

**Минаков Андрей Владимирович**

д-р экон. наук, профессор, профессор

ФГКОУ ВО «Московский университет МВД России им. В.Я. Кикотя»

г. Москва

DOI 10.31483/r-116082

## **ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ В УСЛОВИЯХ НЕСТАБИЛЬНОСТИ**

***Аннотация:** финансовая устойчивость хозяйствующих субъектов определяется путем анализа финансового их состояния и является существенным параметром, показывающим текущее состояние компании и наличие возможностей для дальнейшего развития. В условиях нестабильности повышается самостоятельность предприятий в принятии управленческих решений и возрастает роль финансового анализа в деятельности предприятия. Цель исследования: рассмотреть теоретические аспекты результатов финансово-хозяйственной деятельности предприятия, отражающие использование активов и ресурсов, финансовую устойчивость, эффективность деятельности и перспективы его развития. Сделан вывод, что проведение анализа финансового состояния предприятий позволяет выявить угрозы финансовой безопасности предприятия, а также выбрать для конкретной организации оптимальный подход и улучшить как финансовую устойчивость, так и общее финансовое состояние и эффективность деятельности.*

***Ключевые слова:** финансовое состояние, финансовая устойчивость, предприятие, анализ.*

### ***Введение***

В настоящее время актуальной проблемой стала экономическая нестабильность, создающее большое число рисков в деятельности предприятий как в России, так и в других странах. В условиях финансовой и экономической нестабильности, высокой волатильности валютных курсов, роста инфляции и процентных

ставок по кредитам, международных санкций, нарушения цепочек поставок, отсутствия важных импортных оборудования, компонентов и комплектующих есть риски ухудшения финансового состояния многих предприятий в разных сферах, и в этих условиях предприятиям важно приспосабливаться к новым реалиям и принимать меры для обеспечения стабильности. Однако не все предприятия своевременно предпринимают меры по предотвращению негативных последствий, не учитывают возможные риски и не имеют четкого представления об обеспечении устойчивости финансового состояния.

Высшее руководство и финансовый менеджмент предприятия должны в настоящее время осознавать необходимость систематической оценки своего финансового положения. Анализ финансового состояния и разработка стратегий для его улучшения являются важными шагами для обеспечения экономической безопасности предприятия.

### *Обзор литературы*

В научной литературе существуют различные трактовки понятия «финансовое состояние предприятия». Рассмотрим некоторые из них. Так, А.Д. Шеремет и Е.А. Козельцева считают, что финансовое состояние – это характеристика устойчивости предприятия, результат использования имущества и ресурсов, в том числе, эффективность деятельности [14, с. 115].

Имеются и иные мнения. Так, с точки зрения Г.В. Савицкой, финансовое состояние – это экономическая категория, характеризующая кругооборот капитала предприятия и его возможности дальнейшего развития [11, с. 163]. С точки зрения Л.Н. Бондаревой, финансовое состояние – это показатели, отражающие финансовые ресурсы предприятия [2, с. 92]. По мнению В.В. Ковалева и Вит. В. Ковалева, финансовое состояние характеризуется показателями ликвидности и платежеспособности предприятия [7, с. 106]. По мнению М.Н. Магомедовой, финансовое состояние – это характеристика конкурентоспособности и надежности предприятия [10, с. 466].

В результате можно сказать, что финансовое состояние – это характеристика результатов финансово-экономического управления деятельности организации,

отражающее использование активов и ресурсов, ликвидность, финансовую устойчивость, эффективность деятельности и перспективы развития. Именно поэтому оно становится аспектом экономической безопасности.

В систему управления финансовым состоянием входит три системы: информационная, организационная и методологическая [1, с. 33]. Рассмотрим данные системы несколько более подробно.

Во-первых, информационная система, имеющая несколько составляющих:

- данные по состоянию рыночного окружения позволяют оценить внешнюю среду, дают представление о потребителях продукции или услуг предприятия, конкурентах на рынке, поставщиках необходимых ресурсов, списке посредников, информационных источниках и средствах доступа к этим источникам. Эта информация помогает принять соответствующие решения для успешной работы на рынке;

- данные по хозяйственной деятельности предприятия, полученные из финансовой отчетности предприятия и других внутренних источников учета и отчетности, позволяют оценить финансовые показатели, оборот средств, расходы и доходы, структуру активов и пассивов, прочие финансовые и экономические показатели;

- из нормативно-правовой документации, регламентирующей финансово-хозяйственную деятельность, полученную из законодательных актов, подзаконных актов, инструкций, методик и других нормативных документов, можно получить информацию о требованиях к ведению учета, отчетности, налогообложению, финансовому планированию и контролю;

- внутренние финансовые стандарты предприятия дают информацию о правилах и процедурах ведения учета, отчетности, финансовом планировании, контроле за финансами и других аспектах финансово-хозяйственной деятельности, принятых на предприятии.

По мнению Р.Р. Ибрагимовой и А.И. Кагармановой, эффективность управленческих решений непосредственно зависит от качества и достоверности информации, на основе которой они принимаются [7, с. 177].

Во-вторых, организационная система, имеющая несколько составляющих:

- роли участников финансового процесса и их обязанности;
- обеспечение участников необходимым рабочим пространством, оборудованием и должностными инструкциями, определяющими их функциональные обязанности в финансовой сфере;
- распределение функций между сотрудниками финансовой службы в соответствии с должностными инструкциями.

Работа по проведению анализа финансового состояния могут быть поручена либо сотрудникам финансовой службы предприятия, либо сторонним специалистам.

В небольших компаниях руководитель или владелец бизнеса обычно лично занимается финансовым управлением. Он сотрудничает с бухгалтером (в случае наличия такого сотрудника), который осуществляет управление финансами и реализует указания руководителя в финансовых вопросах.

Отдельные финансовые подразделения, ответственные за управление финансами создаются на средних и крупных предприятиях. Их организационная структура и место на предприятии в значительной степени определяются функциями и масштабами бизнеса.

В-третьих, теоретико-методологические основы финансового управления включают в себя концепции экономических теорий и разнообразные методы управления финансами, включая:

- теоретические аспекты управления бизнесом;
- теоретические основы управления денежными потоками;
- применение математических моделей для управления финансами;
- теоретические основы движения денежных средств и их использования в корпоративной деятельности;
- теории управления денежными обязательствами и их роль в управлении финансами;
- методы анализа стоимости ресурсов и их учета;
- процедуры разработки финансовых планов;
- методы финансового контроля и мониторинга;

- анализ финансовых показателей;
- инструменты финансового влияния на деятельность предприятия и отдельные бизнес-процессы.

По мнению Н.С. Белокуренько и В.В. Зимин, качественно проведенный анализ финансового состояния позволяет достигать высоких коммерческих результатов, корректировать бизнес-процессы, избегать банкротства [8, с. 33].

Далее рассмотрим сущность анализа финансового состояния. Анализ – это инструмент, позволяющий изучать данные. Привлекательность анализа обусловлена присущей ему универсальностью в различных отраслях знаний, доступных исследователям на сегодняшний день. Анализ применяется в экономике, финансах, бизнесе, науке и многих других областях. Анализ позволяет выявлять закономерности, тренды, причинно-следственные связи, делать выводы на основе данных и принимать обоснованные решения [8, с. 33].

Анализ финансового состояния предприятия играет важную роль в современном бизнесе. Он позволяет выявлять взаимосвязи и взаимозависимости различных аспектов финансово-хозяйственной деятельности предприятия, а также помогает решать задачи путем разделения объекта на отдельные части.

Анализ финансового состояния может принимать различные формы и направления, в зависимости от характера объекта, подвергающегося исследованию. Этот вид анализа осуществляется на основании финансовой отчетности и предназначен для предоставления полезной информации о предприятиях людям, которые имеют или могут иметь экономический интерес по поводу данных предприятий. Анализ финансового состояния предприятия является важным инструментом для принятия обоснованных экономических решений и обеспечения устойчивости бизнеса [10, с. 163].

В начале XX века появились первые методические рекомендации по анализу финансового состояния предприятий. Это было время, когда ученые и практики начали осознавать важность анализа финансов для эффективного управления предприятием. Появление различных видов анализа, таких как сравнительный, технико-экономический, оперативный, экономико-математический,

функционально-стоимостной, отразило разнообразие подходов к изучению финансовых аспектов работы предприятия.

Эти методы анализа позволили ученым более детально изучать экономические процессы и проводить более углубленные исследования финансовых аспектов работы предприятия.

Это время также стало периодом активного развития теории финансов и финансового менеджмента, что способствовало более глубокому пониманию принципов управления финансами и разработке новых методов анализа. В результате современные методы анализа финансового состояния предприятий стали более точными, комплексными и информативными.

Финансовый анализ (различные его виды в зависимости от пользователя информации) необходим следующим субъектам: инвесторы; банковские учреждения; поставщики; клиенты; налоговые органы; представители профсоюзов; конкуренты; суды; антимонопольные органы; органы статистики; руководство и владельцы бизнеса [5, с. 27].

Анализ финансового состояния можно разделить на внутренний и внешний.

Внутренний анализ финансов проводится внутри предприятия сотрудниками компании и направлен на улучшение управления финансами, планирование денежных потоков, оптимизацию структуры капитала и обеспечение финансовой устойчивости. Он помогает предприятию контролировать свои финансовые ресурсы, прогнозировать будущие потоки денежных средств и принимать решения для максимизации прибыли и минимизации рисков. Внутренний анализ основывается на непубликуемых данных информации, которые часто могут быть объектами коммерческой тайны (данные бухгалтерского и управленческого учета организации). Его пользователи – это руководство предприятия, которое принимает управленческие решения на основе результатов анализа. Такой анализ должен производиться регулярно, не менее чем раз в месяц, основаться не только на анализе итоговых показателей, но и на сравнении с поставленными планами, на изучении факторов отклонений [5, с. 27].

Внешний анализ, напротив, проводят сторонние заинтересованные лица, такие как банки, инвесторы, поставщики и контролирующие органы, на основе финансовой отчетности предприятия. Целью внешнего анализа является оценка финансовой устойчивости и перспектив предприятия для принятия решения о сотрудничестве, инвестициях или выдаче кредита. Внешний анализ также помогает контролирующим органам оценить соответствие предприятия законодательству и нормативам. Такой анализ проводится на основе публичной финансовой отчетности, которая публикуется компаниями, а крупные компании, кроме того, публикуют и аудиторские заключения к отчетности, подтверждающие ее достоверность [5, с. 27].

Оба вида анализа важны в финансовом управлении предприятием, обеспечивая его устойчивость, развитие и успешное взаимодействие с внешними контрагентами.

И.И. Костусенко и Ю.С. Соколова выделяют несколько основных целей анализа финансового состояния предприятия, представленных на рисунке 1.



Рис. 1. Цели анализа финансового состояния предприятия

Источник: составлено автором на основе [5, с. 29].

В научной литературе можно найти различные классификации факторов воздействия на финансовое состояние предприятия.

Наиболее часто факторы, которые оказывают важное влияние на определение эффективности деятельности фирмы, делят на внешние и внутренние. Микрофакторы включают внутренние факторы, тогда как макрофакторы включают элементы внешней среды.

По мнению Н.В. Чебаненко и М.А. Евсеева внутренними факторами являются: производство, организация управления, система маркетинга, персонал и др [14, с. 253].

И.Ю. Евстафьева выделяет следующие основные факторы внутренней среды, влияющие на финансовое состояние предприятия (рис. 2).



Рис. 2. Основные факторы внутренней среды, влияющие на финансовое состояние предприятия

Источник: составлено автором на основе [12, с. 35].

Персонал может как усилить, так и ослабить предприятие в зависимости от уровня его практических навыков, отношения к должностным обязанностям, производительности труда и других факторов.

Финансы играют важную роль в обеспечении финансовой устойчивости предприятия. Для поддержания нужного уровня финансовой стабильности предприятию необходимо иметь стабильный доход и прибыль, а при нехватке собственных средств использовать заемные.

Организационная структура должна обеспечивать бесперебойную работу предприятия. Отсутствие специалистов или подразделений может привести к некачественному выполнению бизнес-задач, а перегруженная структура управления может вызвать несогласованность между работниками и дополнительные расходы.

Технологии и инновации позволяют экономить ресурсы, увеличивать доходы. Важно иметь современное и высококачественное оборудование, постоянное подключение к Интернету, Wi-Fi и т. д.

Рассмотрим факторы внешней среды, влияющие на финансовое состояние предприятия (рис. 3).

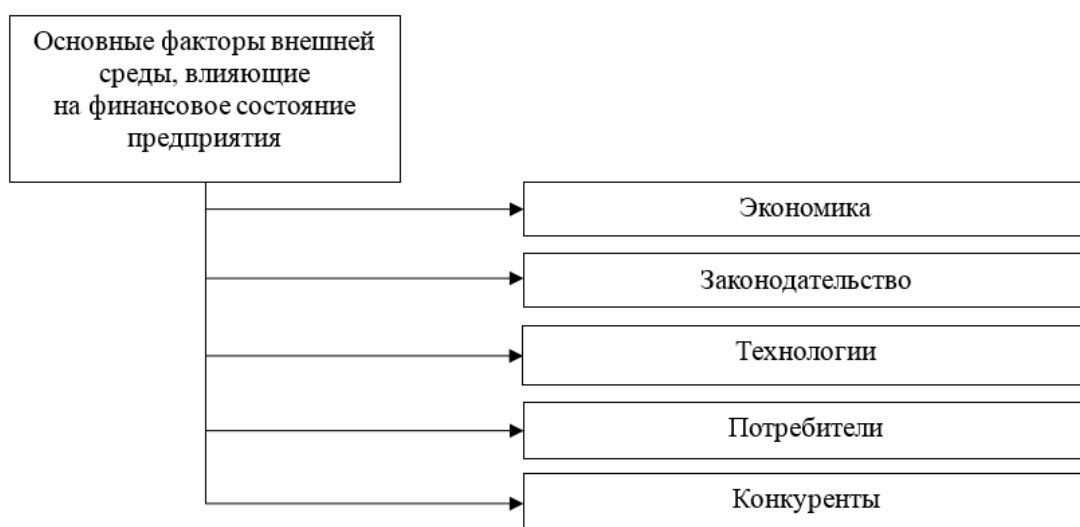


Рис. 3. Основные факторы внешней среды, влияющие на финансовое состояние предприятия

Источник: составлено автором на основе [13, с. 143]

Рассмотрим данные факторы. Экономические факторы включают уровень национального дохода, инфляцию, налоговую систему, доходы населения и уровень безработицы. Сейчас к таким факторам можно отнести и политические (санкции, отказ ряда иностранных компаний от сотрудничества с российскими, уход иностранных инвесторов и так далее).

Законодательные меры могут оказать как поддержку, так и негативное воздействие на бизнес. Правила по охране труда и технике безопасности могут существенно влиять на деятельность компаний.

Технологии способны положительно повлиять на повышение эффективности производства предприятий независимо от их масштабов.

Удовлетворение потребительского спроса является ключевым условием выживания любого бизнеса, поэтому предприятия должны учитывать запросы своих клиентов.

Конкуренция присутствует в любой отрасли экономики. Конкурентами считаются компании, предлагающие аналогичные или схожие продукты или услуги.

Основными факторами, по мнению М.В. Литовской, являются: репутация компании; продуктовая линейка; стратегия ценообразования; объемы реализации; процессы производства и сбыта; управление кадрами (структура и штат); техническое оборудование предприятия; управление задолженностями [9, с.27].

С точки зрения А.Н. Конкина и А.С. Смирнова отрицательно влияют на бизнес следующие факторы:

- неоптимальная организационная структура;
- неэффективное управление;
- недостаточный уровень профессионализма сотрудников;
- высокие операционные расходы;
- ограниченное количество поставщиков, устанавливающих свои условия поставки;
- неопытное руководство;
- применение устаревших методов финансового управления;
- недостаток взаимодействия между сотрудниками;
- отсутствие четких принципов финансового управления;
- жесткость производственной системы;
- ошибки в финансовом планировании, расчетах и бухгалтерской отчетности;
- использование устаревших методов управления предприятием;
- низкая производительность труда;
- низкая осведомленность о бренде [8, с. 82].

Ю.Н. Галицкая и О.О. Немыкина выделяют следующие негативно влияющие факторы:

- неэффективное финансовое управление;
- неоптимальное распределение активов;
- проблемы с контролем над расходами;
- неэффективное управление основными средствами;
- отсутствие стратегии развития компании;
- проблемы с управлением портфелем ценных бумаг;
- затруднения в управлении инвестициями;
- значительные задолженности перед кредиторами;
- проблемы в маркетинговой стратегии;
- долги покупателей и т. д. [4, с. 191].

Выявление факторов дает основания при проведении внешнего анализа указать руководству предприятия на его ошибки и недоработки по управлению. Либо, если речь идет о заявках на кредиты, о привлечении инвестора – определить риски деятельности организации и принять взвешенное решение о кредитовании или инвестировании, вплоть до отказа. При внутреннем анализе такие результаты дают основания принятия управленческих решений – мер по улучшению финансового состояния [4, с. 191].

Меры по улучшению финансового состояния предприятия представим на рисунке 4.

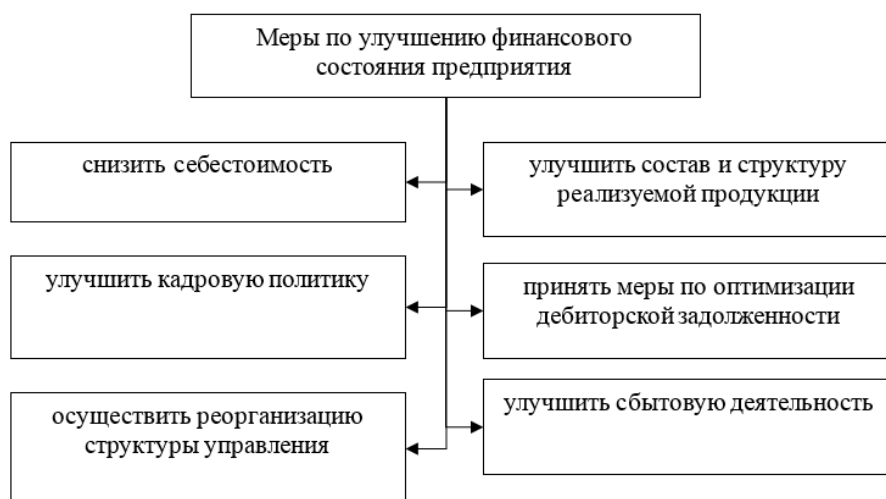


Рис. 4. Меры по улучшению финансового состояния предприятия

Источник: составлено автором на основе [2, с. 9].

То есть, в современных условиях необходима адаптация предприятий к текущему рыночному положению, риску и неопределенности. Финансовое состояние предприятия является комплексным показателем его финансовой устойчивости и способности к развитию. Это связано с эффективным использованием активов и финансовых ресурсов, обеспечением достаточного уровня ликвидности и платежеспособности, а также с конкурентоспособностью и гарантированным выполнением экономических интересов партнеров предприятия. Для поддержания стабильного финансового состояния предприятия руководство должно предусматривать возможные риски и разрабатывать стратегии и тактики по их снижению или предотвращению. Также важно оценивать текущую ситуацию на рынке и адаптироваться к изменениям, чтобы минимизировать потери, максимизировать прибыль, тем самым обеспечивать экономическую безопасность.

### *Выводы*

Таким образом, анализ финансового состояния – это процесс анализа финансовой отчетности предприятия, определение результатов управления активами, ресурсами, формирования ликвидности, финансовой устойчивости и эффективности деятельности. Внутренний анализ проводят в интересах менеджмента организации, и его результаты применяют для контроля, планирования и прогнозирования финансовых результатов и денежных потоков. В то время как внешний анализ осуществляется субъектами внешней среды, для принятия инвестиционных и иных решений по данной организации. На основе результатов внутреннего финансового анализа менеджментом предприятия разрабатываются и принимаются основные управленческие решения по улучшению финансового положения определяется целесообразность определенных финансовых решений. Эти меры нацелены на улучшение финансового состояния, следовательно – и для повышения защищенности организации от влияния внешних негативных факторов, то есть, для улучшения экономической безопасности.

### **Список литературы**

1. Белокуренько Н.С. Финансовое состояние организации как объект управления / Н.С. Белокуренько, В.В. Зимина // Правовестник. – 2019. – №2. – С. 33. EDN YZQODJ
2. Бондарева Л.Н. Комплексный экономический анализ: учебное пособие / Л.Н. Бондарева. – Екатеринбург: Изд-во Рос. гос. проф.-пед. ун-та, 2018. – С. 92. – EDN SKZAAL
3. Бычкова С.В. Направления по улучшению финансового состояния предприятия / С.В. Бычкова, В.Д. Кузьменкова // Вестник ГГУ. – 2019. – №1. – С. 9. EDN PPVVMР
4. Галицкая Ю.Н. Внутренние и внешние факторы неплатежеспособности предприятия / Ю.Н. Галицкая, О.О. Немыкина // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2020. – №11–1. – С. 191. DOI 10.24411/2411-0450-2020-10894. EDN EKOJWH
5. Жилкина А.Н. Финансовый анализ: учебник и практикум для вузов / А.Н. Жилкина. – М.: Юрайт, 2020. – С.27.
6. Ибрагимов Р.Р. Бухгалтерский баланс как информационный источник для анализа финансового состояния предприятия / Р.Р. Ибрагимов, А.И. Кагарманова // Вестник современных исследований. – 2018. – №12.7. – С. 178.
7. Ковалев В.В. Финансы организаций (предприятий): учебное пособие / В.В. Ковалев, Вит.В. Ковалев. – М.: ТК Веляби, 2019. – С. 106.
8. Конкин А.Н. Учет внутренних и внешних факторов в антикризисном управлении финансовой устойчивостью предприятия / А.Н. Конкин, А.С. Смирнов // Дневник науки. – 2019. – №5. – С. 82. – EDN OYVPAG
9. Литовская М.В. Факторы, влияющие на финансовое состояние / М.В. Литовская // Результаты современных научных исследований и разработок. – 2019. – С. 27. – EDN HCESOB
10. Магомедова М.Н. Зарубежные модели оценки финансового состояния и диагностики банкротства организации / М.Н. Магомедова // Вестник современных исследований. – 2018. – №4.2. – С. 466.

11. Савицкая Г.В. Анализ финансового состояния предприятия / Г.В. Савицкая. – М.: Издательство Гревцова, 2019. – С. 163.
12. Финансовый анализ: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / под общ. ред. И.Ю. Евстафьевой, В.А. Черненко. – М.: Юрайт, 2019. – С. 35.
13. Финансовый анализ: учебное пособие / под общ. ред. Н.С. Пионткевич. – Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2022. – С. 143.
14. Чебаненко Н.В. Факторы, влияющие на изменение финансового состояния организации / Н.В. Чебаненко, М.А. Евсеев // Вестник науки. – 2019. – №5. – С. 263. EDN QYUPBH
15. Шеремет А.Д. Финансовый анализ: учебно-методическое пособие / А.Д. Шеремет, Е.А. Козельцева. – М.: Экономический факультет МГУ имени М.В. Ломоносова, 2020. – С. 115.