

Золотова Дарья Владимировна

студентка

Научный руководитель

Полюшко Юрий Николаевич

канд. экон. наук, доцент

Лениногорский филиал

ФГБОУ ВО «Казанский национальный исследовательский
технический университет им. А.Н. Туполева-КАИ»

г. Лениногорск, Республика Татарстан

DOI 10.31483/r-106878

ВАЖНОСТЬ ПРОВЕДЕНИЯ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА ПО УПРАВЛЕНИЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ПРЕДПРИЯТИЯ

***Аннотация:** финансовый анализ является ключевым инструментом финансовой устойчивости организации. В связи с важностью проведения финансового анализа в организации приобретает особую значимость и актуальность данное исследование. Целью исследования выступают аспекты финансового анализа в организации, которое способствует целевому формированию, рациональному распределению и более эффективному использованию финансовых ресурсов организации. В статье рассмотрены основные теоретические аспекты финансового анализа в системе управления деятельностью компании. В результате проведенного исследования были предложены мероприятия по повышению эффективности финансового анализа.*

***Ключевые слова:** финансовый анализ, планирование, эффективность деятельности, финансовые коэффициенты, рентабельность, управление финансовой деятельностью.*

В настоящее время в условиях неустойчивой экономической ситуации организации сталкиваются с множеством проблем, одной из которых является высокий уровень неопределенности. В подобных ситуациях финансовый анализ яв-

ляется ключевым элементом управления, а понимание теоретических основ подобной системы – необходимостью, определяющей актуальность данной работы.

Цель финансового анализа состоит в том, чтобы максимально стратегически использовать имеющиеся ресурсы, в первую очередь, финансовые ресурсы. С помощью финансового анализа организации могут определить потребности в денежных средствах, сократить расходы на финансирование и принимать перспективные решения. Если сравнивать плановые и фактические значения, план также может служить инструментом контроля. При наличии отклонений более чем на 5–10 процентов необходимо принять меры по устранению отклонений. Например, если у организации есть излишки, руководство может подумать о возможностях для инвестирования ресурсов. К основным целям финансового управления относятся:

- максимизация стоимости компании;
- выживание организации в конкурентной среде;
- минимизация риска деятельности компании;
- достижение устойчивых темпов роста организации;
- минимизация расходов компании;
- максимизация прибыли;
- избежание банкротства организации и крупных финансовых потерь;

Достижение поставленных целей обуславливает проведение эффективного финансового анализа.

Важность проведения финансового анализа.

1. Подготовленность к рисковым ситуациям. Финансовый анализ позволит организации заранее знать, где могут возникнуть узкие места и как на них реагировать.

2. Быстрое реагирование. Если произойдет непредвиденное событие, организация сможет быстро на него отреагировать, потому что у нее будет обзор всей компании.

3. Обеспечение стабильного планирования даже в долгосрочной перспективе. Точное корпоративное финансовое планирование обеспечивает более высокие результаты бизнеса в долгосрочной перспективе.

4. Четко определенная стратегия и цели. Знание финансовых показателей компании в краткосрочной и долгосрочной перспективе означает, что она может безопасно на них опираться.

5. Повышение прозрачности в компании. Проводя финансовый анализ, организация может предложить большую безопасность своим инвесторам.

Существуют различные элементы, которые организации должны учитывать в финансовом анализе. Наиболее часто используемые элементы в данном процессе:

- анализ продаж и рентабельности;
- анализ потребности в капитале;
- инвестиционный анализ;
- анализ ликвидности и оборачиваемости активов.

Анализ продаж является ключевой частью финансового плана. Данные прошлых периодов следует включить в стратегический план продаж, а также отраслевые особенности и сезонные ограничения. Несмотря на то, что большая часть этой информации может быть оценочной, руководство все же может отслеживать развиваются ли продажи в соответствии с ожиданиями или есть отклонения, которые следует устранить.

Анализ величины и структуры капитала является еще одним элементом финансового анализа. Он определяет, какие требования к капиталу возникнут в компании в ближайшие несколько лет. Требования к капиталу включают затраты деятельности компании, основные средства и товарно-материальные запасы. Также следует учитывать возможные потери. Важно провести анализ потребностей в капитале, чтобы узнать, откуда будут поступать финансовые ресурсы для покрытия издержек.

Инвестиционный анализ зависит от индивидуальной бизнес-модели компании. Инвестиционный план позволяет зафиксировать инвестиции в расширение деятельности, которые прогнозируются в последующие годы.

Анализ ликвидности изучает все переменные, влияющие на уровень доступности денежных средств организации. Цель состоит в том, чтобы всегда обеспечивать платежеспособность компании. Анализ ликвидности должен охватывать период времени от шести до двенадцати месяцев и, по возможности, включать в анализ данных за последние два года.

Все аспекты финансового анализа зависят друг на друга и взаимодействуют друг с другом. Точность финансового анализа крайне важна, потому что ошибки могут иметь негативный эффект в остальных частях анализа [2, с. 106–108].

Этапы финансового анализа:

1. Сбор информации. Для проведения обоснованного финансового анализа важна актуальная финансовая информация. Необходимо документировать всю информацию для визуализации данных и предоставления разумных рекомендаций. При сборе информации необходимо проявлять надлежащую осторожность, чтобы исключить ту информацию, которая не является существенной и вызывает неправильное суждение.

2. Анализ и оценка данных. Собранные финансовые данные анализируются и оцениваются специалистом по финансовому планированию, чтобы оценить текущую ситуацию в отношении потребностей, целей и задач. В зависимости от целей специалист по финансовому планированию осуществляет оценку и анализ. Анализ данных может предоставить ценную информацию о структурах расходов компании и доходах, полученных от различных расходов.

3. Разработка финансового плана с рекомендациями и альтернативами. На основе анализа и оценки данных и потребностей организации специалист по финансовому планированию разрабатывает альтернативы и рекомендации для достижения целей и задач. Специалисты по финансовому планированию решают проблемы и пересматривают планы в соответствии с текущими требованиями.

4. Контроль за ходом выполнения финансового плана. Планы должны быть динамичными и должны развиваться в соответствии с потребностями во времени. Таким образом, регулярный и систематический мониторинг и анализ хода выполнения плана является важным шагом в процессе финансового управления. Анализируя то, как планы реализуются, необходимо понять, почему возникает отклонение, и найти пути его устранения. Иногда планы необходимо пересматривать по мере изменения рыночных условий и других ситуаций. Финансовое положение постоянно меняется, и процедуры планирования в организации должны оставаться гибкими, чтобы учитывать эти изменения.

В группу инструментальных (количественных) методов входят методы прогнозирования, факторный анализ, методы финансовой математики, моделирования и другие методы [4, с. 182–187]. Количество инструментальных методов очень велико, и наиболее важными для финансового менеджмента являются их следующие подгруппы: методы факторного анализа, методы прогнозирования, методы теории принятия решений.

Факторный анализ относится к процессу выявления причинно-следственной связи, выявления и оценки значимости факторов, участвующих в ней. В ходе факторного анализа цель исследователя – выявить факторы, которые положительно или отрицательно влияют на показатели эффективности. По результатам анализа разрабатываются меры, способствующие усилению воздействия одних и уменьшению воздействия других факторов.

Определение факторов может быть выполнено неформально, если их совокупность установлена на интуитивной основе. Но все же основным вариантом является формализованный анализ, основанный на использовании двух моделей – стохастической и жестко детерминированной.

Рентабельность активов представляет собой коэффициент, который измеряется путем деления чистой прибыли на средние активы организации. Этот показатель характеризует то, насколько эффективно предприятие управляет своими ресурсами для получения более высокой чистой прибыли [1].

$$ROA = \frac{NP}{A} \quad (1)$$

где ROA – рентабельность активов;

NP – чистая прибыль;

A – активы.

Отношение долга к собственному капиталу – это коэффициент платежеспособности, который измеряет, долю финансирования за счет собственного капитала и заемного капитала. Этот коэффициент дает представление о платежеспособности бизнеса, отражая способность капитала покрыть весь долг в случае экономического спада.

$$CD = \frac{D}{K} \quad (2)$$

где CD – соотношение долга к собственному капиталу;

D – общий долг;

K – капитал.

Коэффициент текущей ликвидности – это коэффициент ликвидности, который позволяет предприятию проанализировать, может ли оно погасить свои краткосрочные обязательства, то есть обязательства со сроком погашения в течение одного года, своими текущими активами и обязательствами.

$$K_{TL} = \frac{TA}{TO} \quad (3)$$

где K_{TL} – коэффициент текущей ликвидности;

TA – текущие активы;

Коэффициент срочной ликвидности показывает, какая часть текущих обязательств может быть немедленно погашена за счет средств должника на различных счетах, в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам.

$$K_{sl} = \frac{ДС+КФВ+КДЗ}{КО} \quad (4)$$

где K_{сл} – коэффициент срочной ликвидности;

ДС – денежные средства и денежные эквиваленты;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

КДЗ – краткосрочная дебиторская задолженность;

КО – краткосрочные обязательства.

Коэффициент абсолютной ликвидности активов показывает, какая часть текущих обязательств может быть погашена средствами, имеющими абсолютную ликвидность (деньги, ценные бумаги со сроком погашения до одного года). Обычно значение этого коэффициента варьируется от 0,01 до 0,15.

$$\text{Кал} = \frac{\text{ДС} + \text{КФВ}}{\text{КО}} \quad (5)$$

где Кал – коэффициент абсолютной ликвидности;

ДС – денежные средства и денежные эквиваленты;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

КО – краткосрочные обязательства.

Коэффициенты платежеспособности и коэффициенты ликвидности измеряют финансовое состояние организации, но коэффициенты платежеспособности имеют более долгосрочную перспективу, чем коэффициенты ликвидности.

Прогнозы и контрольные показатели играют важную роль в финансовом менеджменте: прогноз объемов продаж, себестоимости продукции, потребности в источниках финансирования, суммы денежных потоков и других значений. Следует отметить, что прогнозирование, как один из методов финансового менеджмента, сводится не только к расчету ориентиров по критериям, имеющим количественное измерение, но также понимается как метод определения оптимальных вариантов действий.

Наиболее широко используются следующие методы анализа: методы экспертных оценок, методы обработки пространственных, временных и пространственно-временных агрегатов; а также методы ситуационного анализа и прогнозирования.

Ключевые ошибки в процессе финансового анализа [3, с. 29–37].

1. Планирование продаж компании нереалистично. Самая большая ошибка состоит в том, чтобы предположить, что продажи будут постоянно расти, поскольку такая тенденция маловероятна. Обычно организации сталкиваются с ограничениями, которые точное планирование может определить до того, как они станут проблемами. Если руководство допустит ошибку в планировании

продаж, это, в свою очередь, повлияет на планирование ликвидности. Организации важно иметь реалистичные планы продаж.

2. Не учет налогов в финансовом анализе. При планировании необходимо учитывать валовую и чистую стоимость, а также налог с продаж. Организации важно разграничивать эти значения. Чистые значения важны для отчета о финансовых результатах, а валовые значения важны для планирования ликвидности. Существуют и другие виды налогов в зависимости от типа бизнеса: корпоративный подоходный налог, торговый налог и налоговые предоплаты – и все они должны быть включены в корпоративное финансовое планирование.

3. Невыполнение планов по платежам. Ситуация возникает, например, когда клиент вносит согласованный платеж на месяц или два с опозданием. Задержка влияет на планирование ликвидности. Руководству организации важно убедиться, что включены все условия оплаты в расчеты, так как они повлияют на требования к капиталу.

4. Требования к капиталу недооценены. Часто требования к капиталу недооцениваются, потому что не учитываются затраты на ремонт или продажи рассчитываются слишком оптимистично. В обоих случаях организации потребуется больше капитала, чем она ожидала, а в худшем случае компания рискует оказаться неплатежеспособной. Тщательная оценка потребностей в капитале обеспечивает надежный финансовый план.

5. Сильная зависимость от электронных таблиц. Это еще один источник ошибок, который часто недооценивают. Excel является одним из наиболее часто используемых инструментов финансового планирования и эффективен при правильном использовании. Однако именно это часто может представлять собой наибольшее препятствие. Частичные планы всего процесса финансового планирования сложны сами по себе. Объединение множества электронных таблиц от разных отделов и людей может привести к ошибкам. Одна ошибка расчета в одной из электронных таблиц, одна неверная формула, неправильные или удаленные эталонные значения приводят к получению искаженных результатов. Финансовый план должен быть максимально простым и точным.

Организации, которые проводят финансовый анализ своей деятельности, могут увеличивать доходы более быстрыми темпами, чем организации, которые имеют неэффективный процесс планирования и анализа. Финансовый анализ обеспечивает числовую логику для принятия решений. Финансовый план отражает, где бизнес должен сосредоточить свои ресурсы для максимальной эффективности в увеличении доходов и управлении затратами. Эффективное управление финансами позволяет выделять больше средств на маркетинг, расширение операций и разработку продуктов, что, в свою очередь, обеспечивает больший рост. При этом важно, чтобы процесс финансового анализа был интегрирован в общий процесс планирования компании. Интегрированный финансовый анализ является жизненно важным компонентом современного планирования, поддерживающего долгосрочную эффективность бизнеса.

Список литературы

1. Теория и практика анализа финансовой отчетности организаций: учебное пособие / И.В. Бутенко, В.Е. Губин, О.В. Губина [и др.]; под ред. Н.В. Парушиной. – 2-е изд., испр. и доп. – М.: ФОРУМ; ИНФРА-М, 2022. – 430 с.
2. Глужнева А.С. Достижение достоверности финансовой информации для целей финансового анализа / А.С. Глужнева // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2023. – №2 (96). – С. 106–108.
3. Карцева К.А. Анализ финансовых результатов предприятия / К.А. Карцева // Вестник науки. – 2023. – №2 (59). – С. 29–37.
4. Мороз Н.Ю. Роль финансового анализа в оценке надёжности выбора контрагента / Н.Ю. Мороз, Н.П. Агафонова, Т.А. Гарманова [и др.] // Естественно-гуманитарные исследования. – 2022. – №42 (4). – С. 182–187.
5. Слепцова А.В. Роль финансового анализа в принятии эффективных управленческих решений компании / А.В. Слепцова, И.В. Мул, А.В. Ткачева [и др.] // Вестник Алтайской академии экономики и права. – 2020. – №5–2. – С. 335–340.