

АНАЛИЗ БУХГАЛТЕРСКОЙ (ФИНАНСОВОЙ) ОТЧЕТНОСТИ С ИСПОЛЬЗОВАНИЕМ ПЕРЕКРЕСТНОГО СОПОСТАВЛЕНИЯ

Панкова С.В.

Оренбургский государственный университет, Оренбург, Россия
e-mail: psv@mail.osu.ru

Киселева О.В.

Орский гуманитарно-технологический институт (филиал) Оренбургского государственного университета, Орск, Россия
e-mail: 3048121@mail.ru

Аннотация. Значимость финансового анализа как инструмента выявления ресурсного и имущественного состояния любого экономического субъекта на современном этапе развития экономических отношений возрастает. Учитывая необходимость расширения сферы взаимодействия с контрагентами, получения дополнительных источников финансирования и сохранения существующих взаимосвязей и партнеров, руководство организаций должно проводить постоянный мониторинг основных показателей, влияющих на оценку его состояния, учитываемого потенциальными инвесторами. Самым доступным и надежным источником данных для такого анализа является бухгалтерская (финансовая) отчетность, а задача аналитика – выбрать необходимую информацию и соответствующую его целям методику определения финансового состояния анализируемого субъекта.

Помимо установленных в нормативной базе традиционных методов анализа бухгалтерской отчетности, основывающихся на определении тенденций и коэффициентов, необходимо применение когнитивного подхода для того, чтобы соотнести показатели, полученные на основе анализа различных форм отчетности, с помощью перекрестного сопоставления. В настоящее время исследованию этого приема финансового анализа в научной литературе уделено недостаточное внимание.

При проведении перекрестного сопоставления считаем наиболее целесообразным использование когнитивного подхода, так как: во-первых, сопоставимые показатели различных форм отчетности не связаны между собой функциональной зависимостью, что ограничивает возможность применения методов детерминированного факторного анализа, во - вторых, именно логическое осмысление и понимание взаимосвязи динамики сопоставимых показателей позволит дать правильную оценку финансового положения и финансовых результатов деятельности предприятия и перспектив его развития.

Целью данного исследования является обоснование и апробация применения перекрестного сопоставления при проведении финансового анализа данных бухгалтерской отчетности.

Для получения результатов применялись общенаучные методы анализа и синтеза, индукции и дедукции, сравнения и сопоставления, когнитивного и факторного анализа, а также методы анализа финансовой отчетности: горизонтальный, вертикальный, коэффициентный. Изучение существующих методик анализа финансового состояния позволило сделать вывод о том, что они в основном ориентированы на использование данных бухгалтерского баланса либо других форм бухгалтерской отчетности изолированно друг от друга [3]. В результате проведенного исследования обоснована возможность использования перекрестного сопоставления данных различных форм бухгалтерской отчетности, предложены исследуемые и соотносимые показатели, по результатам их сопоставления проведен ситуационный анализ. Новизна исследования заключается в совершенствовании методологического подхода к установлению и учету взаимосвязи показателей различных форм отчетности с помощью приема перекрестного сопоставления. Практическая значимость состоит в возможности проведения анализа деятельности организации с помощью выявленных в ходе перекрестного сопоставления характеристик руководителями, собственниками, аудиторами, внешними пользователями, в том числе потенциальными и реальными кредиторами и инвесторами.

Ключевые слова: финансовый анализ, бухгалтерская (финансовая) отчетность, перекрестное сопоставление.

Для цитирования: Панкова С. В., Киселева О. В. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности с использованием перекрестного сопоставления // Интеллект. Инновации. Инвестиции. – 2019. – № 7. – С. 75-82. DOI: 10.25198/2077-7175-2019-7-75.

ANALYSIS OF THE ACCOUNTING (FINANCIAL) STATEMENTS WITHIN CROSS-COMPARISON

Pankova S.V.

Orenburg State University, Orenburg, Russia
e-mail: psv@mail.osu.ru

Kiseleva O.V.

Orsk Humanitarian-Technological Institute (branch) of the Orenburg State University, Orsk, Russia
e-mail: 3048121@mail.ru.

Abstract. *At the present stage of development of economic relations the importance of financial analysis as a tool to identify the resource and property status of any economic entity is increasing. Taking into account the need to expand the scope of interaction with contractors, obtain additional sources of financing and maintain existing relationships and partners, the management of organizations should constantly monitor the main indicators that affect the assessment of its condition with due regard potential investors. The most accessible and reliable source of data for such analysis is the accounting (financial) statements, and the task of the analyst is choose the necessary information and the methodology for determining the financial condition of the analyzed entity corresponding to its goals.*

In addition to the established in the regulatory framework of traditional methods of analysis of financial statements, based on the determination of trends and coefficients, it is necessary to use a cognitive approach in order to correlate the indicators obtained from the analysis of various reporting forms, using cross-comparison. Currently, the study of this method of financial analysis in the scientific literature is given insufficient attention. The purpose of this study is to substantiate and test the use of cross-comparison in the financial analysis of accounting data.

General scientific methods of analysis and synthesis, induction and deduction, comparison and matching, cognitive and factor analysis as well as methods of analysis of financial statements: horizontal, vertical, coefficient were used to obtain the results. The study of existing methods of financial condition analysis has led to the conclusion that they are mainly focused on the use of balance sheet data or other forms of financial statements in isolation from each other. As a result of the study the possibility of using cross-comparison of different financial statements forms data is justified, the studied and correlated indicators are proposed, the situation analysis is carried out based on the results of their comparison. The novelty of the study is to improve the methodological approach to the establishment of the relationship indicators of different reporting forms through the use of cross-comparison. The practical significance is the ability to analyze the organization activities with identified cross-comparison of managers, owners, auditors, external users, including potential and real creditors and investors.

Keywords: *financial analysis, accounting (financial) statements, cross-comparison.*

Cite as: Pankova, S.V., Kiseleva, O.V. (2019) [Analysis of the accounting (financial) statements within cross-comparison]. *Intellekt. Innovatsi. Investitsii* [Intellect. Innovation. Investments]. Vol. 7, pp. 75-82. DOI: 10.25198/2077-7175-2019-7-75.

Введение

Управление финансами является отправным моментом и конечным результатом деятельности руководства любого субъекта хозяйствования и финансовых менеджеров. Внешний финансовый анализ позволяет значительно снизить риски заключения неэффективных, а порой и опасных производственно-финансовых сделок. Открытым для широкого круга пользователей источником получения информации для финансового анализа является бухгалтерская (финансовая) отчетность, содержащая сведения о деятельности организации, ее финансовом и имущественном состоянии, движении денежных средств, инвестиционных процессах и других аспектах. Поскольку база для проведения анализа достаточно объемная, существует множество методических подходов к его проведению. Но в то же время между различными формами отчетности обыч-

но проводится только сверка показателей, а для получения каких-либо выводов используют данные одной или нескольких форм отчетности, что сужает возможности финансового анализа. Поэтому возникла проблема применения кросс-сопоставлений полученных на основе разных форм бухгалтерской отчетности показателей для более глубокого анализа состояния и результатов деятельности экономических субъектов. С учетом вышеизложенного целью данного исследования стали теоретическое обоснование и разработка методических подходов к применению перекрестного сопоставления показателей бухгалтерской отчетности в финансовом анализе. Достижение поставленной цели обеспечивалось использованием монографического метода, а также основных приемов и методов научных исследований: анализа и синтеза, индукции и дедукции, сравнения и сопоставления, когнитивного

и факторного анализа, специфических методов анализа финансовой отчетности.

Суть исследуемой проблемы и степень её разработанности

Цель финансового анализа – выявление реального и перспективного состояния ресурсов организации и источников их образования, факторов, оказывающих на них влияние, основанное на данных бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Существует большое количество методик анализа финансовой отчетности, основанных на получении различных коэффициентов, проведении горизонтального, вертикального исследования данных, использовании статического и динамического подхода (А.Д. Шерemet [13, 14], Л.Т. Гиляровская [1], Н.П. Любушин, Н.Э. Бабичева [5], Н.А. Никифорова, Л.В. Донцова [6], Г.В. Савицкая [9], Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова [10] и др.).

Наряду с научными исследованиями порядок оценки состояния и деятельности организаций по данным отчетности регламентируется и нормативными актами различных государственных органов.

Одной из первых нормативно закреплённых методик оценки финансово-хозяйственной деятельности предприятия на основе его бухгалтерской (финансовой) отчетности в условиях рыночной экономики является методика, представленная в Методических рекомендациях по разработке финансовой политики предприятия, утвержденных приказом Министерства экономики Российской Федерации от 1 октября 1997 г. № 118.¹ Нами ранее отмечались недостатки приведенной выше методики:

- отсутствие утвержденных нормативов по отраслям, типам производства и сферам деятельности;
- отсутствие показателей, характеризующих денежные потоки организации [7, 8].

Еще одна методика анализа финансового состояния содержится в Методических указаниях по проведению анализа финансового состояния организаций, утвержденных приказом Федеральной службы по финансовому оздоровлению и банкротству от 23 января 2001 г. № 16². Методика была построена с учетом динамического подхода, позволяла диагностировать угрозу банкротства, но устарела в связи с установлением в 2003 году порядка проведения арбитражным управляющим финансового анали-

за. Позже Госкомстатом России были утверждены Методологические рекомендации по проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций³, в которых изложены подходы к анализу имущества и источников его формирования, платежеспособности и финансовой устойчивости, финансовых результатов, эффективности использования активов и др. Для расчета отдельных показателей используются данные разных форм отчетности, приводятся рекомендации по оценке влияния динамики показателей на финансовую устойчивость организации.

Несмотря на значительное количество работ и нормативных актов, посвященных анализу финансовой отчетности, недостаточное число авторов рассматривает возможности сопоставления информации, полученной из разных форм отчетности.

В статье О.В. Ефимовой акцентируется внимание на необходимости учета контекста информации, содержащейся в финансовой и нефинансовой отчетности во избежание рисков неправильной трактовки полученных в результате анализа показателей [2]. Н.А. Никифорова, Л.В. Донцова применяют сравнительный анализ предприятий, но приемом перекрестного сопоставления не пользуются [6]. Н.Н. Хаконова, анализируя взаимосвязь денежных потоков и прироста капитала, опирается на данные финансового учета, а не бухгалтерской отчетности [11, 12]. Зарубежные исследователи тоже уделяют внимание финансовой отчетности как источнику информации для анализа I.B. Robu, C. Istrate рассматривают применение метода главных компонент как способа анализа форм отчетности, составленных по национальным и международным стандартам, но показатели, отобранные для анализа, хоть и получены ими из различных форм отчетности, но между собой не сопоставляются [15]. V.Munteanu с соавторами также определяют финансовую отчетность как базу для анализа финансового положения организации и упоминают о взаимосвязи данных бухгалтерского баланса, отчета о финансовых результатах и отчета о движении денежных средств, но не используют их сопоставлений [16].

Результаты исследования

Применение рассмотренных методик основывается на использовании данных бухгалтерского баланса, отчета о финансовых результатах, реже – отчета об изменениях капитала и отчета о движении денежных средств.

Бухгалтерский баланс (ББ) показывает состав средств и источников финансирования, величину оборотного капитала на начало и конец отчетного

¹ Методические рекомендации по разработке финансовой политики предприятия (приказ Министерства экономики Российской Федерации от 1 октября 1997 г. № 118) [Электронный ресурс]. - Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_16859/ (дата обращения 10.06.2019)

² Методические указания по проведению анализа финансового состояния организаций (приказ Федеральной службы по финансовому оздоровлению и банкротству от 23 января 2001 г. № 16) [Электронный ресурс]. - Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_16208/ (дата обращения 10.06.2019)

³ Методологические рекомендации по проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций (утверждены Госкомстатом России 28.11.2002) [Электронный ресурс]. - Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_142116/ (дата обращения 10.06.2019)

периода, но не отражает всех изменений, произошедших за этот период с имуществом и обязательствами.

Отчет о финансовых результатах (ОФР) включает в себя интервальные данные о доходах и расходах организации по их видам за отчетный период, но не соотносит их с задействованным капиталом экономического субъекта.

Отчет об изменениях капитала (ОИК) свидетельствует о приросте или уменьшении составляющих собственных источников средств – чистой прибыли, переоценки имущества, дополнительного выпуска или изменения номинальной стоимости акций, резервного капитала и других показателей, но не дает возможности соотнести капитал и активы.

Отчет о движении денежных средств (ОДДС) содержит данные о направлениях получения и расходования наличных и безналичных средств экономического субъекта, но информации об их влиянии на финансовое положение и финансовую устойчивость в этом отчете нет.

Некоторые показатели сравниваются в динамике, то есть используется прием простого сопоставления. Например, сравниваются темпы роста внеоборотных и оборотных активов, темпы роста себестоимости продаж и выручки от продаж и т.п. Мы предлагаем рассматривать не только внутренние корреляции показателей форм отчетности, но и характеристики, полученные из различных форм отчетности, анализ взаимосвязей которых может привести к более глубоким выводам о финансовом состоянии и результатах деятельности исследуемого субъекта. Предлагается назвать описанный прием анализа перекрестным сопоставлением.

Выбор сопоставимых показателей, прежде все-

го, зависит от цели проведения аналитических исследований.

Например (в скобках приводятся обозначения рассматриваемых форм бухгалтерской (финансовой) отчетности):

- при оценке динамики инвестиций (ББ или ОДДС) необходимо учесть уровень операционного рычага (ОФР), так как высокий уровень последнего увеличивает риск отвлечения средств в инвестиции и требует проведения более осмотрительной, тщательно просчитанной инвестиционной и финансовой политики;

- темпы роста запасов, дебиторской и кредиторской задолженности (ББ) не должны превышать темпы роста выручки (ОФР), так как нарушение этого соотношения приводит к образованию сверхнормативных запасов и нецелесообразному отвлечению средств из оборота предприятия;

- оценка изменения удельного веса собственного капитала (ББ) зависит от скорости оборота его активов (ББ и ОФР): уменьшение собственного капитала при высокой скорости оборота активов не вызывает опасения, а при низкой скорости создает угрозу (или повышает риск) снижения финансовой независимости;

- важное значение имеет конкретный источник изменения самого собственного капитала (ББ или ОИК): наиболее предпочтительным является увеличение прибыли за счет снижения себестоимости, коммерческих и управленческих расходов (ОФР) и т.д.

В таблице 1 приведены аналитические показатели, полученные из различных форм бухгалтерской отчетности, но соотнесенные между собой с помощью приема перекрестного сопоставления.

Таблица 1. Показатели для анализа деятельности ООО «Машиностроительный завод» с помощью перекрестного сопоставления

Исследуемые показатели и источники информации			Соотносимые показатели и источники информации		
показатели	значение	форма бухгалтерской отчетности	показатели	значение	форма бухгалтерской отчетности
Темп роста инвестиций, %	159	ОДДС	Уровень операционного рычага	0,17	ОФР
Темп роста запасов, %	103	ББ	Темп роста выручки, %	95	ОФР
Темп роста дебиторской задолженности, %	151	ББ			
Темп роста кредиторской задолженности, %	165	ББ			
Удельный вес собственного капитала, %	17	ББ	Оборачиваемость активов	2,3	ББ, ОФР
Соотношение заемного и собственного капитала	4,7	ББ			

Исследуемые показатели и источники информации			Соотносимые показатели и источники информации		
показатели	значение	форма бухгалтерской отчетности	показатели	значение	форма бухгалтерской отчетности
Темп роста уставного капитала, %	100	ББ	Источник увеличения или причина уменьшения	–	ОИК
Прирост уставного капитала, тыс. руб.	100	ББ	Поступление денежных вкладов собственников (участников) и от выпуска акций, увеличения долей	–	ОИК
Темп роста добавочного капитала, %	100	ББ	Источник увеличения или направление (причина) уменьшения	–	ОИК
Темп роста резервного капитала, %	100	ББ	Источник увеличения или направление (причина) уменьшения	–	ОИК
Темп роста нераспределенной прибыли (непокрытого убытка), %	91	ББ	Источник увеличения или направление (причина) уменьшения	Рост себестоимости, уменьшение отложенных налоговых обязательств	ОФР, ОИК
Сумма денежных средств, поступивших от продажи продукции, товаров, работ, услуг, тыс. руб.	3355	ОДДС	Сумма выручки от продаж, тыс. руб.	3398	ОФР
Темп роста поступлений от продажи продукции, товаров, работ, услуг, %	83	ОДДС	Темп роста выручки от продаж, %	105	ОФР
Темп роста дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичным поступлениям от долевого участия в других организациях, %	100	ОДДС	Темп роста долгосрочных финансовых вложений, доходов от участия в других организациях, %	100	ББ, ОФР
Сумма дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичным поступлениям от долевого участия в других организациях, тыс. руб.	0	ОДДС	Сумма долгосрочных финансовых вложений, сумма доходов от участия в других организациях и процентов к получению, тыс. руб.	0	ББ, ОФР

Данные таблицы 1 демонстрируют возможность соотнесения показателей, полученных на основе данных различных форм отчетности, для выявления состояния и тенденций развития предприятия.

Так, сравнительно невысокий уровень операционного рычага (0,17) оправдывает достаточно серьезный рост инвестиций (прирост составляет 59%), поскольку в ситуации с большим уровнем этого показателя у экономического субъекта проявляется более высокая чувствительность прибыли к объему продаж, а значит, и риск направления прибыли в инвестиции повышается. В рассматриваемой ситуации этот риск невысокий.

Темп роста оборотных активов в виде запасов, дебиторской и кредиторской задолженности

(103%, 151% и 165%) превышает темп изменения выручки (она снизилась на 5%), что может сигнализировать о неэффективном отвлечении ресурсов из оборота и образовании запасов сверх оптимальных размеров.

Удельный вес собственного капитала (17%) и соотношение собственного и заемного капитала (превышение заемного капитала почти в 5 раз) в сопоставлении со скоростью оборота активов (2,7 раза в год) свидетельствуют о возможной потере финансовой независимости, так как незначительная доля собственных средств не компенсируется повышенной оборачиваемостью ресурсов.

В рассматриваемом примере не произошло изменений уставного, добавочного и резервного капита-

ла. Если бы они имелись, следовало рассмотреть, за счет каких источников происходит их увеличение. Положительно характеризуется увеличение собственного капитала за счет прибыли, уставного – за счет взносов учредителей, а добавочного – за счет успешно реализованной дополнительной эмиссии ценных бумаг.

Для выявления реального денежного потока проводится перекрестное сопоставление темпов роста выручки и поступления денежных средств. В анализируемой ситуации наблюдается незначительное превышение объема выручки от продаж, следовательно, не все отгрузки были оплачены в текущем периоде, но доля превышения выручки не критична. В то же время динамика выручки (105%) превышает темп роста объема поступивших денежных средств на 22 процентных пункта, что свидетельствует о росте дебиторской задолженности.

Анализируемое предприятие не имеет поступлений от финансовых вложений, но при исследовании соотношения дивидендов и процентов важна корреляция темпов роста инвестиций и их доходности, иначе финансовая политика организации не может быть признана эффективной.

Приведенные взаимосвязи не носят исчерпывающий характер, но демонстрируют возможности применения приема перекрестного сопоставления и подтверждают необходимость комплексного использования показателей форм бухгалтерской отчетности для объективной оценки эффективности и результа-

тивности финансового управления организацией.

Заключение.

Оценка финансового состояния и деловой активности предприятия является не просто важным элементом управления: результаты этой оценки оказывают существенное влияние на имидж предприятия, лежат в основе определения переговорной позиции партнеров по бизнесу.

Критическое обобщение приемов и методик финансового анализа позволило установить, что имеются предпосылки применения ранее не обозначенного в научной и методической литературе приема перекрестного сопоставления при использовании в качестве источника данных бухгалтерской (финансовой) отчетности. В статье демонстрируются возможности использования этого приема с помощью когнитивного анализа полученных из разных форм отчетности данных на примере конкретного предприятия, предлагаются макеты выводов. Можно рекомендовать применение данного приема для других видов анализа отчетности (статистической, налоговой и т.п.), представляющей собой наборы различных показателей, заполняемых на основе единой совокупности данных.

Предложенные в статье разработки могут использоваться на предприятиях любых организационно-правовых форм, отраслей и сфер деятельности, а также в учебном процессе по направлениям подготовки экономистов, бухгалтеров, менеджеров.

Литература

1. Гиляровская Л. Т., Лысенко Д. В., Ендовицкий Д. А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. – М.: Издательство Проспект. – 2006. – 360 с.
2. Ефимова О.В. Развитие инструментария финансового анализа и его информационного обеспечения для целей обоснования принимаемых решений // Экономика и управление: проблемы, решения. – 2019. – Т.15. – № 3 (87). – С. 12-20.
3. Киселева О. В. Методы и методики комплексного экономического анализа как основного инструмента анализа экономических процессов // Экономика и управление интеграционными процессами в народнохозяйственном комплексе России: материалы Всероссийской научно-практической конференции (февраль 2013 г.) / отв. ред. Л. В. Пасечникова. – Орск: Изд-во Орск. гуманитар.-технол. ин-та. – 2013. – С. 143-148.
4. Ковалев В. В., Ковалев В. В. Анализ баланса. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект. 2016. – 912 с.
5. Любушин Н. П., Бабичева Н. Э., Галушкина А. И., Козлова Л. В. Анализ методов и моделей оценки финансовой устойчивости организаций // Экономический анализ: теория и практика. – 2010. – № 1 (166). – С. 3-11.
6. Никифорова Н. А., Донцова Л. В. Оценка достоверности показателей бухгалтерской отчетности в сравнительном анализе предприятий // Академия бюджета и казначейства Минфина России. Финансовый журнал. – 2009. – № 2. – С. 129-138.
7. Панкова С. В., Киселева О. В. Применение инструментов комплексного экономического анализа хозяйственной деятельности предприятия в процессе аудиторской проверки // Вестник Оренбургского государственного университета. – 2010. – № 13. – С. 227-242.
8. Панкова С. В., Пасечникова Л. В., Киселева О. В. Развитие учетно-методического обеспечения экспресс-анализа деятельности организации: монография. – Орск: Издательство Орского гуманитарно-техно-логического института (филиала) ОГУ, 2018. – 254 с.
9. Савицкая Г. В., Гудкова Е. А. Экономическая сущность оборотного капитала как объекта бухгалтерского учета и анализа // Международный бухгалтерский учет. – 2019. – Т. 22. – № 7. – С. 828-842.

10. Селезнева Н. Н., Ионова А. Ф. Анализ финансовой отчетности организации. – М.: Юнити-Дана. – 2017. – 583 с.
11. Хахонова Н. Н. Выявление и анализ факторов, влияющих на формирование денежных потоков коммерческих организаций // Бюллетень науки и практики. – 2016. – № 4(5). – С. 373-382.
12. Хахонова Н. Н. Денежные потоки и прирост капитала: анализ взаимосвязи // Наука и мир. – 2015. – № 1. – С. 2.
13. Шеремет А. Д. Комплексный анализ и оценка финансовых и нефинансовых показателей устойчивого развития компаний // Аудит. – 2017. – № 5. – С. 6-9.
14. Шеремет А. Д., Негашев Е. В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. – М.: ИНФРА-М. – 2013. – 208 с.
15. Robu Ioan Bogdan, Istrate Costel. The Analysis of the Principal Components of the *Financial Reporting* in the Case of Romanian Listed Companies // Procedia Economics and Finance, Volume 20, 2015, Pages 553-561.
16. Munteanu Victor, Moise Nicoleta, Ilie Elena. Sources of Information for Diagnostic Analysis of Financial Position // Procedia – Social and Behavioral Sciences, Volume 116, 21 February 2014, Pages 2774-2778.

References

1. Gilyarovskaya, L.T., Lysenko, D.V., Endovickij, D.A. (2006). *Kompleksnyj ekonomicheskij analiz hozyajstvennoj deyatel'nosti* [Comprehensive economic analysis of economic activity]. M.: Publisher Prospect., 360 p.
2. Efimova, O.V. (2019). [Development of financial analysis tools and its information support for decision-making justification]. *Ekonomika i upravlenie: problemy, resheniya* [Economics and management: problems, solutions]. Vol. 15. No. 3 (87). pp. 12-20. (In Russ.).
3. Kiseleva, O. V. (2013). [Methods and techniques of complex economic analysis as the main tool for the analysis of economic processes]. *Ekonomika i upravlenie integracionnymi processami v narodnohozyajstvennom komplekse Rossii: materialy Vserossijskoj nauchno-prakticheskoy konferencii* [Economics and management of integration processes in the national economic complex of Russia: proceedings of the all-Russian scientific and practical conference]. Orsk: Publisher Orsk Human. Tech.Inst. pp. 143-148.
4. Kovalev, V.V., Kovalev, Vit.V. (2016). *Analiz balansa* [Balance sheet analysis]. M. Prospect, 912 p.
5. Lyubushin, N.P., Babicheva, N.E., Galushkina, A.I., Kozlova, L.V. (2010). [Analysis of methods and models for assessing the financial sustainability of organizations]. *Ekonomicheskij analiz: teoriya i praktika* [Economic analysis: theory and practice]. No. 1 (166). pp. 3-11. (In Russ.).
6. Nikiforova, N.A., Doncova, L.V. (2009). [Assessment of reliability of indicators of the financial statements in the comparative analysis of the enterprises]. *Akademiya byudzhet i kaznachejstva Minfina Rossii. Finansovyy zhurnal* [Academy of the budget and Treasury of the Ministry of Finance of Russia. Financial magazine]. No 2. 129-138. (In Russ.).
7. Pankova, S.V., Kiseleva, O.V. (2010) [Application of tools of economic activity complex economic analysis of the enterprise in the process of auditing]. *Vestnik Orenburgskogo gosudarstvennogo universiteta* [Bulletin of the Orenburg state University]. No. 13. pp. 227-242. (In Russ.).
8. Pankova, S. V., Pasechnikova, L. V., Kiseleva, O. V. (2018) *Razvitiye ucheto-metodicheskogo obespecheniya ekspress-analiza deyatel'nosti organizacii* [Development of accounting and methodological support of Express analysis of the organization]. Orsk: Publishing house of Orsk humanitarian-technological Institute (branch) of OSU, 254 p.
9. Savitskaya, G. V., Gudkova, E. A. (2019). [Economic essence of working capital as an object of accounting and analysis] *Mezhdunarodnyj buhgalterskij uchët* [International accounting]. Vol. 22. No. 7. pp. 828-842.
10. Selezneva, N.N., Ionova, A.F. (2017). *Analiz finansovoj otchetnosti organizacii* [Analysis of the financial statements of the organization]. M.: YUniti-Dana, 583 p.
11. Hahonova, N.N. (2016). [Identification and analysis of factors affecting the generation of cash flows of the commercial organizations] *Byulleten' nauki i praktiki* [Bulletin of science and practice]. No 4(5). pp. 373-382.
12. Hahonova, N.N. (2015). [Cash flows and capital gains: an analysis of the relationship]. *Nauka i mir* [Science and world]. No. 1. p. 2.
13. Sheremet, A.D. (2017). [Comprehensive analysis and evaluation of financial and non-financial indicators of sustainable development of companies]. *Audit* [Audit]. No. 5. – P. 6-9.
14. Sheremet, A.D., Negashev, E.V. (2013) *Metodika finansovogo analiza deyatel'nosti kommercheskih organizacij* [Methods of financial analysis of commercial organizations]. M.: INFRA-M, 208 p.
15. Robu, I. B., Istrate, C. (2015). The Analysis of the Principal Components of the Financial Reporting in the Case of Romanian Listed Companies. *Procedia Economics and Finance*. Vol. 20, pp. 553-561.
16. Munteanu, V, Moise, N., Ilie, E. (2014). Sources of Information for Diagnostic Analysis of Financial Position. *Procedia – Social and Behavioral Sciences*. Vol. 116. pp. 2774-2778.

Информация об авторах:

Светлана Валентиновна Панкова, доктор экономических наук, профессор, почетный работник высшего профессионального образования Российской Федерации, проректор по экономике и стратегическому развитию, Оренбургский государственный университет, Оренбург, Россия

ORCID ID: 0000-0002-3632-6702, **Researcher ID:** K-7461-2012, **Scopus Author ID:** 5719440940

e-mail: psv@mail.osu.ru

Ольга Вячеславовна Киселева, кандидат экономических наук, доцент кафедры менеджмента, Орский гуманитарно-технологический институт (филиал) Оренбургского государственного университета, Орск, Россия

e-mail: 3048121@mail.ru

Статья поступила в редакцию 09.08.2019; принята в печать 29.10.2019.

Авторы прочитали и одобрили окончательный вариант рукописи.

Information about the authors:

Svetlana Valentinovna Pankova, Doctor of Economics, Professor, Honorary worker of higher professional education of the Russian Federation, Vice-rector for Economics and Strategic Development, Orenburg State University, Orenburg, Russia

ORCID ID: 0000-0002-3632-6702, **Researcher ID:** K-7461-2012, **Scopus Author ID:** 5719440940

e-mail: psv@mail.osu.ru

Olga Vyacheslavovna Kiseleva, Candidate of Economics, Associate Professor of the Department of Management, Orsk Humanitarian and Technological Institute (branch) of the Orenburg State University, Orsk, Russia

e-mail: 3048121@mail.ru

The paper was submitted: 09.08.2019.

Accepted for publication: 29.10.2019.

The authors have read and approved the final manuscript.