

Что нового в этой версии

Предыдущая версия программы Альт-Финансы была выпущена нами в 2005 году. На протяжении более десяти лет мы практически не вносили в нее изменений. За это время устарели технические решения программы, а у нас накопилось множество идей относительно того, как сделать модель проще, понятнее и полезнее. Все это мы реализовали в новой версии 3.

Вот некоторые ключевые изменения.

1. Новые технические решения и удобный интерфейс

Мы переписали все алгоритмы программы для того, чтобы она полноценно работала во всех современных версиях MS Excel, начиная с версии 7. Альт-Финансы 3 могут полноценно работать в MS Excel for Mac.

Теперь пользователь может выбрать как будут выглядеть таблицы модели и защитить модель от изменений структуры (в том числе и установить пароль на изменения).

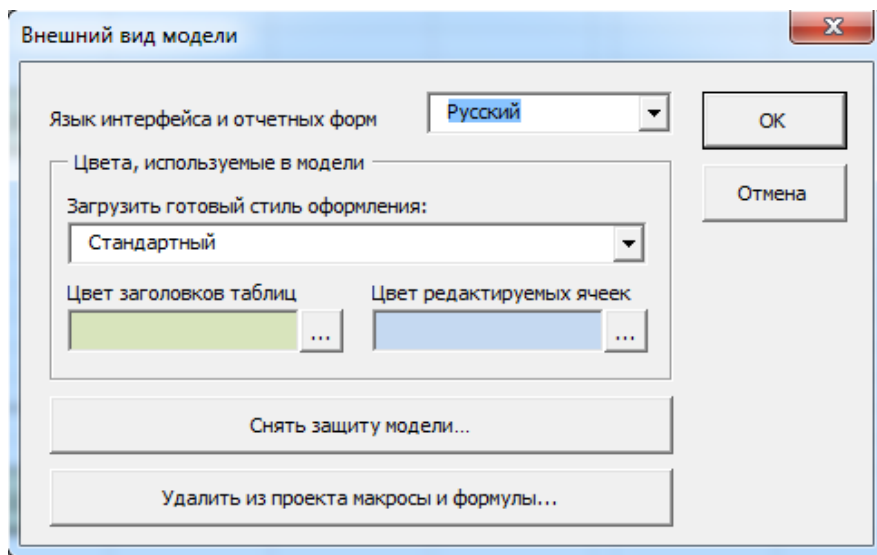


Рис 1. Внешний вид модели. Диалог на листе Данные

Новый удобный навигатор позволяет быстро перемещаться по всем таблицам на всех листах.

Генератор отчетов создает выборку отчетных данных, а также экспортирует ее в отдельную книгу MS Excel.

Сервис печати позволяет удобно вывести на печать таблицы с сохранением столбца названия строки.

Если Вам надо передать модель пользователю, которому не нравится наличие в них макросов, то одним нажатием кнопки Вы можете удалить из модели всю автоматизацию. Точно так же, нажатием кнопки, можно удалить из модели формулы.

2. Загрузка данных из моделей Альт-Инвест версии 7.2 и выше

Теперь можно построить прогноз развития компании или проекта в программе Альт-Инвест и загрузить в Альт-Финансы для анализа построенных планов:

- баланс и отчет о прибылях – с возможностью укрупнить периоды планирования;
- выручку и объемы продаж по продуктам;
- затраты на материалы по продуктам.

Это дает возможность оценить будущее финансовое состояние компании, а следовательно, при необходимости скорректировать планы.

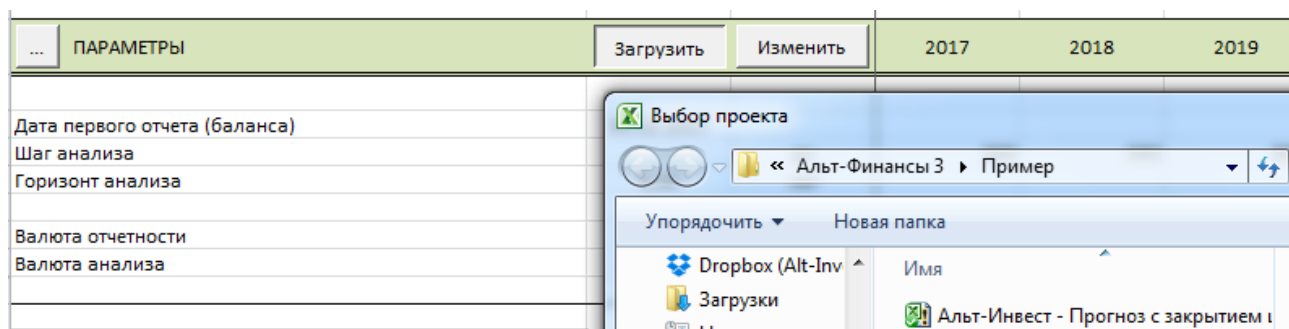


Рис 2. Диалог загрузки данных из модели Альт-Инвест

3. Возможность анализа периодов разной длительности

Есть годовая отчетность за предыдущие годы, а за текущий – только два квартала? Теперь это не проблема. Добавляйте периоды с разной длительностью. При анализе динамике программа сама обеспечит их сопоставимость.

Стали не нужны первые исторические отчеты? Можно сделать модель компактнее, удалив их.

Если финансовый год вашей компании начинается не с начала года, теперь это не проблема – дата первого отчета больше не привязана к календарным датам.

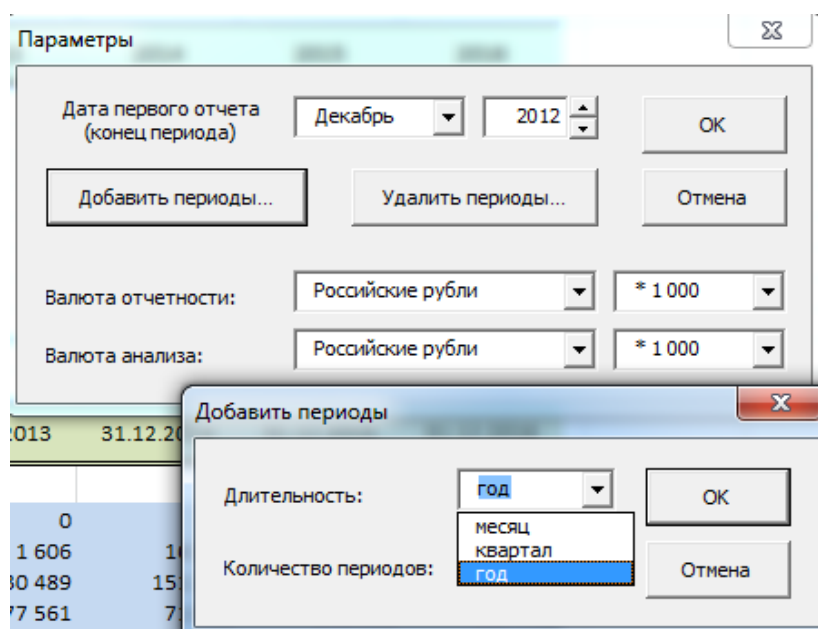


Рис 3. Настройка периодов анализа. Диалог на листе Данные

4. Более понятная аналитика

Мы пересмотрели и уточнили формулы расчета всех показателей, а также добавили текстовое описание расчетных формул.

В таблицах сразу можно увидеть график динамики каждого коэффициента.

...	АНАЛИЗ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ КАПИТАЛА		2017	2018	2019	2020	2021	СРЕДНЕЕ	КОММЕНТАРИИ	
	Рентабельность всего капитала (ROA)		% в год	12,5%	12,5%	18,0%	20,1%	20,5%	16,7%	Чистая прибыль без учёт
	Рентабельность инвестированного капитала (ROIC)		% в год	15,6%	18,3%	27,8%	28,9%	26,8%	23,5%	Чистая прибыль (годовая)
	Рентабельность собственного капитала (ROE)		% в год	99,5%	67,8%	57,0%	42,2%	32,0%	59,7%	Чистая прибыль (годовая)
Факторный анализ:										
	Налоговый эффект		раз	0,80	0,69	0,91	0,88	0,80		Чистая прибыль / Прибы.
	Процентный эффект		раз	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00		Прибыль до налогообла
	Прибыльность основной деятельности		%	0,07	0,10	0,12	0,14	0,15		Прибыль от операционн
	Оборачиваемость активов		раз	1,22	1,32	1,43	1,52	1,57		выручка / Средние актив
	Финансовый леверидж		раз	14,01	7,71	3,76	2,31	1,64		Средние активы / Средни
	Изменение рентабельности собственного капитала		%	-	-31,8%	-10,7%	-14,8%	-10,2%		
в том числе за счет										
	изменения налогового эффекта		%	-	-12,9%	20,6%	-1,6%	-3,9%		
	изменения процентного эффекта		%	-	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%		
	изменения прибыльности основной деятельности		%	-	27,0%	19,5%	9,3%	5,1%		
	изменения оборачиваемости активов		%	-	9,4%	9,1%	4,0%	1,5%		
	изменения финансового левериджа		%	-	-55,3%	-59,9%	-26,5%	-13,0%		

Рис 4. Таблица программы. Описание формул, факторный анализ, графическое представление

5. Новый блок анализа себестоимости

Теперь можно пойти дальше и провести расчет себестоимости каждого продукта компании. Программа распределит общие расходы пропорционально выбранной базе и покажет прибыльность продуктов.

Данные могут вводиться пользователем вручную или загружаться из моделей Альт-Инвест.

Рис 5. Распределение затрат для расчета себестоимости. Диалог на листе Продукты

6. Интеллектуальное текстовое заключение

Автоматически формируемое текстовое заключение выглядит теперь так, как если бы его писал аналитик. В зависимости от величины показателей выводы будут разными. Также учитывается существенность значений.

Компания характеризуется крайне низкими показателями прибыльности деятельности (около 1%). При этом на протяжении анализируемого периода доля чистой прибыли в выручке компании снижалась. Это требует более детального анализа причин снижения прибыльности для поиска резервов ее повышения. ¶

Компания имеет отрицательный чистый оборотный капитал (-191.794). Это создает риски ликвидности, так как означает, что за счет заемных средств не профинансирована никакая часть оборотных активов и, более того, профинансирована часть внеоборотных активов. ¶

Средняя стоимость кредитов для компании находится на среднерыночном уровне и достаточно стабильна - 11%. ¶

Компания имеет приемлемое значение коэффициента покрытия процентов выше 1, что означает достаточность EBIT для выплаты процентов по кредитам. Однако за анализируемый период данный коэффициент снизился с 3,9 до 1,1, что требует дополнительного контроля за долей кредитов и/или соотношением доходов и затрат в целях недопущения снижения покрытия процентов ниже приемлемого уровня. ¶

Оборотные активы ускорили свою оборачиваемость, так как их суммарный период оборота снизился с 76 до 61 дней, что является положительной тенденцией, повышающей эффективность работы компании, так как высвобождает денежные средства. ¶

Суммарный период оборота краткосрочных обязательств увеличился с 67 до 162 дней. При условии отсутствия просроченной задолженности компании выгодно увеличивать периоды оборота обязательств, пользуясь отсрочками платежей. ¶

Рис 6. Фрагменты автоматически сформированного текстового заключения

7. Новая комплексная оценка финансового положения компании

Мы добавили определение рейтинга финансового состояния, учитывающий комплекс наиболее важных финансовых коэффициентов, которые с разных сторон характеризуют деятельность компании. Теперь для экспресс-оценки надежности компании достаточно просто посмотреть ее итоговый рейтинг.

ИТОГОВЫЙ РЕЙТИНГ		31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Итоговый рейтинг		Третий	Третий	Второй	Второй	Первый
НАСТРОЙКИ РЕЙТИНГА						
Показатели рейтинга	Вес показателя					
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,05					
Коэффициент срочной ликвидности	0,10					
Коэффициент текущей ликвидности	0,40					
Коэффициент автономии	0,20					
Прибыльность операционной деятельности	0,15					
Прибыльность всей деятельности	0,10					
Итого	1,00					
Значения показателей	Значения	Рейтинг				
Коэффициент абсолютной ликвидности	значения меньше	0,05	3			
	между		2			
	значения больше	1,00	1			

Рис 7. Таблицы программы листа Рейтинг