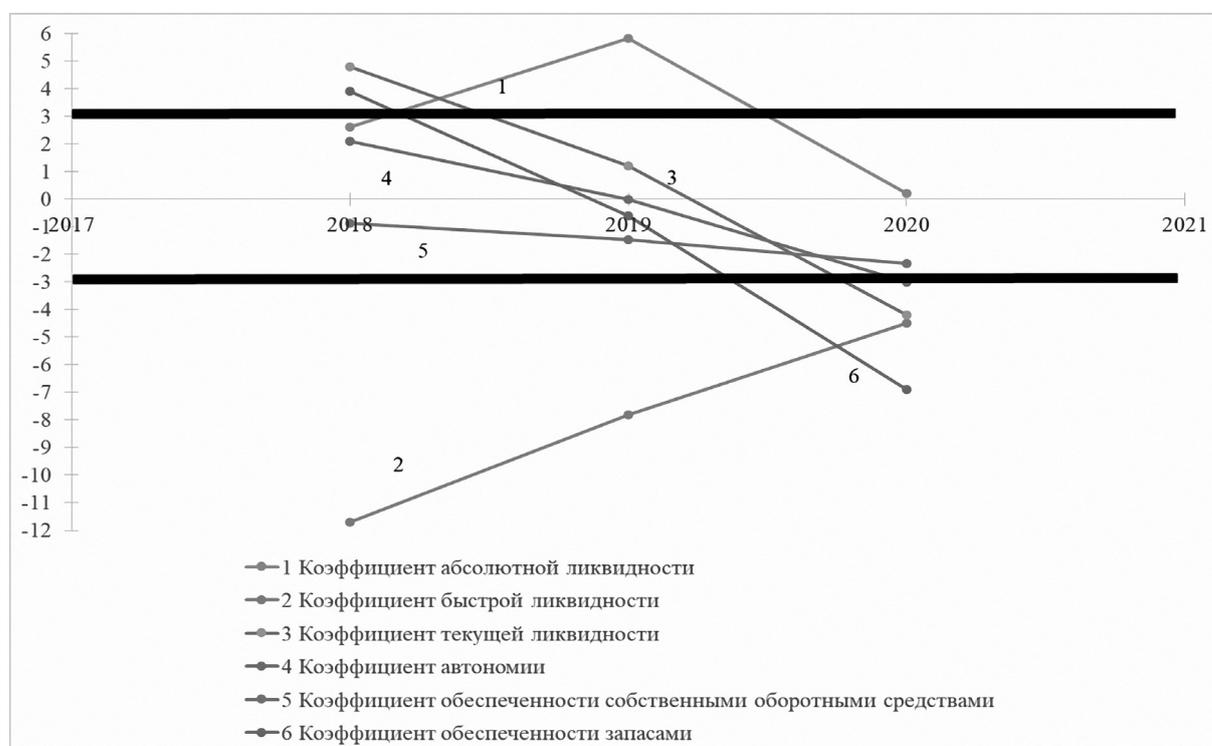


Рис. 1. Временные ряды кодированных значений коэффициентов

сравнении осуществим кодирование (центрирование и нормирование):

$$K_{снр} = \frac{K_p - M_{кр}}{СКО_{кр}};$$

$$M_{кр} = \frac{K_{макс} + K_{мин}}{2};$$

$$СКО_{кр} = \frac{K_{макс} - K_{мин}}{6},$$

где K_p — реальное значение коэффициента;
 $M_{кр}$ — параметр центрирования;
 $СКО_{кр}$ — параметр нормирования;
 $K_{макс}$ — максимальное значение коэффициента в диапазоне допустимых значений;
 $K_{мин}$ — минимальное значение коэффициента в диапазоне допустимых значений.

Данные преобразования только технически аналогичны отображению произвольного распределения Гаусса в стандартное нормальное распределение. Результаты кодирования разместим в таблице 2:

Кодирование по предложенному методу позволяет в одной системе координат построить графики кодированных значений коэффициентов (рис. 1):

На рисунке «коридор» (-3, +3) обозначает интервал допустимых значений коэффициентов, который в кодированном пространстве стал одинаковым для всех коэффициентов, что позволяет без каких-либо

затруднений компактно и наглядно изображать все финансовые коэффициенты в одной системе координат и делать содержательно значимые выводы.

В этой же системе координат можно построить линейные тренды кодированных значений коэффициентов, что дает возможность судить об их динамике (рис. 2):

Рассматриваемый подход позволяет также рассчитать расстояние d между точкой с координатами, соответствующими значениям финансовых коэффициентов, и центром области их допустимых значений в кодированной системе координат:

$$d_{Eucl}(p, q) = \sqrt{(q_1 - p_1)^2 + (q_2 - p_2)^2 + \dots + (q_n - p_n)^2} = \sqrt{\sum_{i=1}^n (q_i - p_i)^2}$$

где все q_i равны нулю, а p_i равны K_{ki} .

Результаты расчетов для иллюстративного примера приведены в таблице 3.

Величина $dEucl$ позволяет составлять рейтинги корпораций и определять тренд данного обобщенного показателя (см. рис. 3).

Кроме того, сравнение модулей средних значений K_{ki} между собой по критерию наи-

Таблица 2

Кодированные значения финансовых коэффициентов (2018–2020 гг.)

№ п/п	Наименование коэффициента	Кодированное значение коэффициента, K_{ki}		
		2018	2019	2020
1	Коэффициент абсолютной ликвидности	2,6	5,82	0,2
2	Коэффициент быстрой ликвидности	-11,7	-7,8	-4,5
3	Коэффициент текущей ликвидности	4,8	1,2	-4,2
4	Коэффициент автономии	2,1	0	-3
5	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,87	-1,47	-2,33
6	Коэффициент обеспеченности запасами	3,9	-0,6	-6,9

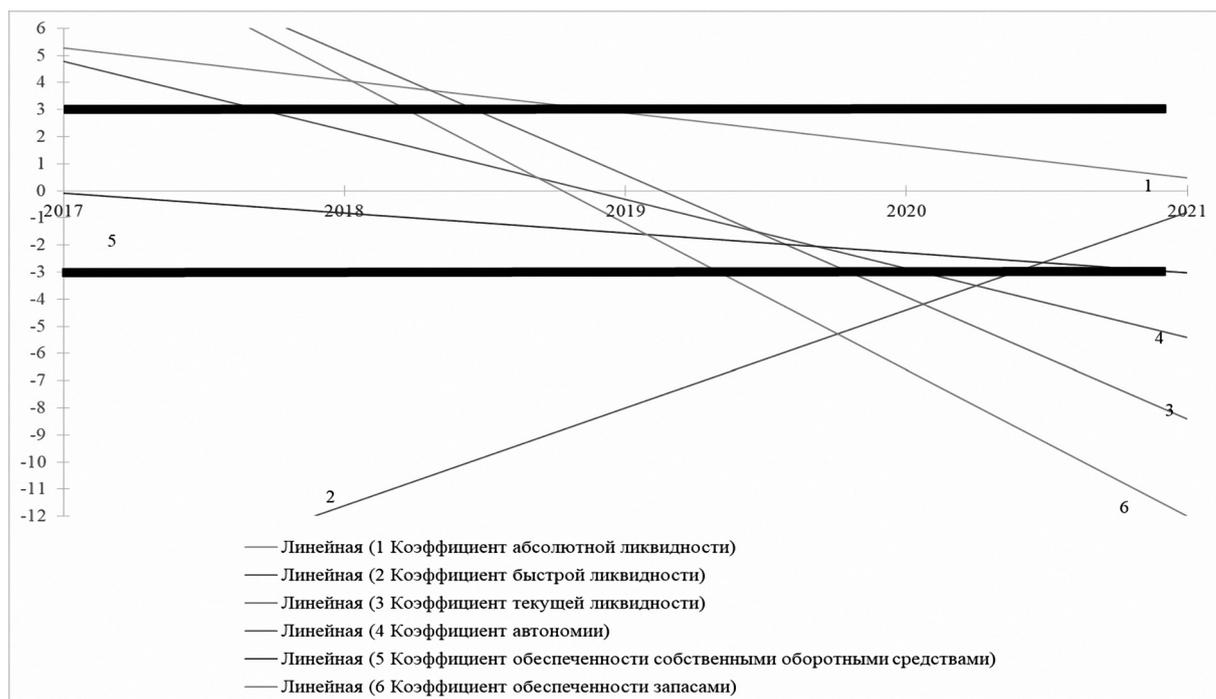


Рис. 2. Тренды финансовых коэффициентов

Таблица 3

Расстояния для рейтинговой оценки корпораций (2018–2020 гг.)

№ п/п	Год	Расстояние
1	2018	13,677
2	2019	9,933
3	2020	9,999

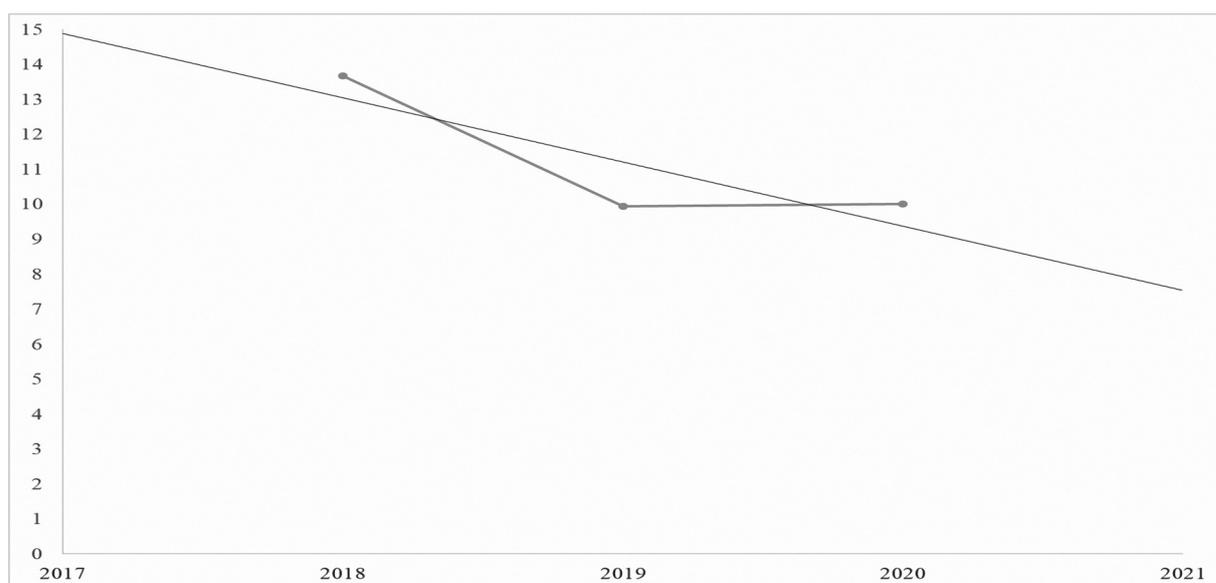


Рис. 3. Временной ряд и тренд обобщенного показателя dE ucl

большого результата позволяет установить приоритеты между направлениями совершенствования структуры баланса. Средние значения K_k и их модули приведены в таблицах 4, 5.

Средние значения кодированных коэффициентов для рассматриваемого примера

отображены на графике (рис. 4).

Из графика непосредственно следует, какие коэффициенты K_k «выпали» из допустимого диапазона.

Таким образом, рассмотренный авторский подход к комплексному анализу финан-

Таблица 4

Средние значения кодированных финансовых коэффициентов (2018—2020 гг.)

№	Наименование показателя	Среднее значение
1	Коэффициент абсолютной ликвидности	2,87
2	Коэффициент быстрой ликвидности	-8
3	Коэффициент текущей ликвидности	0,6
4	Коэффициент автономии	-0,3
5	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-1,56
6	Коэффициент обеспеченности запасами	-1,2

Таблица 5

Модули средних значений кодированных финансовых коэффициентов

№	Наименование показателя	Модуль среднего значения (2018-2020 г.)
1	Коэффициент абсолютной ликвидности	2,87
2	Коэффициент быстрой ликвидности	8
3	Коэффициент текущей ликвидности	0,6
4	Коэффициент автономии	0,3
5	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	1,56
6	Коэффициент обеспеченности запасами	1,2

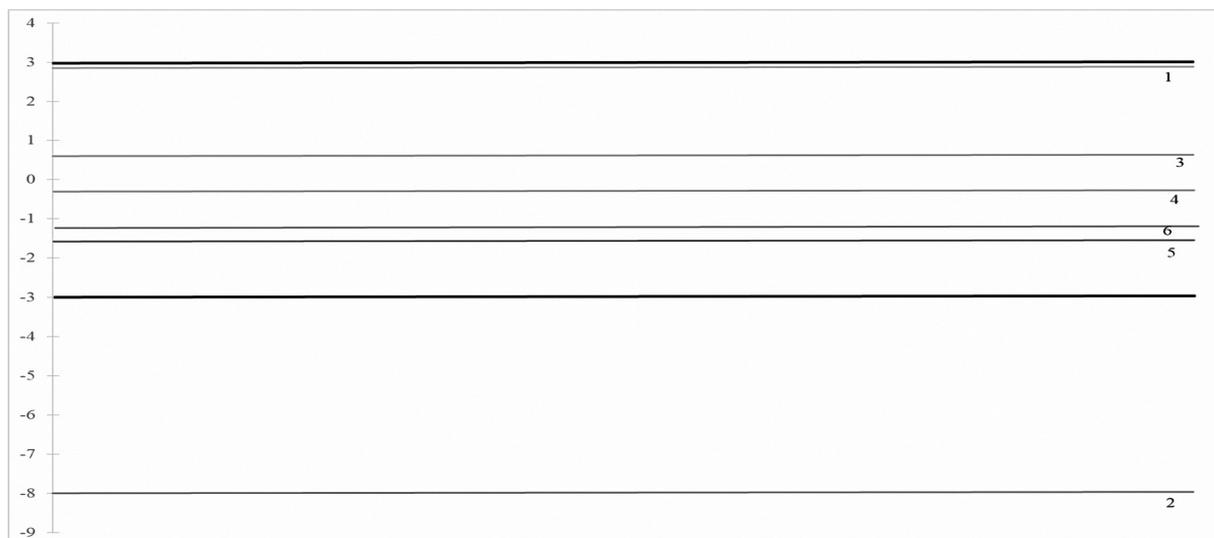


Рис. 4. Соответствие средних значений допустимому диапазону

сового состояния корпорации существенно расширяет инструментарий проведения и презентации результатов исследования по данной тематике и несомненно, как полагают авторы, явится полезным вкладом в теорию и практику корпоративных финансов.

Список источников:

1. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий: учебник / Под ред. проф. В.Я. Позднякова. М.: ИНФРА-М, 2008. 617 с.
2. **Быстров О.Ф., Тарасов Д.Э.** Теория менеджмента. Учебно-педагогическая монография. М.: РУСАЙНС, 2017. 216 с.
3. **Быстров О. Ф. [и др.]** Предпринимательские риски: учебное пособие / О.Ф. Быстров, М.В. Лизавенко, К.Н. Русановская. М.: МИЭТ, 2015. 180 с.

References

1. Analiz i diagnostika finansovo-hozjajstvennoj dejatel'nosti predpriyatij: uchebnik / Pod red. prof. V.Ja. Pozdnjakova. M.: INFRA-M, 2008. 617 s.
2. Bystrov O.F, Tarasov D.Je. Teorija menedzhmenta. Uchebno-pedagogicheskaja monografija. M.: RUSAJNS, 2017. 216 s.
3. Bystrov O. F. [i dr.] Predprinimatel'skie riski: uchebnoe posobie / O.F. Bystrov, M.V. Lizavenko, K.N. Rusanovskaja. M.: MIJeT, 2015. 180 s.

Информация об авторах

О.Ф. Быстров — доктор экономических наук, профессор, Национальный исследовательский университет «МИЭТ» (124498, г. Зеленоград, пл. Шокина, 1);

Д.А. Парфенова — студент, национальный исследовательский университет «МИЭТ» (124498, г. Зеленоград, пл. Шокина, 1).

Information about the authors

O. F. Bystrov leg — doctor of economic sciences, professor, National Research University «Moscow Institute of Electronic Technology» (124498, Zelenograd, Shokin sq., 1);

D. A. Parfenova — student, National Research University «Moscow Institute of Electronic Technology» (124498, Zelenograd, Shokin sq., 1).

Статья поступила в редакцию 17.12.2021.

The article was submitted 17.12.2021.