

УДК 338.2

**ОБЗОР ОСНОВНЫХ ЭТАПОВ АНАЛИЗА И ДИАГНОСТИКИ
ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

Рязанова О.А.

К.э.н, доцент кафедры финансов и экономической безопасности

ФГБОУ ВО «Вятский государственный университет»

г.Киров, Россия

Згода Ю.И.

Магистрант факультета экономики и финансов

ФГБОУ ВО «Вятский государственный университет»

г.Киров, Россия

Аннотация. В статье рассматриваются вопросы проведения эффективного анализа финансово-хозяйственной деятельности со структурным разложением анализа на этапы, которые необходимо провести в рамках исследуемой организации.

Ключевые слова: анализ финансово-хозяйственной деятельности, финансовое состояние организации, финансовая устойчивость, ликвидность, платежеспособность, деловая активность, банкротство, финансовые риски

**REVIEW OF THE MAIN STAGES OF ANALYSIS AND DIAGNOSTICS OF
FINANCIAL AND ECONOMIC ACTIVITIES**

Ryazanova O.A.

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of the Department of Finance and Economic Security

Federal State Budgetary Educational Institution of Higher Education "Vyatka State University"

Kirov, Russia

Zgoda Yu.I.

Master student of the Faculty of Economics and Finance

Federal State Budgetary Educational Institution of Higher Education "Vyatka State University"

Kirov, Russia

Abstract. The article discusses the issues of conducting an effective analysis of financial and economic activities with the structural decomposition of the analysis into stages that must be carried out within the framework of the studied organization.

Keywords: analysis of financial and economic activities, financial condition of the organization, financial stability, liquidity, solvency, business activity, bankruptcy, financial risks

В условиях современного развития рыночной экономики эффективное функционирование каждого хозяйственного субъекта в значительной степени зависит от качественно проведенного анализа финансово-хозяйственной деятельности компании.

К деятельности коммерческих организаций направлено пристальное внимание со стороны потенциальных участников рыночных отношений, которые оценивают рентабельность вложения активов в организацию, стабильность коммерческих связей, способность отвечать по обязательствам, финансовое состояние предприятия, включающее его кредитоспособность, платежеспособность и деловую активность.

Необходимость эффективного проведения анализа финансово-хозяйственной деятельности, оценка рисков и принятие верных управленческих решений определили цель и задачи настоящего исследования. Цель Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

исследования заключается в структурировании анализа деятельности организаций для целостной, актуальной и достоверной оценки финансово-хозяйственного состояния.

Для достижения поставленной цели были поставлены и решены следующие задачи: проанализирована литература о проведении анализа финансово-хозяйственной деятельности и экономического анализа в целом; рассмотрены методики и модели расчета значимых показателей; выделены основные этапы для проведения качественного анализа деятельности компаний.

Для обеспечения стабильности хозяйственной жизнеспособности предприятия необходимо уметь объективно и достоверно оценивать финансовое состояние, как своего предприятия, так и существующих потенциальных конкурентов. Финансовое состояние – это одна из важных характеристик экономической деятельности предприятия, с помощью которой можно оценить конкурентоспособность, деловой потенциал, степень финансовых и производственных интересов самого предприятия и его партнёров [1]. В свою очередь финансовое состояние организации является устойчивым, если при неблагоприятных изменениях внешней среды она сохраняет способность нормально функционировать, своевременно и полностью отвечать по обязательствам по расчетам с поставщиками и подрядчиками, персоналом, банками, бюджетом и внебюджетными фондами и при этом выполнять свои текущие планы и стратегические программы. Вторым немаловажным аспектом стабильного развития предприятия является определение его рисков, а также методы их снижения [2]. Для повышения эффективности компании могут прибегать к прогнозированию своей деятельности в перспективе, где инструментами выступают рейтинговые оценки. В совокупности оба этих фактора создают благоприятные возможности для существования предприятия и его совершенствования.

Теоретической базой исследования явились труды отечественных специалистов в области анализа финансово-хозяйственной деятельности: А. Д. Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМЭ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

Шеремет, Р. С. Сайфулин, Е.В. Негашин, Г.В. Савицкая, Л.Т. Гелеровская, В.В. Ковалев и других.

Основными задачами анализа финансового состояния выступают:

- своевременная и объективная оценка финансового состояния предприятия;
- поиск способов улучшения финансового состояния предприятия, его платежеспособности и финансовой устойчивости;
- разработка мероприятий, направленных на увеличение эффективности использования финансовых ресурсов и укрепление финансового состояния предприятия;
- прогнозирование возможных финансовых результатов и разработка моделей финансового состояния.

Нормативные документы, регламентирующие в Российской Федерации экономический анализ представлены ГК РФ, НК РФ, УК РФ, письмами ФНС, постановлениями Правительства, федеральными законами и т.д. Основным источником информации служит бухгалтерская отчетность предприятия, поэтому федеральный закон "О бухгалтерском учете" от 06.12.2011 N 402-ФЗ и положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99) выступают важными составляющими при изучении исследуемого вопроса [3], [4].

Большая часть анализа проводится на основе бухгалтерского баланса либо на основе агрегированного баланса. Второй, в свою очередь, является более удобным и наглядным, так как он формируется путем группировки статей исходного баланса в аналитические группы. При этом расчет аналитических показателей становится более простым и удобным при сохранении всех других качественных характеристик баланса.

Следует отметить, что несмотря на значительное развитие экономического анализа, методов и оценок, ученые не сформировали единой базы определений и формул и-за чего возникают трудности. Так, например, одни показатели могут

Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

носить одинаковое название, но иметь разные формулы, другие – имеют одинаковые формулы, но названия в литературе различны.

Для того, чтобы сделать более качественную и полную оценку необходимо разработать систему, а именно: анализ следует разделить на несколько этапов, которые представлены на рисунке 1.



Рисунок 1 – Этапы анализа финансово-хозяйственной деятельности¹

Этап 1 – Анализ динамики баланса.

Абсолютные величины активов и пассивов дают представление о размерах деятельности компании, о ее внутренних резервах и финансово-экономических возможностях. На данном этапе целесообразно определить темпы роста наиболее значимых статей баланса.

Тем не менее существует базовое правило: темп роста валюты баланса должен быть более 100%, но меньше темпа роста выручки [5].

¹ Авторская разработка

$$TR_v \geq TR_B, \geq 100\%, \quad (1)$$

где TR_B – темп роста валюты баланса;

TR_v – темп роста выручки.

В противном случае, снижение темпов роста валюты баланса, буквально свидетельствует об уменьшении активов и пассивов компании, что в перспективе может привести к неплатежеспособности предприятия.

В процессе анализа динамики по отдельным группам аналитического баланса следует обратить внимание на резкие колебания отдельных статей и исследовать, чем вызваны данные изменения, например, за счет изменения каких источников произошло увеличение (уменьшение) капитала.

Этап 2 – Анализ структуры баланса.

При проведении анализа структуры активов необходимо оценить показатели в динамике, а также исследовать среднеотраслевую структуру и провести сравнительный анализ среди конкурентов.

Важное значение имеет оценка структуры активов по степени ликвидности – способности активов быстро и полностью превращаться в денежные средства.

Актив бухгалтерского баланса выстроен по мере увеличения ликвидности, то же самое относится и к агрегированной форме. Тем не менее все активы можно сгруппировать в следующие блоки:

- абсолютно ликвидные активы (денежные средства, денежные эквиваленты и краткосрочные финансовые вложения);
- активы промежуточной ликвидности (дебиторская задолженность и приравненные к ней прочие оборотные активы);
- слаболиквидные активы (производственные запасы, незавершенное производство, готовая продукция, товарные запасы);
- низколиквидные активы (внеоборотные активы) [6].

В отношении оборотных средств рекомендованы следующие показатели структуры: денежные средства – 10%, дебиторская задолженность – 25-30%, запасы – 60-65% [5].

Этап 3 – Анализ финансовой устойчивости.

Финансовая устойчивость – это такое положение финансовых ресурсов, которое гарантирует совершенствование компании на основе увеличения показателей прибыли и капитала, обеспечения платежеспособности и кредитоспособности в условиях вероятных рисков [7].

В практике аналитической работы используются различные методические подходы к анализу финансовой устойчивости: анализ абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости, определение типа финансовой устойчивости

На данном этапе вновь хотелось бы обратить внимание на то, что в экономическом анализе не существует единой базы показателей, т.е. одни авторы могут применять одинаковые названия коэффициентов, а другие могут эти же самые коэффициенты рассчитывать другим способом.

Этап 4 - Анализ ликвидности баланса и платежеспособности.

Платежеспособность – это наличие у организации свободных денежных средств, в достаточном количестве для расчетов по обязательствам, требующим немедленного погашения в регулярном режиме. На основании внешнего анализа отчетности оценка платежеспособности производится на базе показателей ликвидности баланса. Ликвидность в данном случае рассматривается как наличие оборотных средств в размере, достаточном для покрытия её краткосрочных обязательств [8].

Исследования ликвидности и платежеспособности выполняются при помощи различных методик, в качестве основных можно выделить: балансовый метод анализа ликвидности, расчет и оценку основных и уточняющих коэффициентов ликвидности баланса, оценку восстановления (утраты) платежеспособности и т.п.

Этап 5 – Анализ деловой активности.

Деловая активность предприятия – это одна из значимых сторон финансового состояния компании. В финансово-экономическом аспекте деловая Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

активность проявляется в скорости оборота активов и капитала, где наибольшее внимание уделяется оборачиваемости текущих активов. Стимулируя рост оборачиваемости активов, компания снижает потребность в самих активах, менее зависима от кредитов и займов, а также снижает издержки по хранению запасов [9].

При изучении сравнительной динамики абсолютных показателей деловой активности используется «золотое правило экономики организации», суть которого заключается в оценке соответствия следующему соотношению:

$$TR_{\text{ПДН}} > TR_V > TR_B > 100\% \quad (2)$$

Где $TR_{\text{ПДН}}$ – темп роста прибыли до налогообложения;

TR_V – темп роста выручки;

TR_B – темп роста валюты баланса [5].

Выполнение первого неравенства означает повышение рентабельности деятельности, второго – ускорение оборачиваемости активов, третьего – расширение имущественного потенциала. Но следует отметить, что данное соответствие необходимо обеспечить лишь в долгосрочной перспективе, а в краткосрочной перспективе допустимо отклонение.

Этап 6 – Анализ уровня финансового риска компании.

Для определения оценки предприятия по уровню финансового риска может быть использован метод баллов, метод расчета рейтингового числа, здесь также можно обратить внимание на исследования зарубежных ученых, рассмотреть их методики и адаптировать для российских предприятий с учетом особенностей национальной экономики.

Этап 7 – Анализ вероятности наступления банкротства предприятия.

Методы прогнозирования финансовой устойчивости можно разделить на два уровня:

К первому уровню относится метод в краткосрочной перспективе – это метод оценки возможности восстановления (утраты) платежеспособности, ко второму уровню относится метод в среднесрочной перспективе, где Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

прогнозируется и оценивается вероятность банкротства организации по дискриминантным моделям. Примерами самых распространенных моделей могут служить: двухфакторная и четырехфакторная модели Э.Альтмана, четырехфакторная модель Иркутской ГЭА, пятифакторная модель Р.С.Сайфулина, Г.Г. Кадыкова и т.д. Выбор той или иной модели зависит от отрасли исследуемой компании, ее организационно-правовой формы.

Этап 8 – Обоснование управленческих решений с учетом вероятности возникновения рисков.

На данном этапе по проведению всех вышеперечисленных этапов выявляются слабые места организации, несоответствие показателей нормативным значениям и т.д. и предлагаются управленческие решения для улучшения финансового состояния компании, повышения эффективности использования ресурсов и т.д. В рамках данного этапа можно разработать собственные предложения по решению проблемных мест в компании, например, что необходимо применить для снижения дебиторской задолженности, куда грамотно вложить свободные денежные средства, как избежать затоваренности на складе и т.п.

В заключение следует отметить, что бухгалтерский баланс является основной формой отчетности для оценки финансового состояния предприятия. В данной форме содержится важная информация для пользователей при принятии управленческих и инвестиционных решений, поэтому способы и методики формирования бухгалтерского баланса регулируются законодательно в целях получения более полных и достоверных данных. Тем не менее представленной в балансе информации недостаточно, чтобы всецело оценить состояние компании, поэтому используются конкретные методики для оценки финансового положения организации, в том числе платежеспособности, ликвидности, устойчивости, вероятности банкротства и т.д.

Библиографический список:

1. Ефимова, О. В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений [Текст]: учебник / О. В. Ефимова. – 2-е изд., стер. – М.: Омега – Л, 2016. – 350 с.
2. Солодов А.К. Основы финансового риск-менеджмента: учебник и учебное пособие / Солодов А.К. – М., 2017 – 286 с.
3. Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ (ред. от 26.07.2019) "О бухгалтерском учете" (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2020)
4. Приказ Минфина РФ от 06.07.1999 N 43н (ред. от 08.11.2010, с изм. от 29.01.2018) "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" (ПБУ 4/99)"
5. Зонова, А. В., Адамайтис, Л.А. Бухгалтерский учет и анализ [Текст]: учебное пособие. – М.: Магистр: ИНФРА-М, 2016. – 576 с.
6. Любушин, Н.П. Экономический анализ: учебник для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» и «Финансы и кредит» / Н.П. Любушин. — 3-е изд., перераб. и доп. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 575 с.
7. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности : учебник / Г.В. Савицкая. — Минск: РИПО, 2019. — 373 с.
8. Ковалев, В. В. Финансовый анализ: методы и процедуры / В. В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2016. – 163с.
9. Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций: практическое пособие / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2020. — 208 с.

Оригинальность 94%