

СУЩНОСТЬ И ЗНАЧЕНИЕ ПРОВЕДЕНИЯ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА ДЛЯ ПРЕДПРИЯТИЙ

**Гривюк Владлена Юрьевна, Кенешова Елизавета
Вадимовна¹**

Российская Федерация, г. Самара, Самарский университет.

Аннотация: В статье исследуется теоретическая сущность и прикладное значение финансового анализа как стратегического инструмента управления современным предприятием. На основе ретроспективного обзора подходов российских ученых авторами сформулировано уточненное определение финансового анализа, базирующееся на принципах многомерной верификации бизнес-модели. Научная новизна работы заключается в интеграции концепции «сценариев адаптивности» и фокусе на поиске скрытых резервов самофинансирования в условиях макроэкономической нестабильности и ограниченного доступа к внешнему капиталу. В работе систематизированы ключевые цели, задачи и функции анализа, классифицированы группы пользователей и информационная база исследования, особое внимание уделено методическому инструментарию и принципам проведения аналитических процедур, включая адаптивность и преемственность данных.

Ключевые слова: финансовый анализ, финансовая модель, финансовая устойчивость, стратегическое управление, конкурентоспособность.

THE ESSENCE AND IMPORTANCE OF FINANCIAL ANALYSIS FOR ENTERPRISES

Grivyuk V.Yu., Keneshova E.V.

Russian Federation, Samara, Samara University.

Abstract: The article explores the theoretical essence and applied significance of financial analysis as a strategic management tool for a modern enterprise. Based on a retrospective review of the approaches of Russian scientists, the authors have formulated a refined definition of financial

¹Студенты 1 курса магистратуры Института экономики и управления Самарского университета. Научный руководитель: Миронова Е.А., доктор экономических наук, доцент, доцент кафедры экономики инноваций Самарского университета (Mironova E.A., Doctor of Economics, Associate Professor, Associate Professor of the Department of Innovation Economics at Samara University).

analysis based on the principles of multidimensional verification of the business model. The scientific novelty of the work lies in the integration of the concept of «adaptability scenarios» and the focus on finding hidden reserves of self-financing in conditions of macroeconomic instability and limited access to external capital. The paper systematizes the key goals, objectives and functions of the analysis, classifies user groups and the information base of the study, special attention is paid to methodological tools and principles of conducting analytical procedures, including adaptability and continuity of data.

Keywords: financial analysis, financial model, financial stability, strategic management, competitiveness.

Введение

Целью деятельности любого предприятия выступает получение прибыли, однако, не менее важным направлением деятельности в менеджменте (управлении) выступает качественный и периодический анализ финансовых результатов, определение взаимозависимостей и факторов, формирующих финансовые результаты. Значение финансового анализа определяется не только возможностью фиксировать уже сложившиеся тенденции, но и потенциалом формировать обоснованные управленческие решения на основе сопоставимых показателей и причинно-следственных связей.

Сущность финансового анализа заключается в комплексном исследовании финансовой информации предприятия, получаемой из бухгалтерской (финансовой) отчетности, управленческих данных и иных источников с целью интерпретации достигнутых результатов оценки перспектив развития. При этом анализ выступает не механическим расчетом коэффициентов, а процедурой экономической диагностики, ориентированной на раскрытие структуры капитала и активов, ликвидности и платежеспособности, финансовой устойчивости, рентабельности, деловой активности, а также рисков, связанных с изменениями конъюнктуры и внутренними ограничениями. Необходимо подчеркнуть, что аналитические выводы, при этом, зависят от корректности исходных данных, выбранной методики и соблюдения принципов сопоставимости и достоверности. Результаты, полученные в ходе финансового анализа, могут использоваться разными стейкхолдерами: руководством для принятия управленческих решений, инвесторами и кредиторами для оценки платежеспособности предприятия.

Несмотря на то, что финансовый анализ является объектом исследования на протяжении уже многих лет, в научном сообществе сформирован ряд дискуссионных вопросов. Большинство исследований

построено вокруг уточнения сущности и роли финансового анализа в деятельности предприятия – основы представлены в работах таких российских исследователей как Д. А. Букатовой [1], Т. В. Горшковой [2], О. В. Карагодиной [3], А. Т. Кенжехан [4], М. А. Михальченковой [5], В. П. Паркина [6], А. А. Плотникова [7], О. А. Рязановой [8], В. А. Скачковой [9], А. Ю. Смагиной [10], Т. М. Хвостенко [11], З. Р. Эмировой [12] и др. При этом в современных исследованиях по сегодняшний день фиксируются различные подходы к определению категории «финансовый анализ», представляются разнообразные классификации видов финансового анализа и его инструментария, от чего тема исследования становится только актуальнее. В рамках настоящего исследования обратим свое внимание и на подходы к определению сущности категории, и на роль и значение финансового анализа, его функциональные свойства, принципы осуществления, инструменты, и, конечно, тенденции, обусловленные комплексной цифровизацией экономики.

Ход исследования

В первую очередь, необходимо определить, что в условиях современной экономики понимается под финансовым анализом в принципе. Для этого необходимо провести ретроспективный анализ исследований и выделить сходства и различия в подходах, авторские акценты. Представим подходы к определению категории в виде Таблицы 1.

Таблица 1 – Подходы к определению категории «финансовый анализ» [1; 2; 6; 7; 8; 10; 11]

Источник	Определение категории	Авторские акценты
Т.В. Горшкова В.В. Блекус	Специфический аналитический инструмент, предназначенный для обоснования экономических решений на краткосрочную и долгосрочную перспективу	Финансовый анализ - это элемент системы управления; Связь с программами стратегического развития; Необходимость автоматизации учета
Т.М. Хвостенко	Инструмент оценки финансового состояния, которое понимается как уровень финансовой состоятельности	Выживаемость предприятия и обеспечения его непрерывного функционирования

Продолжение Таблицы 1

Источник	Определение категории	Авторские акценты
Д.Р. Букатова	Инструмент, благодаря которому определяется платежеспособность, перспективы развития и доходность предприятия	Финансовый анализ – это инструмент стратегического планирования, а не исключительно метод оценки финансовых результатов по итогу периода
В.П. Паркин	Действенный способ определения эффективности деятельности предприятия и выявления недочетов в управлении	Управленческая значимость; Разделение анализа на внешний и внутренний; Ядром анализа выступает платежеспособность
А.А. Плотников	Методика оценки динамики прибыли и рентабельности с использованием различных моделей	Автором подчеркивается, что массы прибыли недостаточно для оценки эффективности, необходимо соотносить ее с затраченными ресурсами (рентабельностью)
А.Ю. Смагина С.А. Попов	Процесс изучения источников формирования капитала, структуры активов и пассивов и соотношения доходов и расходов	Внешняя нестабильность; Современные инструмент (авторы акцентируют внимание на том, что в современных условиях необходимо внедрение риск-менеджмента и финансового моделирования)
О.А. Рязанова Е.А. Морозова	Часть общего анализа хозяйственной деятельности, где объектом служат показатели финансовой деятельности предприятия	Прогнозирование и комплексность. Актуальность. Система показателей

Исходя из данных, представленных в Таблице 1, можно отметить, что среди взглядов авторов особенно выделяются два подхода:

- инструментально-управленческий подход: в его рамках финансовый анализ рассматривается как прикладной инструмент менеджмента и один из основных методов управления предприятием, в этом подходе акцент внимания смещается с констатации цифр на диагностику слабых сторон и выработку конкретных рекомендаций;

- стратегический, субъектно-ориентированный подход: подход базируется на разделении целей анализа в зависимости от интересов внешних и внутренних стейкхолдеров, подход выходит за рамки внутренних расчетов и ориентирован на рыночную позицию предприятия – его привлекательность, возможность адаптации к внешним макроэкономическим шокам.

Учитывая представленные в Таблице 1 подходы, следует привести авторское видение категории «финансовый анализ»: финансовый анализ необходимо рассматривать как процесс многомерной верификации и коррекции финансовой модели организации, осуществляемый путем синтеза показателей и прогнозных сценариев адаптивности, направленный на вскрытие скрытых резервов самофинансирования и минимизацию рисков утраты стоимости в условиях высокой волатильности внешней среды. В рамках авторского определения можно представить четыре обоснования:

- во-первых, авторский подход акцентирует внимание на верификации и коррекции, что в отличие от традиционных определений показывает, что анализ – это изучение и оценка, а также активный процесс проверки жизнеспособности всей бизнес-модели предприятия, а не простой расчет отдельных коэффициентов;

- во-вторых, в авторском подходе вводится понятие «сценарий адаптивности», что ново с той стороны, что в традиционных подходах анализ рассматривается как статичное явление, хотя быстрые изменения внешней среды диктуют предприятиям острую необходимость в реактивной адаптации к внешним шокам, характерным для сегодняшней экономики;

- в-третьих, в авторском подходе сделан фокус на скрытых резервах самофинансирования – вместо формулировки про «цель – рост прибыли» предложена конкретизация – предприятиям необходимо искать внутренние источники капитала, так как доступ к внешним источникам сегодня частично ограничен;

- в-четвертых, авторский подход предполагает на первом месте минимизацию рисков утраты стоимости, что объединяет в тесные взаимоотношения все заинтересованные стороны – и собственников, и контрагентов, и клиентов, что позволяет сделать финансовый анализ инструментом, обеспечивающим сохранение рыночной ценности предприятия в долгосрочной перспективе.

Финансовый анализ проводится для получения комплексной информации о результатах деятельности предприятия, и здесь необходимо обратиться к целевой составляющей исследуемого инструмента. О. В. Карагодиной выделяется основная цель финансового анализа: «цель анализа состоит в оценке финансового состояния и в проведении работы по его улучшению» [3], а задачи автор представляет следующим образом (Рисунок 1).

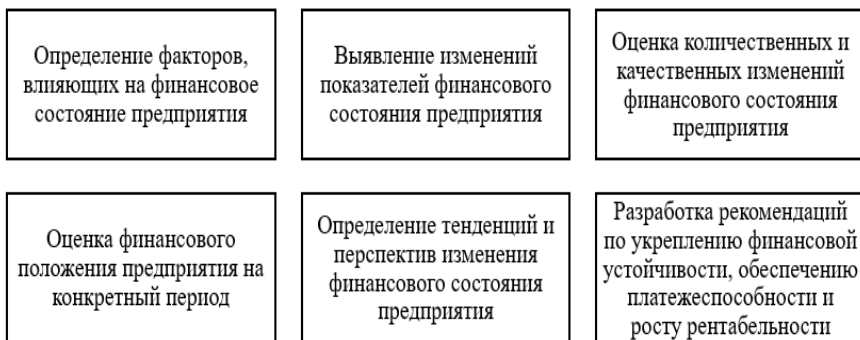


Рисунок 1 – Задачи финансового анализа [3]

В свою очередь, решение задач финансового анализа реализуется через функции, которые в работах российских ученых представлены различно. Однако, обобщая исследованный материал, функции финансового анализа могут быть представлены следующим образом (Рисунок 2).

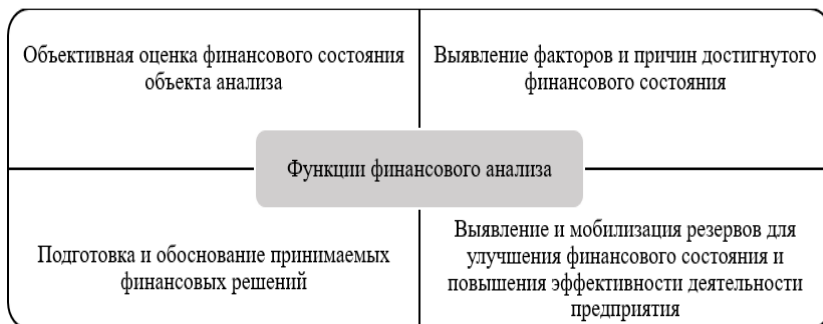


Рисунок 2 – Функции финансового анализа [4]

Проведение финансового анализа предприятия основывается на ряде принципов, нарушение которых может приводить к искажению результатов, неверной их трактовке и, как следствие, к некорректно разработанным управленческим решениям. В соответствии с работами Т. М. Хвостенко [12], М. А. Михальченковой [5], А. Т. Кенжехана [4] можно выделить несколько основных принципов, наименование и характеристика которых представлены в Таблице 2.

Исследуя принципы, важно упомянуть и о том, кто может являться пользователем и получателем информации о проведенном финансовом анализе предприятия. Здесь традиционно выделяются две группы пользователей, характеристика и состав которых подробно представлены на Рисунке 3.

В зависимости от того, к какой группе отнесен субъект (пользователь результатов финансового анализа предприятия), зависит и объем данных, который получатель может исследовать, и качество самой отчетности, так как для внешних пользователей доступна лишь небольшая часть того материала, который предприятие получает в результате проводимой оценки. Внутренние же пользователи имеют доступ к более обширным отчетам и данным, и, следовательно, имеют более объективное представление о результатах деятельности конкретного хозяйствующего субъекта.

Для комплексного понимания сущности финансового анализа необходимо определиться и с основными источниками финансового анализа. Например, в исследовании В. А. Скачковой и Е. А. Никитиной к ним отнесены финансовая (бухгалтерская отчетность (по мнению авторов это основной документ для анализа финансового состояния предприятия), статистическая отчетность, налоговая и оперативная отчетность, результаты внутренних исследований, акты проверок и др. [9]. В работе А. Ю. Смагиной и С. А. Попова к основным источникам отнесены бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах, отчет об изменении капитала и отчет о движении денежных средств [10].

Во всех исследованиях авторы подчеркивают, что конкретный источник, который будет служить базой для анализируемых показателей, предприятие выбирает в зависимости от цели финансового анализа и задач, поставленных руководителем для проведения процедуры.

Таблица 2 – Основные принципы проведения финансового анализа [4; 5; 6; 7; 10]

Наименование принципа	Сущность принципа	Источник
Системность	финансовый анализ должен рассматриваться как целостная система, в которой все элементы взаимосвязаны	А.В. Паркин А.Ю. Смагина А.С. Попов
Комплексность	охват всех аспектов финансово-хозяйственной деятельности предприятия, а не отдельных ее частей	
Объективность	использование достоверной и проверенной информации, исключение субъективных оценок, основой должна служить официальная финансовая отчетность	
Научность	в рамках финансового анализа должны использоваться только научно-обоснованные методы и методики	
Эффективность	ориентация анализа на достижение практических результатов способствует повышению прибыльности, рентабельности и росту стоимости бизнеса	
Сопоставимость	применение методик бенчмаркинга (лучших практик) и сравнение с показателями конкурентов	
Оперативность	своевременность проведения анализа для принятия управленческих решений, актуальные данные	В.А. Плотников
Регулярность	проведение анализа на постоянной и периодической основе	
Адаптивность	учет влияния внешней макроэкономической среды на финансовое состояние предприятия	
Преемственность	обеспечение последовательности и логической связи между различными этапами и видами анализа	

Продолжение Таблицы 1

Наименование принципа	Сущность принципа	Источник
Сравнение показателей	показатели должны не анализироваться вакуумировано или только по конкурентам, а должны сравниваться с прошлыми периодами предприятия	А.Т. Кенжехан
Денежная оценка	Принцип лежит в основе бухгалтерской информации и предполагает сопоставление отдельных элементов отчетности	М.А. Михальченкова
Рациональность	организационный характер, заключающийся в сопоставлении доходов и расходов от бухгалтерского учета	

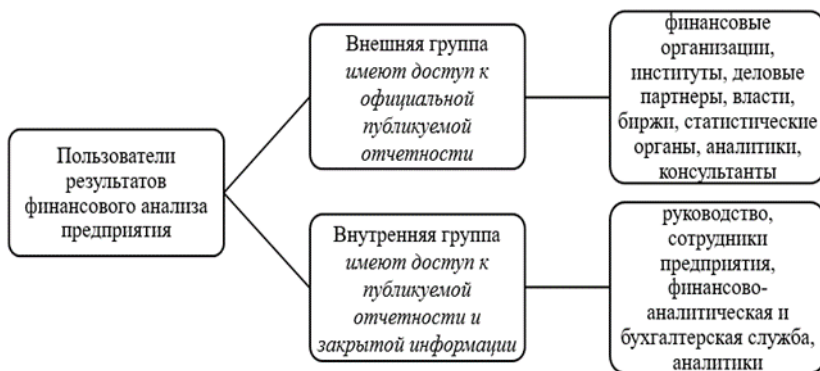


Рисунок 3 – Пользователи результатов финансового анализа [4]

Если рассматривать методическую часть проведения финансового анализа, то можно отметить, что он представлен в исследованиях российских ученых, в основном, следующими этапами (Рисунок 4).

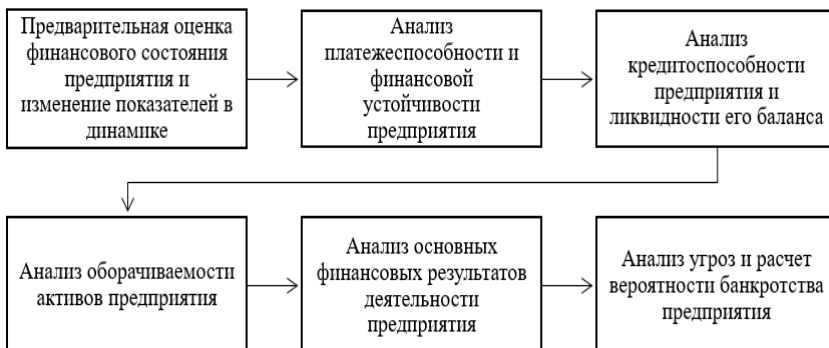


Рисунок 4 – Этапы проведения финансового анализа на предприятии [3]

В ряде других исследований выделяются иные этапы. Например, А.Т. Кенжеханом выделяется всего три этапа финансового анализа (Рисунок 5).

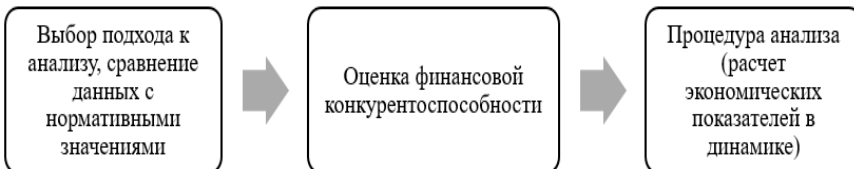


Рисунок 5 – Основные этапы финансового анализа на предприятии [4]

В исследовании З.Р. Эмировой особое внимание уделяется методам финансового анализа – к ним автором отнесены «чтение отчетности о финансовых результатах по абсолютным показателям, горизонтальный и вертикальный анализ отчета о финансовых результатах, анализ тенденций отчета о финансовых результатах и анализ относительных показателей» [12].

В.П. Паркиным представлена следующая классификация методов финансового анализа (Рисунок 6).

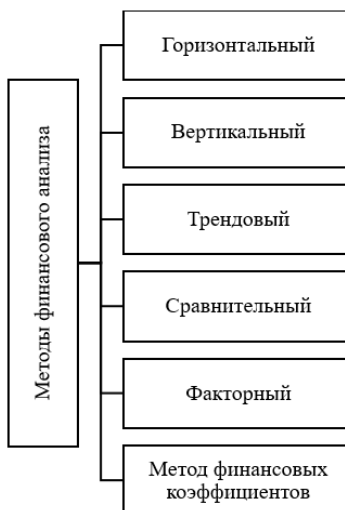


Рисунок 6 – Классификация методов финансового анализа [6]

Аналогичные методы представлены и в исследовании Д. Р. Букатовой (Таблица 3).

Таблица 3 – Методы осуществления финансового анализа [1]

Метод	Характеристика метода
Горизонтальный анализ	Основывается на изучении финансовых характеристик в течение времени и выявлении абсолютных и относительных изменений для того, чтобы определить динамику развития предприятия
Вертикальный анализ	Базируется на определении структуры итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции в отчетности на результат в целом
Метод сравнения	Предоставляет возможность сопоставить финансовые показатели одной организации с однородными показателями фирм-конкурентов, помогает определить, в каком периоде деятельность была наиболее и наименее эффективна
Метод группировки	Позволяет выявить ключевые финансовые характеристики в организации, благодаря которым можно будет обеспечить финансовую стабильность предприятия, установить причинно-следственные связи

Продолжение Таблицы 3

Метод	Характеристика метода
Метод абсолютных разниц	Данный метод является преобразованной формой метода цепных подстановок – в данном случае по каждому финансовому фактору абсолютный прирост его умножается на взаимосвязанные факторы, каждый из которых по отношению к выбранному является базисным
Метод цепных подстановок	Наиболее результативный метод в условиях, когда между финансовыми показателями присутствует математическая связь, осуществляется путем постепенной замены базисной величины фактора на фактическую, что позволяет определить влияние отдельных факторов на изменение величины результативного показателя

Таким образом, обращение к сущности и значению проведения финансового анализа на предприятиях позволяет подытожить, что анализ финансового состояния предприятия является ключевым аспектом и основой для принятия эффективных управленческих решений на разных уровнях. Финансовый анализ представляет собой обширную область, направленную на оценку существующего и перспективного финансового состояния предприятия, а при проведении процедуры могут быть применены различные методы и нормативы, которые в конкретном случае позволят определить уровень потенциала предприятия. Результаты же самого анализа необходимы предприятиям для разработки стратегических, тактических, оперативных и прочих управленческих решениях для обеспечения конкурентоспособности, и устойчивости на рынке.

Полученные результаты и выводы (Заключение)

В ходе проведенного исследования была уточнена теоретико-методологическая база финансового анализа и обоснована его возрастающая роль в системе управления предприятием. К основным результатам работы следует отнести:

1. Анализ существующих дефиниций позволил выделить инструментально-управленческий и стратегический подходы к пониманию финансового анализа. Это легло в основу авторского определения, которое рассматривает анализ не как констатацию фактов, а как активный процесс верификации жизнеспособности финансовой модели компании.

2. Доказано, что в условиях высокой волатильности рынков традиционные статические методы анализа должны дополняться

динамическими прогнозными сценариями. Предложенный акцент на «сценариях адаптивности» позволяет предприятию заранее формировать механизмы реагирования на внешние шоки и санкционные ограничения.

3. Выявлено, что в современной экономике приоритетной целью финансового анализа становится поиск скрытых источников самофинансирования. Оптимизация структуры капитала и эффективное управление внутренними ресурсами выступают альтернативой труднодоступным внешним заимствованиям.

4. Установлено, что целеполагание через минимизацию риска утраты стоимости гармонизирует интересы собственников, кредиторов и инвесторов, обеспечивая прозрачность и инвестиционную привлекательность субъекта хозяйствования.

Таким образом, финансовый анализ трансформируется в гибкую диагностическую систему, связывающую операционные показатели со стратегическим развитием. Регулярное проведение аналитических процедур, основанных на принципах системности и научной обоснованности, является необходимым условием сохранения рыночной ценности и обеспечения финансового суверенитета предприятия в долгосрочной перспективе.

Список использованных источников

1) Букатова Д.Р. Анализ финансового состояния предприятия: сущность и необходимость проведения / Д. Р. Букатова // Образование. Наука. Производство: Сборник докладов XVI Международного молодежного форума, Белгород, 30 октября 2024 года. – Белгород: Белгородский государственный технологический университет им. В.Г. Шухова, 2024. – С. 14-18.

2) Горшкова Т.В. Сущность, проблемы и перспективы финансового анализа деятельности предприятия / Т.В. Горшкова, В.В. Блекус // Вестник ГГУ. – 2023. – № 4. – С. 170-178.

3) Карагодина, О.В. Сущность и значение анализа финансового состояния организации / О.В. Карагодина // Научные исследования по перспективным направлениям как основа инновационного совершенствования: Сборник статей международной научной конференции, Санкт-Петербург, 15 августа 2024 года. – Санкт-Петербург: ООО «Международный институт перспективных исследований им. Ломоносова», 2024. – С. 25-28.

4) Кенжехан А.Т. Сущность и значение финансового анализа хозяйственной деятельности организации / А.Т. Кенжехан // Актуальные научные исследования: от теории к практике: материалы Международной (заочной) научно-практической конференции,

Кишинев, 23 ноября 2023 года. – Нефтекамск: Научно-издательский центр «Мир науки» (ИП Вострецов Александр Ильич), 2023. – С. 45-48.

5) Михальченкова М.А. Сущность и значение анализа финансовых результатов деятельности предприятия / М.А. Михальченкова // Актуальные проблемы современной России: психология, педагогика, экономика, управление и право: Сборник научных трудов: материалы III Ежегодной Международной научно-практической конференции, Всероссийского круглого стола и Всероссийских научно-практических конференций, Москва, 16-27 мая 2024 года. – Москва: Московский психолого-социальный университет, 2024. – С. 916-920.

6) Паркин В.П. Сущность и основные задачи финансового анализа организации / В.П. Паркин // Аллея науки. – 2022. – Т. 1, № 9 (72). – С. 177-180.

7) Плотников А.А. Финансовый результат: сущность, виды, методика анализа / А.А. Плотников // Будущее науки: взгляд молодых ученых на инновационное развитие общества: Сборник научных статей Всероссийской молодежной научной конференции. В 3-х томах, Курск, 30 мая 2023 года / Отв. редактор А.А. Горохов. Том 1. – Курск: Закрытое акционерное общество «Университетская книга», 2023. – С. 235-239.

8) Рязанова О.А. Сущность и значение анализа и прогнозирования финансового состояния субъектов хозяйствования / О.А. Рязанова, Е.А. Морозова // Вектор экономики. – 2022. – № 8 (74).

9) Скачкова В.А. Сущность и значение анализа финансовых показателей деятельности организации / В.А. Скачкова, Е.А. Никитина // Вестник Тульского филиала Финуниверситета. – 2023. – № 1. – С. 128-130.

10) Смагина А.Ю. Понятие и сущность анализа финансового состояния предприятия / А.Ю. Смагина, С.А. Попов // Актуальные проблемы науки: современный взгляд: Сборник статей II Международного научно-исследовательского конкурса, Пенза, 30 сентября 2025 года. – Пенза: Наука и Просвещение (ИП Гуляев Г.Ю.), 2025. – С. 13-15.

11) Хвостенко Т.М. Сущность и значение анализа финансового состояния предприятия / Т. М. Хвостенко // Вестник образовательного консорциума Среднерусский университет. Серия: Экономика и управление. – 2023. – № 21. – С. 38-40.

12) Эмирова З.Р. Сущность финансового результата, аспекты его учёта и методы анализа / З.Р. Эмирова, Е. И. Волошина // Наука через призму времени. – 2024. – № 4 (85). – С. 23-27.