

Д. С. Сизых, Н. В. Сизых

Современные и классические методы оценки и анализа финансового состояния компании



Д.С. Сизых
Н.В. Сизых

**СОВРЕМЕННЫЕ И КЛАССИЧЕСКИЕ
МЕТОДЫ ОЦЕНКИ И АНАЛИЗА
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ КОМПАНИИ**

Монография

Чебоксары
Издательский дом «Среда»
2020

УДК 336
ББК 65.291
С34

Авторы

канд. техн. наук, доцент кафедры управления информационными системами и цифровой инфраструктурой факультета бизнеса и менеджмента Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики», старший научный сотрудник Института проблем управления Российской академии наук
Сизых Дмитрий Сергеевич;

канд. техн. наук., доцент кафедры управления информационными системами и цифровой инфраструктурой факультета бизнеса и менеджмента Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики»
Сизых Наталья Васильевна

Рецензенты

д-р экон. наук, профессор
Института сферы обслуживания и предпринимательства (филиала)
ФГБОУ ВО «Донской государственный технический университет»
Радина Оксана Ивановна;

д-р техн. наук, профессор, главный научный сотрудник
Института проблем управления Российской академии наук
Цвиркун Анатолий Данилович

Сизых Д.С.

С34 **Современные и классические методы оценки и анализа финансового состояния компании:** монография / Д.С. Сизых, Н.В. Сизых. – Чебоксары: ИД «Среда», 2020. – 292 с.

ISBN 978-5-907313-37-8

В монографии представлены научно-исследовательские материалы по современным методам оценки и анализа финансового состояния компании с авторскими разработками матричного анализа, анализа структуры капитала, предложенными некоторыми новыми коэффициентами, их сравнительным анализом и предложенной классификацией. Представленный материал носит системный характер и базируется на развитом зарубежном и отечественном опыте, содержит многочисленные практические примеры с оценочными формулами и анализом полученных результатов.

ISBN 978-5-907313-37-8
DOI 10.31483/a-180

© Сизых Д.С., Сизых Н.В., 2020
© ИД «Среда», оформление, 2020

ОГЛАВЛЕНИЕ

Предисловие	4
Введение	6
Глава 1. Матричные методы экспресс-оценки и анализа финансового состояния компании	9
1.1. Теоретико-методологические положения формирования модели матричного баланса компании	10
1.2. Анализ финансового состояния компании по матричному балансу	16
1.3. Практическая апробация методов экспресс-оценки финансового состояния компании	35
1.4. Модели структуры финансирования капитала компании: классификация и анализ	41
Глава 2. Анализ баланса компании и показателей, непосредственно влияющих на ее финансовое состояние	53
2.1. Оценка эффективности баланса компании.....	53
2.2. Ликвидность компании: абсолютные показатели.....	61
2.3. Ликвидность компании: относительные показатели.....	67
2.4. Показатели самофинансирования	84
2.5. Оценка финансовой устойчивости.....	100
2.6. Оценка деловой активности компании	118
Глава 3. Оценка финансового состояния компании по показателям движения денежных средств	132
3.1. Денежные потоки: основные виды и их оценка	132
3.2. Оценка коэффициентов по показателям денежных средств ..	150
Глава 4. Оценка показателей, непосредственно зависящих от финансового состояния компании	174
4.1. Оценка кредитоспособности.....	174
4.2. Модели прогнозирования банкротства.....	189
Заключение	203
Список литературы	205
Приложение 1. Модели структуры финансирования компании	211
Приложение 2. Практические примеры оценки и анализа баланса компании и показателей ликвидности	219
Приложение 3. Показатели, использующие данные денежных потоков	251
Приложение 4. Практические примеры по показателям кредитоспособности и прогнозированию банкротства	270

ПРЕДИСЛОВИЕ

Целевая направленность монографии – представление авторских научно-исследовательских материалов по современным методам оценки и анализа финансового состояния компании, включающих разработки матричного анализа, анализа структуры капитала, предложений по применению некоторых новых коэффициентов, их сравнительному анализу, предложений по классификации коэффициентов, использующихся для анализа. Вторая целевая функция данной монографии – проведение системного анализа современных направлений и методов оценки различных показателей финансового состояния компании и предоставление рекомендаций по их практическому использованию для принятия решений в управлении.

Монография содержит большое количество практических примеров с формулами оценки финансовых показателей и их анализом. Авторские разработки представлены в совокупности с иными известными современными и классическими методами оценки финансового состояния компании. Поскольку некоторые из классических методик в ряде современных статей и информационных источников приводятся в несколько модифицированном виде (в частности, например, методики оценки банкротства), то была проведена тщательная работа по их сопоставлению с первоисточниками и проверка возможности их применения на современных данных (практическая апробация). Поэтому в монографии эти классические методики приводятся в соответствие с первоисточниками, имеют соответствующие информационные ссылки и снабжены аналитическими авторскими комментариями относительно возможности их практического применения.

Монография представляет достаточно полное системное изложение материала по современным и классическим методам и методикам оценки и анализа финансового состояния компании. Данное издание структурно состоит из четырех глав, в которых рассматриваются матричные методы экспресс-оценки и анализа финансового состояния компании (матричная модель, экспресс-анализ, модели структуры финансирования капитала компании); оценка показателей, непосредственно влияющих на финансовое состояние компании (ликвидность, самофинансирование, финансовая устойчивость, деловая активность); оценка финансового состояния по показателям движения денежных потоков и оценка показателей, непосредственно зависящих от финансового состояния компании (кредитоспособность, банкротство). Имеется большой список используемой литературы, которая может быть полезна для более подробного и самостоятельного изучения современных методов и методик финансового анализа.

Представленный в монографии материал будет полезен финансовым аналитикам, менеджерам, инвесторам для проведения экспресс-оценки,

для подбора необходимых коэффициентов, для разработки различных моделей измерения и расчета коэффициентов, разработки новых коэффициентов, требующихся в конкретных задачах управления. Кроме этого, приведенный материал будет полезен как студентам, изучающим финансовый анализ и финансовый менеджмент, так и преподавателям и практикующим специалистам.

Представленная монография написана авторами, которые имеют большой научно-исследовательский и педагогический опыт, являются практикующими финансовыми аналитиками и имеют опыт работы как по российским, так и зарубежным грантам, тематика которых связана с методами и методиками оценки и анализа финансовых и рыночных показателей.

Научное издание

Сизых Дмитрий Сергеевич
Сизых Наталья Васильевна

**СОВРЕМЕННЫЕ И КЛАССИЧЕСКИЕ
МЕТОДЫ ОЦЕНКИ И АНАЛИЗА
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ КОМПАНИИ**

Монография

Чебоксары, 2020 г.

Компьютерная верстка и правка *М.А. Потапова*
Дизайн обложки *Н.В. Фирсова*

Подписано в печать 15.07.2020 г.

Дата выхода издания в свет 16.07.2020 г.

Формат 70×100/16. Бумага офсетная. Печать офсетная.

Гарнитура Times. Усл. печ. л. 16,9725. Заказ 1092. Тираж 1000 экз.

Издательский дом «Среда»
428005, Чебоксары, Гражданская, 75, офис 12
+7 (8352) 655-731
info@phsreda.com
www.phsreda.com

Отпечатано в ООО «Типография «Перфектум»
428005, Чебоксары, ул. Карла Маркса, 52