

УДК 336.1

*Пидяшова О.П.,
к.э.н., доцент
кафедры финансов и кредита
Краснодарского филиала РЭУ им.Г.В.Плеханова
Арутюнян Э.Р.
магистрант
кафедры финансов и кредита
Краснодарского филиала РЭУ им.Г.В.Плеханова
(Научный руководитель – к.э.н., доцент Пидяшова О.П.)*

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ И ПРОГНОЗИРОВАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

Аннотация: в представленной научно-методологической статье рассмотрены понятия финансового анализа и прогнозирования деятельности организации. Сформулированы основные цели и задачи проведения финансового анализа. Определена роль финансового анализа в системе управления финансами, а также прогнозирования деятельности предприятия или организации в краткосрочной и долгосрочной перспективе. Рассмотрены методы проведения финансового анализа в соответствии с заданными целями аналитического исследования. Выделены основные направления проведения финансового анализа в зависимости от пользователей результатов исследования.

Abstract: in the presented scientifically-methodological article concepts of the financial analysis and forecasting of activity of the organization are considered. The main goals and objectives of the financial analysis are formulated. The role of financial analysis in the financial management system, as well as forecasting the activities of an enterprise or organization in the short and long term, is defined. Methods of conducting financial analysis in accordance with the specified objectives of the analytical study are considered. The main directions of the financial analysis are determined depending on the users of the research results.

Ключевые слова: финансовый анализ, финансовое состояние, методы финансового анализа, прогнозирование деятельности организации

Keywords: financial analysis, financial condition, methods of financial analysis, forecasting the activities of the organization

Эффективное управление финансами хозяйствующих субъектов способствует не только устойчивому развитию самих субъектов, но и обеспечивает увеличение доходов государства и отдельных территорий, что, в свою очередь, способствует развитию инфраструктуры территориальных образований Российской Федерации. Как содержание, так и основная цель финансового анализа – оценка финансового состояния и выявление возможностей более эффективного функционирования хозяйствующего субъекта за счет эффективной финансовой политики. Эффективный финансовый анализ позволяет выявить основные факторы, вызывающие изменения в финансовом состоянии анализируемого хозяйствующего субъекта, а также спрогнозировать основные тенденции его развития [6].

В современных условиях функционирования предприятий и организаций существует ряд проблем применения основных методик оценки кредитоспособности предприятий, деловой активности, финансовой устойчивости, диагностики банкротства предприятий. [3] В связи с тем, что всё большее внимание уделяется изучению действующих и разработке новых методик финансового анализа, наиболее актуальным на сегодняшний день, по нашему мнению, является выявление факторов, влияющих на определение системы абсолютных и относительных показателей, используемых для оценки финансового состояния отдельных хозяйствующих субъектов. Такой подход позволяет наиболее точно выполнить анализ и диагностику финансового состояния хозяйствующего субъекта с учетом направленности его экономической деятельности. Выводы такого анализа будут прочной основой для планирования мероприятий, которые позволяют повысить эффективность работы хозяйствующих субъектов.

Учитывая, что эффективность решений по управлению финансами предприятия во многом зависит от своевременной и достоверной информации, позволяющей отслеживать текущее финансовое состояние предприятия, контролировать выполнение намеченных управленческих решений и их эффективность, вносить своевременно коррективы в ранее принятые решения, именно финансовый анализ предлагается в качестве инструментария управления финансами предприятия.

Финансовый анализ является существенным элементом финансового менеджмента. Практически все пользователи финансовых отчетов предприятий и организаций используют методы финансового анализа для принятия решений по оптимизации своих интересов. [1]

Финансовый анализ в системе управления финансами организаций в наиболее общем виде представляет собой способ накопления, трансформации и использования информации финансового характера, приоритетными целями которого являются:

- оценка текущего и перспективного имущественного и финансового состояния предприятия или организации;
- оценка возможных и целесообразных темпов развития предприятия с позиции финансового их обеспечения;
- выявление доступных источников средств и оценка возможности их мобилизации;
- прогнозирование финансового положения предприятия или организации на рынке капитала [5].

Субъектами финансового анализа выступают как непосредственно, так и опосредованно заинтересованные в деятельности предприятия пользователи информации.

К первой группе пользователей относятся собственники средств, предприятия, кредиторы (банки), поставщики, клиенты (покупатели), налоговые органы, персонал предприятия. Каждый субъект анализа изучает информацию исходя из своих интересов.

Так, собственникам необходимо определить увеличение или уменьшение доли собственного капитала и оценить эффективность использования ресурсов администрацией предприятия; кредиторам и поставщикам – целесообразность продления кредита, условия кредитования, гарантии возврата кредита; потенциальным собственникам и кредиторам – выгодность помещения в деятельность предприятия своих капиталов.

Следует отметить, что только руководство (администрация) предприятия или организации может углубить анализ отчетности, используя данные производственного учета в рамках управленческого анализа, проводимого для целей управления.

Вторая группа пользователей финансовой отчетности – это субъекты анализа, которые хотя непосредственно и не заинтересованы в деятельности предприятия, но должны по договору защищать интересы первой группы пользователей. Это аудиторские фирмы, консультанты, биржи, юристы, пресса, ассоциации, профсоюзы [4].

Методика финансового анализа включает три взаимосвязанных блока: анализ финансовых результатов деятельности предприятия; анализ финансового состояния; анализ эффективности финансово–хозяйственной деятельности.

Основной целью финансового анализа является получение небольшого числа ключевых (наиболее информативных) параметров, отражающих объективную и точную картину финансового состояния предприятия или организации, его основные финансовые результаты, изменения в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами. При этом финансового аналитика, или финансового менеджера может интересовать как текущее финансовое состояние предприятия, так и его проекция на ближайшую или более отдаленную перспективу, то есть ожидаемые параметры финансового состояния в будущем. Не только временные границы определяют альтернативность целей финансового анализа. Они зависят также от целей субъектов финансового анализа, то есть конкретных пользователей финансовой информации [6].

Цели анализа достигаются в результате решения определенного взаимосвязанного набора аналитических задач. Аналитическая Задача представляет собой конкретизацию целей анализа с учетом организационных, информационных, технических и методических возможностей проведения анализа. Основным фактором, при этом является объем и качество исходной информации.

Анализ финансового состояния предприятия или организации производится, главным образом, с помощью относительных показателей, так как абсолютные показатели финансовой отчетности в условиях инфляции сложно привести к сопоставимому виду.

Относительные показатели финансового состояния анализируемого предприятия или организации можно сравнить: с общепринятыми «нормами» для оценки степени риска и прогнозирования возможности банкротства; с аналогичными данными других предприятий или организаций, что позволяет выявить сильные и слабые стороны предприятия и его возможности; с аналогичными данными за предыдущие годы для исследования тенденции улучшения или ухудшения финансового состояния.

Анализ финансового состояния показывает, по каким конкретным направлениям следует вести эту работу, дает возможность выявить наиболее важные аспекты и наиболее слабые позиции в финансовом состоянии предприятия. Оценка финансового состояния может быть выполнена с различной степенью детализации в зависимости от

цели анализа, имеющейся информации, программного, технического и кадрового обеспечения. Наиболее целесообразным является выделение процедур экспресс-анализа и углубленного анализа финансового состояния [7].

Финансовый анализ дает возможность оценить: состояние имущественного комплекса предприятия или организации; степень предпринимательского риска; достаточность капитала для текущей деятельности и долгосрочных инвестиций; потребность в дополнительных источниках финансирования; способность к наращиванию капитала; рациональность привлечения заемных средств; обоснованность политики распределения и использования прибыли.

Результаты финансового анализа позволяют выявить уязвимые места, требующие особого внимания, и формирования комплекса мероприятий по их устранению.

Финансовый анализ деятельности предприятия или организации включает: анализ финансового состояния; анализ финансовой устойчивости; анализ финансовых коэффициентов: анализ ликвидности баланса; анализ финансовых результатов, коэффициентов рентабельности и деловой активности.

Из различий следует выделить два: во-первых, широту и доступность привлекаемого информационного обеспечения и, во-вторых, степень формализуемости аналитических процедур и алгоритмов. Если в рамках внешнего анализа опираются, прежде всего, на бухгалтерскую отчетность, которую, в принципе, можно получить, обратившись в органы статистики, то информационное обеспечение внутреннего анализа гораздо шире, поскольку возможно привлечение практически любой необходимой информации, в том числе и не являющейся общедоступной, в частности – для внешних аналитиков [5].

Что касается второго различия, то оно в значительной степени также предопределяется составом и структурой исходных данных, имеющихся в наличии у финансового. Поскольку для внутреннего анализа могут быть доступны различные внутренние отчеты и формы, не являющиеся унифицированными и обязательными к составлению во всех компаниях и с заданной периодичностью, то многие аналитические процедуры заранее не предопределены, и анализ в этом случае носит более творческий, в определенной степени импровизационный характер.

Успешность проведения финансового анализа определяется различными факторами. С известной долей условности можно выделить пять основных принципов, которые целесообразно иметь в виду, приступая к анализу.

Во-первых, прежде чем начать выполнение каких-либо аналитических процедур, необходимо составить достаточно четкую программу анализа, включая проработку макетов аналитических таблиц, алгоритмов расчета основных показателей и требуемых для их расчета и сравнительной оценки источников информационного и нормативного обеспечения.

Во-вторых, схема анализа должна быть построена по принципу «от общего к частному». Смысл его совершенно очевиден. Сначала дается описание наиболее общих, ключевых характеристик анализируемого объекта или явления, и лишь затем приступают к анализу отдельных частей. В-третьих, любые отклонения от нормативных или плановых значений показателей, даже если они имеют позитивный характер, должны тщательно анализироваться. Смысл такого анализа состоит в том, чтобы выявить основные факторы, вызывающие зафиксированные отклонения от заданных ориентиров, а также проверка обоснованности принятой системы планирования и управления и, если необходимо, внесения соответствующих изменений [4].

Следует подчеркнуть, что последний аспект имеет особо важное значение – только путем такого постоянного финансового анализа можно наладить достаточно стройную систему финансового планирования и управления и поддерживать ее в актуальном состоянии.

Под методом финансового анализа понимается способ подхода к изучению хозяйственных процессов в их становлении и развитии.

К характерным особенностям метода относятся: использование системы показателей, выявление и изменение взаимосвязи между ними. В процессе финансового анализа применяется ряд специальных способов и приемов.

Способы применения финансового анализа можно условно подразделить на две группы: традиционные и математические.

К первой группе относятся: использование абсолютных, относительных и средних величин; методы сравнения, сводки и группировки.

Метод сравнения заключается в составлении финансовых показателей отчетного периода с их плановыми значениями и с показателями предшествующего периода.

Метод сводки и группировки заключается в объединении информационных материалов в аналитические таблицы.

На практике используются такие основные методы анализа финансовой отчетности, как: горизонтальный анализ, вертикальный анализ, трендовый, метод финансовых коэффициентов, сравнительный анализ, факторный анализ.

Горизонтальный (временной) анализ – сравнение каждой позиции с предыдущим периодом.

Вертикальный (структурный) анализ – определение структуры итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчётности на результат в целом.

Трендовый анализ – сравнение каждой позиции отчётности с рядом предшествующих периодов и определение тренда. С помощью тренда формируются возможные значения показателей в будущем, а, следовательно, осуществляется перспективный анализ.

Анализ относительных показателей (коэффициентов) – расчет отношений между отдельными позициями отчета или позициями разных форм отчетности, определение взаимосвязи показателей.

Сравнительный анализ – это и внутрихозяйственный анализ сводных показателей подразделений, цехов, дочерних фирм, и межхозяйственный анализ предприятия в сравнении с данными конкурентов, со среднеотраслевыми и средними общеэкономическими данными.

Факторный анализ влияния отдельных факторов (причин) на результативный показатель с помощью детерминированных и стохастических приёмов исследования. Факторный анализ может быть как прямым, так и обратным, то есть синтез – соединение отдельных элементов в общий результативный показатель [6].

Многие математические методы: корреляционный анализ, регрессивный анализ, вошли в круг аналитических разработок значительно позже.

Методы экономической кибернетики и оптимального программирования, методы исследования операций и теории принятия решения, безусловно, могут найти непосредственное применение в рамках финансового анализа. Все вышеперечисленные методы анализа относятся к формализованным методам анализа.

Однако существуют и неформализованные методы: экспертных оценок, сценариев, психологические, морфологические, они основаны на описании

аналитических процедур на логическом уровне. При исследовании применяются также и основные статистические методы: группировок, средних и относительных величин, графический, индексный, а также метод сопоставления.

Главной целью анализа финансового состояния является проследить динамику и структуру изменений финансового состояния предприятия или организации посредством оценки изменения основных финансовых показателей [5].

В заключении следует отметить, что используемые в практической деятельности методы финансового анализа и прогнозирования достаточно разнообразны, а целесообразность применения их конкретных видов во многом обусловлены целями и задачи аналитического исследования.

Список литературы

1. Петровская А.В. Оценка рисков организации в системе финансового менеджмента // Science Time. - 2016. - № 2 (26). - С. 465-470.
2. Пидяшова О.П. «Интегральная оценка эффективности инвестиционной политики предприятий»: автореф. дис... канд. экон. наук. – Краснодар. - 2008. – 24 с.
3. Пидяшова О.П. Оценка состояния финансов в современных условиях (региональный аспект) // Сфера услуг: инновации и качество. – 2017. - №28. – С.9.
4. Чурсина Ю.А. Анализ финансовой деятельности: учеб. пособие / Ю.А. Чурсина. – Пермь: Изд-во Перм. нац. исслед. политехн. ун-та, 2014. – 108 с.
5. Анализ финансового состояния предприятия // Портал Бэкомология: бизнес, экономика, менеджмент, организация. [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://becmology.ru/blog/economy/fin_an01.htm.
6. Кошечев Э.В. Жизнеспособность бизнес-предприятия. Эффективность и прибыльность. Системный подход. [Электронный ресурс]. Режим доступа: [http // ed-kosheev.ru](http://ed-kosheev.ru).
7. Лукасевич И.Я. Формы и принципы построения финансовой отчетности. [Электронный ресурс]. Режим доступа: [http //elitarium.ru](http://elitarium.ru).