

А. Д. Анищук

Институт бизнеса БГУ, Минск, Беларусь

Научный руководитель – Л. М. Барсегян, магистр экономики, старший преподаватель

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ ОРГАНИЗАЦИИ

Финансовый анализ организации представляет собой систематическое изучение финансовых показателей в целях оценки ее текущего состояния и прогнозирования будущих результатов. В условиях динамичной бизнес-среды финансовый анализ играет ключевую роль в управлении предприятием, позволяя выявлять сильные и слабые стороны, а также принимать обоснованные управленческие решения. Основные цели анализа включают в себя оценку ликвидности, рентабельности и финансовой устойчивости. Для достижения этих целей применяются различные методы, такие как коэффициентный, сравнительный и динамический анализ. Результаты финансового анализа помогают оптимизировать затраты, улучшить инвестиционные решения и повысить конкурентоспособность организации. Таким образом финансовый анализ является неотъемлемым инструментом для достижения финансовой стабильности и устойчивости бизнеса.

Ключевые слова: финансовый анализ, финансовые показатели, коэффициентный анализ, горизонтальный анализ, вертикальный анализ, риски

Финансовый анализ является неотъемлемой частью управления любой организацией, играя ключевую роль в процессе принятия стратегических и тактических решений. В условиях динамичного и конкурентного рынка эффективное управление финансовыми ресурсами становится критически важным для обеспечения устойчивого роста и развития предприятия.

Финансовый анализ позволяет не только оценить текущее состояние компании, но и выявить потенциальные риски, возможности и направления для оптимизации. Современные реалии требуют от организаций не просто учета финансовых показателей, но и глубокого понимания их взаимосвязей и влияния на общую финансовую устойчивость. С помощью различных инструментов и методов анализа, таких как горизонтальный и вертикальный анализ, коэффициентный анализ, руководители могут проводить оценку эффективности использования ресурсов, устанавливать приоритеты в инвестиционной деятельности и разрабатывать стратегии достижения финансовых целей.

Финансовый анализ – это область экономической науки, которая исследует влияние принятых и запланированных хозяйственных решений для изменения финансового состояния предприятия, его способности вовремя погасить свои обязательства, для улучшения эффективности использования в наличии активов.

Основные источники информации для финансового анализа:

- финансовая отчетность: баланс, отчет о прибылях и убытках, отчет о движении денежных средств и примечания к ним;
- внутренние отчеты: отчеты о затратах, бюджеты и другие управленческие документы;
- внешние данные: рыночные исследования, данные о деятельности конкурентов и отраслевые анализы.

Финансовый анализ имеет несколько ключевых целей, каждая из которых играет важную роль в управлении организацией.

Оценка ликвидности и платежеспособности. Ликвидность – это возможность быстро продать актив по цене, близкой к рыночной. С точки зрения ликвидности можно оценить любое имущество, которым владеет человек или компания, в том числе и ценные бумаги. Платежеспособность отражает способность предприятия выполнять свои долговые обязательства в целом. Анализ ликвидности часто включает в себя расчет коэффициентов, таких как текущий коэффициент, быстрый коэффициент и коэффициент абсолютной ликвидности.

Изучение рентабельности. Рентабельность – это показатель экономической эффективности компании. Чем выше показатель, тем привлекательнее бизнес для его владельца и инвесторов. Показатели рентабельности: рентабельность продаж (отношение прибыли к выручке), рентабельность активов (ROA) и рентабельность капитала (ROE). Анализ этих показателей помогает выявить сильные и слабые стороны организации.

Прогнозирование будущих финансовых результатов. Финансовый анализ позволяет на основе имеющихся данных строить прогнозы будущей деятельности предприятия. Это может включать в себя прогнозирование выручки, затрат и прибыли. Прогнозирование помогает в планировании бюджета и установлении долгосрочных финансовых целей.

Поддержка принятия управленческих решений. Финансовый анализ служит основой для стратегического и тактического управления. Он предоставляет информацию для оценки целесообразности инвестиций, разработки новых продуктов, выхода на новые рынки и многих других управленческих решений. Например, анализ безубыточности помогает руководству определить необходимый уровень продаж для покрытия всех затрат.

Выявление потенциальных рисков. Регулярный финансовый анализ позволяет выявлять и оценивать финансовые и операционные риски, такие как изменение рыночных условий, колебания валютных курсов и изменения в законодательстве. Выявление рисков помогает предприятию заранее разрабатывать стратегии их минимизации, что важно для устойчивости бизнеса.

Оценка эффективности использования ресурсов. Финансовый анализ показывает, насколько эффективно предприятие управляет своими ресурсами (финансовыми, трудовыми, материальными). Это может включать в себя анализ показателей, таких как оборачиваемость активов, оборачиваемость запасов и эффективность использования рабочего капитала. Выявление неэффективных областей позволяет предприятию оптимизировать процессы и сократить затраты.

Финансовый анализ включает в себя различные методы и приемы, которые позволяют глубже понять финансовое состояние предприятия, его результаты и перспективы. Эти методы можно разделить на несколько основных категорий, каждая из которых использует свои инструменты и подходы.

Коэффициентный анализ основан на расчете различных финансовых коэффициентов на основе данных отчетности. Основные группы коэффициентов:

1. Коэффициенты ликвидности. Текущий коэффициент: показывает соотношение текущих активов к текущим обязательствам. Быстрый коэффициент: более строгий тест ликвидности, который исключает запасы из текущих активов.

2. Коэффициенты рентабельности. Рентабельность продаж: отношение чистой прибыли к выручке. Рентабельность активов (ROA): отношение чистой прибыли к общим активам. Рентабельность собственного капитала (ROE): отношение чистой прибыли к собственному капиталу.

3. Коэффициенты оборачиваемости. Оборачиваемость активов: измеряет, сколько выручки генерируется на 1 рубль активов. Оборачиваемость запасов: показывает, как быстро запасы превращаются в выручку.

4. Коэффициенты финансовой устойчивости. Коэффициент автономии: отношение собственного капитала к общему капиталу. Коэффициент финансового рычага: показывает, насколько предприятие использует заемные средства.

Вертикальный и горизонтальный анализ. С помощью вертикального анализа изучается структура экономических явлений и процессов путем расчета удельного веса частей в целом, соотношение частей целого между собой. Горизонтальный анализ используется для опреде-

ления абсолютных и относительных отклонений фактического уровня исследуемого показателя от базового (планового, среднего).

Денежный поток и анализ движения денежных средств. Анализ денежных потоков фокусируется на оценке поступлений и выплат денежных средств на определенный период. Он позволяет понять, как эффективно предприятие генерирует денежные средства из своей операционной, финансовой и инвестиционной деятельности. Ключевые методы анализа денежных потоков: прямой и косвенный. Расчет чистого денежного потока может осуществляться с использованием прямого (учет всех поступлений и выплат) или косвенного (исходя из прибыли) методов. Анализ свободного денежного потока – это показатель, который отражает наличные средства, оставшиеся после вычета капитальных затрат.

Сравнительный анализ предполагает сравнение финансовых показателей компании с аналогичными показателями других компаний в той же или смежной отрасли. Целью является выявление конкурентных преимуществ или недостатков. Сравнение с конкурентами помогает определить, как компания выглядит на фоне других участников рынка. Сравнение с отраслевыми стандартами позволяет оценить, насколько эффективно предприятие работает по сравнению с общими тенденциями в отрасли.

Анализ трендов представляет собой сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов с целью определения основной динамики показателя, очищенной от случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов. С помощью тренда ведется перспективный прогнозный анализ.

Финансовое моделирование предполагает создание математических моделей, которые помогают в прогнозировании будущих финансовых результатов. Используются как исторические данные, так и предположения о будущем. Основные методы:

- регрессионный анализ – статистический метод, который оценивает взаимосвязь между разными переменными;
- сценарный анализ – построение различных сценариев (оптимистичного, пессимистичного, базового) для оценки возможных результатов.

Анализ чувствительности позволяет оценить, как изменяются результаты анализа при изменении ключевых параметров (например, цен на товары, себестоимости, объемов продаж). Он помогает понять, какие факторы оказывают наибольшее влияние на финансовые результаты предприятия.

Финансовый анализ представляет собой комплексный процесс, который включает в себя использование различных инструментов и методик для оценки финансового состояния, результатов деятельности и перспектив развития компании. Основные инструменты финансового анализа, которые используют аналитики и специалисты в области финансов:

1. Финансовая отчетность является основным инструментом для проведения финансового анализа. Включает в себя: баланс – предоставляет информацию о финансовом положении компании на конкретный момент времени, отражая соотношение активов, обязательств и капитала. Отчет о прибылях и убытках показывает результаты деятельности за определенный период, включая доходы, расходы, операционную и чистую прибыль. Отчет о движении денежных средств отображает поступления и выплаты денежных средств, делая акцент на операционной, инвестиционной и финансовой деятельности.

2. Коэффициенты и индикаторы позволяют быстро оценить финансовое состояние компании. К основным коэффициентам относятся: коэффициенты ликвидности: текущий коэффициент, быстрый коэффициент. Коэффициенты рентабельности: рентабельность активов (ROA), рентабельность собственного капитала (ROE), рентабельность продаж. Коэффициенты оборачиваемости: оборачиваемость активов, оборачиваемость запасов. Коэффициенты финансовой устойчивости: коэффициент автономии, коэффициент долговой нагрузки.

3. Графический анализ подразумевает использование визуальных инструментов для представления финансовых данных. Он может включать в себя: графики и диаграммы – использование линейных графиков, столбчатых диаграмм и круговых диаграмм для визуализации финансовых показателей. Это помогает быстро выявлять тренды, сравнивать данные и делать выводы. Анализ трендов – построение графиков изменения ключевых показателей за время, чтобы увидеть динамику и выявить закономерности.

4. Анализ сценариев и чувствительности. Анализ сценариев: создание различных сценариев (оптимистичного, пессимистичного) для прогнозирования будущих финансовых результатов. Это позволяет оценить, как изменения в параметрах (например, ценах, объемах продаж) могут повлиять на результаты. Анализ чувствительности: позволяет определить, как изменения ключевых переменных влияют на финансовые результаты. Например, можно оценить, как изменение уровня продаж на 10 % отразится на прибыли.

5. Финансовое моделирование использует математические и статистические методы для создания модели, отражающей финансовые процессы компании. Основные типы финансовых моделей: прогнозные модели – используют исторические данные для предсказания будущих финансовых результатов; модели оценки компании – такие как DCF (Discounted Cash Flow) – метод дисконтированных денежных потоков, который оценивает стоимость компании на основе будущих денежных потоков.

Финансовый анализ организации представляет собой ключевой аспект управления, обладающий стратегическим значением в современной бизнес-среде. Этот комплексный процесс включает в себя сбор, обработку и интерпретацию финансовых данных с целью оценки общего финансового состояния предприятия, его прибыльности, ликвидности и эффективности.

Во-первых, проведение финансового анализа позволяет выявить тенденции и закономерности, которые могут существенно повлиять на дальнейшее развитие организации. Сравнительный анализ финансовых показателей с предыдущими периодами и конкурентами на рынке помогает оценить конкурентоспособность организации и определить ее место в отрасли. Ключевые финансовые отчеты, такие как баланс, отчет о прибылях и убытках, а также отчет о движении денежных средств, служат основой для таких сравнений.

Во-вторых, финансовый анализ способствует выявлению рисков и уязвимостей. Оценка ликвидности и платежеспособности предприятия позволяет своевременно реагировать на потенциальные финансовые проблемы, а анализ структуры капитала – находить оптимальные источники финансирования. Это особенно актуально в условиях нестабильной экономической среды, когда предприятия сталкиваются с новыми вызовами и изменениями в потребительских предпочтениях.

Финансовый анализ играет важную роль в процессе бюджетирования и планирования. Он предоставляет необходимую информацию для формирования финансовых прогнозов и стратегии роста, позволяя не только планировать расходы и доходы, но и делать обоснованные инвестиционные решения. Это является важным аспектом для достижения долгосрочных целей компании и обеспечения ее стабильности. В современном мире технологии и аналитическое программное обеспечение стали незаменимыми помощниками в процессе финансового анализа. Автоматизация сбора и обработки данных значительно ускоряет процесс анализа и улучшает его качество, позволяя экономить время и ресурсы.

Финансовый анализ организации – это не просто набор методов и приемов, а важная управленческая практика, которая способствует не только оптимизации внутренней деятельности, но и созданию ценности для всех заинтересованных сторон. Эффективный финансовый анализ позволяет компаниям адаптироваться к изменениям на рынках, принимать обоснованные решения и оставаться конкурентоспособными в долгосрочной перспективе. В

условиях глобализации и быстрого развития технологий особенно актуальным становится использование интегрированного подхода к финансовому анализу, объединяющего традиционные методы и современные инструменты, что впоследствии станет основой для создания устойчивой бизнес-модели.

Список использованных источников

Войтоловский, Н. В. Экономический анализ: основы теории, комплексный анализ хозяйственной деятельности организации / Н. В. Войтоловский. – М. : Юрайт, 2019. – 507 с.

Гинзбург, А. И. Экономический анализ : учебник / А. И. Гинзбург. – СПб. : Питер, 2021. – 695 с.

Селезнева, Н. Н. Финансовый анализ: управление финансами / Н. Н. Селезнева, А. Ф. Ионова, – М. : ЮНИТИ, 2021. – 590 с.