

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ ПРЕДПРИЯТИЯ: ПОНЯТИЕ, СОДЕРЖАНИЕ И ЭТАПЫ

@ З.М. Абдулаева, Г.Р. Ахмиева

ГГНТУ им. акад. М.Д. Миллионщикова, Грозный, Россия

Данная статья посвящена исследованию основ финансового анализа, его содержания и последовательности выполнения. По мнению авторов, эволюция рыночных отношений и новые бизнес-модели, основанные на различных формах собственности, требуют проведения финансового анализа, основная цель которого заключается во всестороннем исследовании деятельности предприятий, что будет способствовать объективной оценке достигнутых результатов, обеспечению уровня их ликвидности и определению путей повышения конкурентных позиций на рынке. При этом они подчеркивают, что процесс комплексного изучения объекта создает логическую и методологическую основу, которая отражает внутренние взаимосвязи между показателями и факторами, влияющими на их результативность. Следовательно, без комплексного финансового анализа и сценарных прогнозов на будущее невозможно выявить упущенные возможности предприятия, составить обоснованный бизнес-план или выбрать оптимальные варианты для реализации стратегических бизнес-решений.

Ключевые слова: финансовый анализ, управление, бизнес-решения, эффективность.

В отсутствие централизованного планирования возрастает потребность в качестве и надежности бизнес-планирования. Однако ни один план в условиях нестабильного рынка не может быть разработан без глубокого аналитического исследования. Для этого необходимо, чтобы система управления предприятием обладала способностью определять направления анализа на основе параметров прогноза, поскольку успех современного предприятия и его выживание в условиях нестабильного спроса и предложения во многом зависят от умения предвидеть и анализировать исходную информацию, которой обладает бизнес-аналитик. Роль менеджеров и аналитиков в определении эффективного направления повышения устойчивости предприятия достаточно велика, как в управлении бизнес-процессами, так и при разработке текущих стратегий и планов для достижения поставленных целей. При этом основная задача аналитиков заключается в использовании современных методов аналитических исследований с целью предвидения и выявления всевозможных угроз для обеспечения финансовой стабильности и высокой операционной эффективности предприятия.

В связи с этим в условиях неопределенности внешней среды необходимо развивать и практиковать финансовый менеджмент, в частности, научиться избегать потенциальных угроз и принимать эффективные бизнес-решения на основе обоснованных финансовых расчетов.

Следовательно, управление финансовыми активами предприятия на профессиональном уровне неизбежно предполагает проведение его финансового анализа. Важнейшим элементом финансового анализа предприятия является всестороннее и систематическое изучение экономических коэффициентов и факторов, которые их формируют, что позволяет выявить потенциальные риски и спрогнозировать уровень доходности капитала.

По мнению А.Г. Грязновой, «финансовый анализ – это совокупность методов определения имущественного и финансового положения хозяйствующего субъекта в истекшем периоде, а также его возможностей на ближайшую и долгосрочную перспективу» [13].

В.В. Буряковский под финансовым анализом понимает «метод оценки и прогнозирования финансового состояния предприятия на основе его бухгалтерской отчетности» [5].

В.В. Бочаров считает, что финансовый анализ – это «важный составной элемент финансового менеджмента; прерогатива высшего звена управления предприятием, способного принимать решения по формированию и использованию капитала и доходов, влиять на движение денежных потоков» [4].

Г.В. Савицкая под финансовым анализом рассматривает «комплексное системное изучение финансового состояния предприятия и факторов его формирования с целью оценки степени финансовых рисков и прогнозирования уровня доходности капитала» [10].

Более полным является, по нашему мнению, определение, которое дает финансовому анализу В.В. Ковалев. Он представляет его как «процесс идентификации, систематизации и аналитической обработки доступных сведений финансового характера, результатом которого является предоставление потенциальному пользователю рекомендаций, которые могут служить формализованной основой для принятия управленческих решений в отношении определенного объекта анализа» [8].

Необходимо отметить, что финансовый анализ представляет собой составную часть комплексного экономического анализа и играет огромную роль в обеспечении устойчивого функционирования и развития предприятия.

Так, Д.Ж. Уралова отмечает, что проведение финансового анализа «позволяет опре-

делить не только положительные моменты в функционировании хозяйствующего субъекта, путем отражения динамики позитивных результатов анализируемого периода, но и, в первую очередь, дает возможность выявить сложные аспекты в управлении» [12]. Автор подчеркивает, что такая возможность, в свою очередь, ведет к минимизации рисков и потерь предприятия.

Ю.И. Башкатова считает, что «результаты финансового анализа – это материальная основа управленческих решений, принятие которых основывается не только на аналитических данных, но и на опыте, логике, интеллекте и личных симпатиях лиц, принимающих решения» [2].

Фактически финансовые результаты деятельности предприятия можно определить по пяти аспектам, основываясь на системе финансово-экономических показателей.

Схема взаимосвязи системы оценочных показателей и результативности по данным отчетности предприятия показана на рисунке 1.

В основе представленной структуры показателей лежит концепция экономического потенциала, представляющего собой сумму имущественной характеристики и потенциала финансовой составляющей предприятия, образующих в совокупности его активы.

Конкретизировав каждый представленный выше блок, можно определить этапы анализа финансового состояния предприятия:



Рис. 1. Структура показателей имущественного и финансового потенциала предприятия

- оценка структуры и динамика активов и пассивов баланса;
- анализ ликвидности и платежеспособности предприятия;
- оценка финансовой устойчивости предприятия и определение уровня его деловой активности;
- анализ системы показателей рентабельности (продаж, собственного капитала, активов) для выявления возможного банкротства предприятия [1].

Общее описание финансового состояния предприятия основывается на структурном анализе активов и пассивов баланса предприятия – как по горизонтали, так и по вертикали. При этом положительной характеристики заслуживают, например, следующие факты:

- увеличение стоимости валюты баланса на конец соответствующего периода;
- темпы роста оборотных активов предприятия выше, чем темпы роста внеоборотных активов;
- доля собственного капитала предприятия в общей сумме источников средств более 50%;
- темпы роста дебиторской и кредиторской задолженности близки;
- свободный денежный поток предприятия составляет более 5% оборотных активов и т.д.

Как известно, платежеспособность предприятия характеризуется наличием достаточных текущих активов для покрытия всех его краткосрочных обязательств при одновременной оптимизации производственных процессов. Платежеспособность напрямую связана с ликвидностью и прибыльностью предприятия. В то же время – это фактор, оказывающий непосредственное влияние на его финансовое положение и финансовую стабильность. Следовательно, платежеспособность влияет на достижение и поддержание предприятием финансового равновесия, рассматриваемого во взаимосвязях и взаимозависимостях между тремя важными экономическими категориями, объективно существующими в реальной экономической и финансовой практике. Это финансовая стабильность, прибыльность и ликвидность предприятия. Под ликвидностью

предприятия следует рассматривать не только его возможности к изысканию денежных средств за счет внутренних источников, но и за счет привлечения заемных средств со стороны. Ликвидность какого-либо актива означает его способность конвертироваться в денежный эквивалент, а степень ликвидности определяется продолжительностью временного лага, в течение которого может быть совершен производственный оборот вложенных средств. И чем короче период такой конвертации, тем выше ликвидность актива [11].

Финансовая устойчивость выступает в качестве важнейшей характеристики финансового состояния предприятия, определяет его способность сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде. Поддержание достаточно высокого уровня финансовой устойчивости предприятия имеет смысл только тогда, когда при этом обеспечиваются приемлемые результаты его деятельности для всех заинтересованных лиц.

Оценка деловой активности позволяет проанализировать, насколько эффективно используется оборотный капитал предприятия, и приобретает особую значимость в исследовании его финансового состояния, формировании стратегического плана и перспектив развития. Деловая активность предприятия представляет собой скорость оборота различных его средств (активов, оборотных средств, дебиторской и кредиторской задолженностей и т.д.). Чем выше скорость оборота, тем более устойчивым является финансовое состояние предприятия. Исследование деловой активности предприятия обычно осуществляется по следующим направлениям: оценка и анализ его экономического роста, определяются показатели ресурсоотдачи и оборачиваемости средств.

Экономический рост предприятия может достигаться за счет увеличения стоимости активов, оборота от реализации и прибыли за счет внедрения мероприятий как экстенсивного, так и интенсивного типа. Экстенсивный тип развития заключается в расширении масштабов производства. Он обеспечивается путем повышения количества используемых на предприятии факторов производства на имеющейся технической основе: роста числа

работников предприятия; увеличения капиталовложений; повышения объема потребляемого сырья. Интенсивный тип развития означает использование более эффективных средств производства, технологий и профессиональных умений. В этом контексте экономический рост достигается за счет улучшения использования факторов производства: повышения квалификации работников предприятия; использования достижений научно-технического прогресса; совершенствования технологии, методов организации труда и производства.

Ресурсоотдача на предприятии определяется путем деления суммы дохода с оборота на общую стоимость задействованных активов в производстве [6].

Аналогичным образом рассчитывается оборачиваемость средств предприятия: величина стоимости реализованной продукции соотносится с величиной различных видов его активов. Оборачиваемость показывает, сколько раз за конкретный период времени активы воплотились в стоимости реализованной продукции предприятия. Чем быстрее осуществляется оборот средств предприятия, тем более высокой является их оборачиваемость.

Для предприятия, зарегистрированного на фондовой бирже, необходимо проводить оценку его положения на рынке ценных бумаг. В данном случае рассчитывают ряд показателей, характеризующих фондовую активность предприятия. Биржевые операции на рынке ценных бумаг требуют от его участников высокой степени профессионализма, так как их деятельность связана с рисками. Чтобы обезопасить свою собственность при осуществлении сделок с ценными бумагами, предприятию приходится быть предельно осторожным. При этом для успешности таких операций необходимо производить оценку акций тех организаций, с которыми заключаются договора. Рейтинг предприятия на фондовой бирже является показателем его финансового положения и привлекательности инвестиционных возможностей.

Наконец, анализ финансовых результатов и рентабельности предприятия включает анализ динамики и структуры финансовых показателей, анализ прибыли от продаж, операци-

онный анализ маржинальной прибыли, анализ рентабельности. Норма прибыли определяет уровень экономической эффективности предприятия и рассчитывается как отношение между достигнутым оборотом и затратами, понесенными на его создание.

Комплексный финансовый анализ предприятия следует проводить с применением разных методов, поскольку использование только одного метода для определения влияния различных факторов не является эффективным подходом. При этом можно использовать следующие методы:

- сравнительный метод: осуществляется сравнение финансовых показателей как с базисными, так и с плановыми показателями, или со среднеотраслевыми;
- методы группировки (типологические, структурные, аналитические и т.д.): производится группировка финансовых показателей в зависимости от признаков/факторов/причин;
- балансовый метод: служит для отражения соотношений, либо пропорций двух групп показателей, взаимосвязанных между собой, итоги которых должны быть тождественны;
- эвристические методы: используются для прогнозирования состояния объекта в условиях частичной или полной неопределенности;
- методы измерения влияния факторов (цепных подстановок, абсолютных разниц и т.д.): осуществляется замена базисной величины на фактическую, таким способом возможно выявить влияние отдельного фактора на результирующий показатель; и др. [9].

Следует отметить, что в финансовом анализе до сих пор не определена единая содержательная методика, которая учитывала бы специфику конкретной отрасли и условия функционирования современного предприятия. Также не установлен единый стандарт по оценке финансового состояния предприятия. Выбор направлений и степень детализации аналитических процедур зависит от целей проведения оценки финансового состояния предприятия, вида его деятельности и других присущих ему особенностей, доступности и достоверности информации, оснащенности современной вычислительной техникой, уровня профессио-

нальной подготовки аналитиков и других факторов.

В целом независимо от выбора методов оценки для определения качества структуры баланса предприятия рассчитываются коэффициенты, которые объединяются в четыре группы показателей:

- финансовой устойчивости;
- ликвидности и платежеспособности;
- рентабельности продаж и активов;
- деловой активности [1].

Финансовое состояние, например, с позиций краткосрочной перспективы оценивают с помощью показателей ликвидности и платежеспособности, т.е. определяют возможности предприятия своевременно погашать свои краткосрочные обязательства. В связи с этим применение указанных выше методов в финансовом анализе в совокупности дает возможность получить заинтересованным лицам объективную оценку о состоянии капитала предприятия, его ликвидности, финансовой устойчивости и обеспечивает основу исследования влияния различных факторов на его финансовые результаты, а также для сравнения полученных значений со среднеотраслевыми или нормативными значениями.

Исходя из этого, можно сделать вывод, что широкий набор задач финансового анализа определяет необходимость применения обширного ряда методов их решения. Но, несмотря на их многообразие, большинство из них взаимосвязаны между собой: или одни основаны на других, или возможно их совместное применение. Это объясняется тем, что в зависимости от задач, требующих очередного управленческого решения, аналитики будут использовать те или иные приемы, методы и способы финансового анализа. Однако результатом данного исследования, вне зависимости от используемых ими приемов или методов, должно быть предоставление рекомендаций, являющихся основой для принятия обоснованного решения [3].

При этом эффективно проведенный финансовый анализ обеспечит минимизацию информационных рисков за счет полного раскрытия основных тенденций в изменении фи-

нансового состояния и деловой активности предприятия, прогноза финансовых результатов его деятельности и оценки возможности обеспечения финансовой устойчивости [7].

Таким образом, можно выделить основные черты, присущие финансовому анализу предприятия:

1) концепция финансового анализа понимается как диалектический подход к изучению экономических показателей, отражающих деятельность по развитию и формированию корпоративных структур (организаций, компаний);

2) общими признаками концепции финансового анализа можно обозначить следующие приемы: системное изучение показателей, причин их изменения и установление взаимосвязи между ними в целях определения результативности. Они характеризуются переходом качества на количество, созданием нового качества, отрицанием отрицания, появлением нового вместо старого, более прогрессивного. Все методы и приемы диалектики используются при изучении экономических явлений и процессов на всех уровнях хозяйственной деятельности предприятия;

3) рассматриваемые особенности концепции финансового анализа отражают систему определенных взглядов на различные явления, процессы, законы, ситуации, проблемы. Эта особенность обычно формируется при планировании, разработке систем и подсистем экономической информации, что не исключает возможности расчета новых показателей в ходе самого анализа;

4) с помощью финансового анализа устанавливается причинно-следственная связь экономических явлений и процессов, их взаимозависимость и взаимообусловленность, затем определяется характер их влияния на основе построения аналитических таблиц и графического отображения.

Следовательно, финансовый анализ представляет собой важнейший инструмент управления, поскольку его результаты являются основой для принятия решений, связанных с финансами предприятия, реализующимися в оптимизации его денежных потоков и поддержании платежеспособности. При этом основная цель финансового анализа заключается

во всестороннем исследовании деятельности предприятия, конечный итог которого должен способствовать объективной оценке достигнутых результатов, обеспечению уровня его ликвидности и определению путей повышения конкурентной позиции на рынке. Конечно, финансовые менеджеры не могут контролировать процессы в мировой экономике, которые так или иначе приводят к ухудшению результатов деятельности предприятия. Однако их непосредственная роль заключается в мониторинге

и оперативном выявлении факторов и угроз, которые могут негативно повлиять на финансовую ситуацию, возникшую на предприятии. На основе полученной аналитической информации руководство предприятия сможет грамотно формировать его собственные средства, выгодно использовать заемные источники финансирования и распределять доходы, образующиеся в процессе деятельности для реализации намеченных стратегических целей бизнеса.

ЛИТЕРАТУРА

1. *Артюхова А.В.* Анализ финансового состояния предприятия: сущность и необходимость проведения / А.В. Артюхова, А.А. Литвин // Молодой ученый. 2015. №11 (91). С. 744-747. URL: <https://moluch.ru/archive/91/19590> (дата обращения: 26.11.2022).
2. *Башкатова Ю.И.* Финансовый анализ как основа принятия управленческих решений / Ю.И. Башкатова, Т.А. Яремская // Молодой ученый. 2014. №6.2 (65.2). С. 8-10. URL: <https://moluch.ru/archive/65/10828> (дата обращения: 24.11.2022).
3. *Бердникова Л.Ф.* Финансовый анализ: понятие и основные методы / Л.Ф. Бердникова, С.П. Альдебенева // Молодой ученый. 2014. №1 (60). С. 330-338. URL: <https://moluch.ru/archive/60/8847> (дата обращения: 29.11.2022).
4. *Бочаров В.В.* Финансовый анализ. Краткий курс / В.В. Бочаров. 2-е изд. Санкт-Петербург: Питер, 2009. 240 с.
5. *Буряковский В.В.* Финансы предприятий: учеб. пособие / В.В. Буряковский, В.Я. Кармазин, С.В. Каламбет; под ред. В.В. Буряковского. Днепропетровск: Пороги, 2007. 246 с.
6. *Васильева Л.С.* Финансовый анализ: учебник / Л.С. Васильева. Москва: КНОРУС, 2012. 544 с.
7. *Григорьева Т.И.* Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз: учебник для вузов / Т.И. Григорьева. 3-е изд., перераб. и доп. Москва: Издательство Юрайт, 2022. 486 с. URL: <https://www.urait.ru/bcode/488588> (дата обращения: 27.11.2022).
8. *Ковалев В.В.* Курс финансового менеджмента: учебник / В.В. Ковалев. Москва: ТК Велби, Проспект, 2008. 448 с.
9. *Кульчикова Ж.Т., Баранова Н.А., Жапаров Т.К.* Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / Ж.Т. Кульчикова, Н.А. Баранова, Т.К. Жапаров. Костанай: Костан. фил. ФГБОУ ВО «ЧелГУ», 2021. 104 с.
10. *Савицкая Г.В.* Анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / Г.В. Савицкая. Москва: ИНФРА-М, 2009. 544 с.
11. *Сотникова Ю.И., Чеботарева З.В.* Экономическая сущность ликвидности как характеристики финансового состояния экономического субъекта // Вестник ГУУ. 2015. №4. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/ekonomicheskaya-suschnost-likvidnosti-kak-harakteristiki-finansovogo-sostoyaniya-ekonomicheskogo-subekta> (дата обращения: 28.11.2022).
12. *Уралова Д.Ж.* О роли финансового анализа в диагностике финансового состояния / Д.Ж. Уралова // Молодой ученый. 2016. №9 (113). С. 735-737. URL: <https://moluch.ru/archive/113/29072> (дата обращения: 30.11.2022).
13. *Финансово-кредитный энциклопедический словарь* / Под общ. ред. А.Г. Грязновой. Москва: Финансы и статистика, 2004. 1168 с.

FINANCIAL ANALYSIS OF AN ENTERPRISE: CONCEPT, CONTENT AND STAGES

@ Z.M. Abdulayeva, G.R. Akhmieva

GSTOU named after M.D. Millionshchikov, Grozny, Russia

This article is devoted to the study of the basics of financial analysis, its content and sequence of execution. According to the authors, the evolution of market relations and new business models based on various forms of ownership require financial analysis, the main purpose of which is a comprehensive study of the activities of enterprises, which will contribute to an objective assessment of the results achieved, ensuring their liquidity and identifying ways to increase competitive positions in the market. At the same time, they emphasize that the process of a comprehensive study of the object creates a logical and methodological basis that reflects the internal relationships between indicators and factors affecting their effectiveness. Therefore, without a comprehensive financial analysis and scenario forecasts for the future, it is impossible to identify the missed opportunities of the enterprise, make a sound business plan or choose the best options for the implementation of strategic business decisions.

Keywords: financial analysis, management, business solutions, efficiency.

REFERENCES

1. Artyukhova, A.V. and Litvin, A.A. (2015) 'Analiz finansovogo sostoyaniya predpriyatiya: sushchnost' i neobkhodimost' provedeniya'. *Molodoi uchenyi*. [Analysis of the financial condition of the enterprise: the essence and necessity of conducting. Young scientist]. №11 (91), pp. 744-747, available at: <https://moluch.ru/archive/91/19590> (Accessed 11/26/2022).
2. Bashkatova, Yu.I. and Yaremskaya, T.A. (2014) [Financial analysis as a basis for managerial decision-making. Young Scientist]. №6.2 (65.2), pp. 8-10, available at: <https://moluch.ru/archive/65/10828> (date of reference: 11/24/2022).
3. Berdnikova, L.F. Aldebeneva S.P. (2014) 'Finansovyi analiz: ponyatie i osnovnye metody'. *Molodoi uchenyi*. [Financial analysis: the concept and basic methods. Young scientist]. №1 (60), pp. 330-338, available at: <https://moluch.ru/archive/60/8847> (Accessed 11/29/2022).
4. Bocharov, V.V. (2009) *Finansovyi analiz. Kratkii kurs*. [Financial analysis. Short course]. 2nd ed., Piter, St. Petersburg, 240 p.
5. Buryakovsky, V.V. Karmazin V.Ya., Kalambet S.V. (2007) *Finansy predpriyatii: ucheb. posobie pod red. V.V. Buryakovskogo*. [Finance of enterprises: textbook. Manual, in V.V. Buryakovsky (ed.)]. Porogi, Dnepropetrovsk, 246 p.
6. Vasilyeva, L.S. (2012) *Financial analysis: textbook*. Knorus, Moscow, 544 p.
7. Grigorieva, T.I. (2022) *Finansovyi analiz dlya menedzherov: otsenka, prognoz: uchebnik dlya vuzov. 3-e izd., pererab. i dop.* [Financial analysis for managers: assessment, forecast: textbook for universities. 3rd ed., reprint. and add.], Yurayt Publishing House, Moscow, 486 p., available at: <https://www.urait.ru/bcode/488588> (Accessed 11/27/2022).
8. Kovalev, V.V. (2008) *Kurs finansovogo menedzhmenta: uchebnik*. [Course of financial management: textbook], TK Velbi. Prospect, Moscow, 448 p.
9. Kulchikova, Zh.T., Baranova, N.A. and Zhaparov, T.K. (2021) *Analiz i diagnostika finansovokhozyaistvennoi deyatel'nosti predpriyatiya: uchebnoe posobie*. [Analysis and diagnostics of financial and economic activity of the enterprise: textbook]. Kostan. phil. FGBOU VO "ChelGU", Kostanay, 104 p.
10. Savitskaya, G.V. (2009) *Analiz khozyaistvennoi deyatel'nosti: uchebnoe posobie*. [Analysis of economic activity: textbook]. INFRA-M, Moscow, 544 p.

11. Sotnikova, Yu.I. and Chebotareva, Z.V. (2015) 'Ekonomicheskaya sushchnost' likvidnosti kak kharakteristiki finansovogo sostoyaniya ekonomicheskogo sub"ekta'. Vestnik GUU. [The economic essence of liquidity as characteristics of the financial condition of an economic entity. Herald of SUM]. No. 4, available at: <https://cyberleninka.ru/article/n/ekonomicheskaya-suschnost-likvidnosti-kak-kharakteristiki-financevogo-sostoyaniya-ekonomicheskogo-subekta> (Accessed 11/28/2022).
12. Uralova, D.Zh. (2016) 'O roli finansovogo analiza v diagnostike finansovogo sostoyaniya'. *Molodoi uchenyi*. [On the role of financial analysis in the diagnosis of financial condition. Young Scientist]. №9 (113), pp. 735-737, available at: <https://moluch.ru/archive/113/29072> (Accessed 11/30/2022).
13. (2004) Finansovo-kreditnyi entsiklopedicheskii slovar. Pod obshch. red. A.G. Gryaznovoi. *Finansy i statistika*, [Financial and Credit Encyclopedic Dictionary. In A.G. Gryaznova (Ed.). Finance and Statistics], Moscow, 1168 p.