

## **УДК 330.1**

### **Разработка комплексного подхода для анализа финансово-экономической деятельности предприятия**

*Захарова В.А., бухгалтер ООО «АТЛАНТ»*

*e-mail: verrussia@mail.ru*

*Россия, Владивосток*

Успешно функционирующее, рентабельное предприятие - основной элемент развитой экономической системы страны. Грамотно налаженный экономический анализ деятельности предприятия призван способствовать выявлению внутренних резервов компании, повышению эффективности ее деятельности, экономии ресурсов, росту производительности, конкурентоспособности и инвестиционной привлекательности фирмы в постоянно меняющейся рыночной среде. Поэтому разработка методических вопросов финансового анализа и их адаптация к деятельности конкретного предприятия являются особенно актуальными. Проведено исследование существующих методик и приемов финансового анализа, рассмотрены их особенности, преимущества и недостатки, выявлены существующие проблемы при использовании различных методов, оценена их применимость для достижения целей предприятия. Разработан комплексный подход для анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Особенностью данного подхода является конкретизация выбора средств и приемов анализа в зависимости от целей компании, специфики ее деятельности и поставленных задач исследования. Показано, что выбор конкретных разделов анализа и углубленность их исследования в значительной степени определяются целями анализа и задачами фирмы, а они, в свою очередь, во многом зависят от пользователей результатов анализа. В рамках предложенного подхода произведена конкретизация целей анализа и выбора предпочтительных разделов исследования в зависимости от типа пользователей. Разработана система показателей оценки деятельности предприятия с детализацией выбора наиболее значимых коэффициентов

по разделам исследования. Определены основные этапы анализа финансово-экономической деятельности, для каждого из которых конкретизированы цели исследования и определены используемые методы. Такой подход к анализу позволяет сэкономить время и ресурсы, повысить точность и результативность исследования. Эффективность предлагаемого подхода обеспечивается также наличием постоянной взаимосвязи между результатами анализа и процессом принятия управленческих решений. Направления дальнейших исследований видятся в адаптации разработанного комплексного подхода для предприятий различных отраслей и видов деятельности. При этом рекомендованная система основных оценочных показателей будет дополняться подбором частных оценочных показателей, отражающих специфику деятельности предприятия.

Ключевые слова: анализ финансово-экономической деятельности; комплексный подход; эффективность; система показателей.

Введение. Сегодня в большом количестве исследований российских и зарубежных ученых отмечается важность своевременного экономического анализа в управлении предприятием и повышении эффективности его деятельности [3, 4, 9, 11, 21, 23]. В [3-5] отмечено, что своевременный системный анализ финансовых результатов призван способствовать поддержанию конкурентоспособности и рентабельности предприятия в постоянно изменяющейся рыночной среде, обеспечению экономического роста его показателей, рациональному и эффективному использованию всех видов используемых им ресурсов.

В исследовании В.В. Глухова показано, что эффективный экономический анализ должен ставить перед собой цели, отвечающие основным задачам функционирования предприятия в рыночной экономике [8]. И прежде всего, это обеспечение роста производительности предприятия, а именно - минимизации используемых ресурсов и вместе с тем максимизации полученных результатов - доходов предприятия. Производительность характеризует внутреннюю организацию деятельности предприятия

и обеспечивает высокий уровень конкурентоспособности продукции [22]. Ее уровень, рассчитываемый как отношение полученного результата к затраченным ресурсам, измеряется различными коэффициентами из разделов рентабельности и деловой активности, главные из которых включены в систему показателей, предлагаемую нами в данной статье. В настоящее время большую роль также приобретает финансовый анализ для внешних пользователей, направленный на обеспечение поддержания требуемого уровня общепринятых показателей, таких как платежеспособность и финансовая устойчивость [1]. Своевременный учет этих показателей позволяет фирме вовремя реагировать на возможную нехватку денежных средств, избегать банкротства и обеспечивать возможность дальнейшего привлечения заемных средств для расширения деятельности и развития предприятия [5].

В современной литературе можно выделить множество методик анализа финансово- хозяйственной деятельности предприятия, в которых детально прорабатывается тот или иной раздел анализа. Большое внимание уделяется вопросам анализа платежеспособности, финансовой устойчивости, рентабельности и деловой активности предприятия [6, 12, 16, 21]. Так, например, в [12] подробно рассматривается анализ деловой активности и рентабельности предприятия, в трудах Ю.М. Асатуровой [1, 2] большое внимание уделяется рассмотрению вопросов анализа платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия. Г.В. Савицкая, Т.А. Салимова, Т.Ю. Николенко подробно рассматривают систему показателей экспресс - анализа оценки деятельности предприятия [16-18]. В [13] особое внимание уделяется анализу денежных потоков в комплексном экономическом анализе.

Вопросам методики разработки комплексного анализа деятельности предприятия посвящены труды многих современных ученых [4, 7-9, 13, 23], но наиболее полное исследование представлено О.А. Толпечиной и А.Д. Шеремет [19, 20]. При изучении методологии комплексного анализа можно выделить также труды Н.А. Жабиной и С.В. Богдановой, где рассматриваются вопросы диагностики эффективности и результативности деятельности предприятия на базе комплексного подхода [6, 10].

Однако с нашей точки зрения методика комплексного анализа деятельности предприятия, набор используемых методов и выбранная система показателей могли бы быть дополнены и адаптированы под специфику деятельности конкретного предприятия, его цели и задачи, что обеспечит максимальную результативность исследования [1]. Поэтому цель данного исследования - разработка комплексного подхода для анализа деятельности предприятия, который основан на выборе средств и приемов исследования

в зависимости от целей предприятия, пользователей результатов анализа и поставленных задач исследования. Именно такой подход позволит достигнуть максимальной результативности исследования. В рамках разрабатываемого подхода также целесообразно конкретизировать систему показателей оценки деятельности предприятия с детализацией выбора наиболее значимых показателей по этапам исследования.

Методика исследования. Рассмотрим основные подходы для анализа финансово-экономической деятельности предприятия и особенности их применения при анализе деятельности конкретного предприятия. Современные труды по финансовому анализу предлагают множество методик финансово-экономического анализа. Каждая методика - это набор конкретных методов и приемов исследования, а также последовательность их применения и углубленность проработки каждого из рассматриваемых методов. Выбор конкретных методов финансового анализа и их детализация в исследовании сильно зависят от отрасли, особенностей деятельности предприятия, цели исследования, пользователей, а также имеющейся информации. Поэтому при разработке комплексного подхода для анализа деятельности конкретного предприятия нами предлагается акцентировать внимание на выборе средств и приемов исследования, наиболее полно отражающих цели, задачи и специфику деятельности данного конкретного предприятия. Всякий анализ и его результативность зависят, в первую очередь, от соответствия выбранных приемов и методов целям исследования. Также он должен быть ориентирован на пользователей конечного результата. Излишняя детализация исследования отнимает время и отвлекает от главных проблем, стоящих перед предприятием.

Поэтому предлагаемый комплексный подход для анализа финансово-экономической деятельности предприятия включает решение следующих взаимосвязанных задач.

1. Постановка целей исследования. Любой экономический анализ

должен способствовать достижению конкретных целей предприятия и ориентирован на определенных пользователей. От этого во многом зависит выбор методов и приемов исследования, а также углубленность проработки тех или иных разделов. Выбор конкретных целей, задач и направлений анализа финансово-экономической деятельности предприятия в зависимости от пользователей представлен в табл. 1.

Таблица 1 - Цели, задачи и направления анализа финансово-экономической деятельности предприятия в зависимости от пользователей

Пользователи	Цели и задачи анализа	Направления исследования
Руководство фирмы (для внутреннего использования)	Углубленный анализ деятельности предприятия. Оценка текущего и перспективного финансового положения предприятия. Поиск «узких мест» и перспективных направлений. Анализ причин неудач и успехов. Разработка мероприятий по совершенствованию деятельности и развитию предприятия.	Анализ рентабельности. Анализ деловой активности. Анализ платежеспособности. Анализ финансовой устойчивости. Анализ эффективности использования средств. Анализ финансовых результатов. Факторный анализ. Прогнозный анализ.
Партнеры	Экспресс-анализ деятельности предприятия. Разработка бизнес-справки по предприятию (цель - представить предприятие в выигрышном свете перед существующими и потенциальными партнерами)	Анализ платежеспособности. Анализ финансовой устойчивости. Анализ рентабельности. Анализ деловой активности
Кредиторы, инвесторы	Выявление доступных источников средств, оценка возможности и целесообразности их использования. Обоснование платежеспособности и финансовой устойчивости перед кредитующими организациями и потенциальными инвесторами	Анализ платежеспособности. Анализ финансовой устойчивости
Учредители и акционеры	Оценка уровня производительности предприятия. Обоснование нормы прибыли на вложенный капитал. Обоснование уровня дивидендов	Анализ деловой активности (производительности). Анализ рентабельности. Анализ эффективности использования акционерного капитала
Налоговые органы	Составление текущих отчетов. Аудиторская проверка	Составление баланса предприятия, отчета о прибылях и убытках и другой документации в соответствии с системой налогообложения

2. Определение набора используемых показателей. На данном этапе необходимо определить конкретный набор анализируемых параметров, наиболее полно отражающих специфику деятельности предприятия и способствующих решению задач, стоящих перед предприятием (см. табл. 2).

3. Выбор средств и приемов анализа по этапам исследования. Последовательность этапов проведения анализа с определением их целей, а также конкретизация используемых методов в рамках каждого этапа представлены в табл. 3.

4. Проведение последовательного анализа финансово-экономической деятельности предприятия, согласно выделенным этапам анализа по разделам исследования с использованием выбранных коэффициентов (см. табл. 2, 3).

Систематический сбор и обработка данных управленческого учета согласно выбранным параметрам исследования.

Разработка программы развития предприятия с учетом данных анализа. Отслеживание обратной связи между анализом и принятием управленческих решений.

Рассмотрим подробнее суть представленного подхода.

1. Определение целей исследования. В работах по финансовому анализу деятельности предприятия подробно рассматривают два вида анализа: экспресс-анализ и углубленный анализ [15, 17]. Рассмотрим различия и особенности их проведения.

Экспресс-анализ основан преимущественно на данных публичной бухгалтерской отчетности (баланс, форма 2). Ориентирован на внешних пользователей (партнеров, покупателей, акционеров, поставщиков, кредиторов, инвесторов). Его цель - представить предприятие в наиболее выигрышном свете. Обычно выполняется за три последних года. Экспресс-анализ призван представить краткую, но в то же время достаточно полную картину о текущем состоянии предприятия. Используемая в экспресс-анализе система показателей разработана нами с таким расчетом, чтобы при необходимости она могла быть включена в бизнес-справку о предприятии - главному источнику информации о партнере в условиях рыночной экономики. По нашему мнению, при проведении экспресс-анализа наиболее целесообразно ориентироваться на рассмотрение следующих разделов в указанной последовательности:

- общая оценка имущественного положения предприятия;
- анализ ликвидности баланса;
- анализ платежеспособности предприятия;
- анализ финансовой устойчивости;
- анализ деловой активности;
- анализ рентабельности.

Углубленный анализ осуществляется с привлечением дополнительных данных внутреннего управленческого учета. Обычно выполняется

аналитиками самого предприятия для внутреннего использования и рассчитан на лиц, принимающих управленческие решения. Его цель - представить реальную картину положения дел на предприятии, выявить успехи, недостатки, проанализировать причины роста и неудач, разработать рекомендации по совершенствованию деятельности предприятия и донести их до лиц, принимающих решения. Цели и задачи углубленного анализа для внутреннего использования можно сформулировать следующим образом:

- идентификация текущего состояния анализируемого предприятия;
- выявление изменений в финансовом состоянии во времени;
- сравнение достигнутых показателей с известными аналогами, базовыми характеристиками и нормативными величинами;
- выявление основных факторов, вызвавших изменения в финансовом состоянии, и учет их влияния;
- установление закономерностей и тенденций в развитии предприятия;
- выявление недостатков, ошибок, неиспользованных возможностей (узкие места), а также перспективных направлений (внутренние резервы);
- прогноз основных тенденций в финансовом состоянии;
- устранение недостатков и анализ резервов повышения эффективности функционирования предприятия;
- разработка мероприятий (рекомендаций) по использованию выявленных резервов и совершенствованию финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Нам представляется, что основные разделы углубленного анализа можно взять за основу те же, что и в экспресс-анализе, но выполнять их следует более углубленно, вскрывая все внутренние недостатки в деятельности фирмы. Дополнительно, по мере необходимости, целесообразно проанализировать следующие разделы [13]:

- анализ выручки по видам деятельности, где выявляются наиболее перспективные виды деятельности;
- анализ структуры затрат, где осуществляется поиск проблемных статей и выявляются пути минимизации затрат;
- анализ производительности труда (выполняется совместно с анализом роста заработной платы);
- анализ денежных потоков, позволяющий выявить регулярность денежных поступлений, своевременность оплаты счетов;
- анализ финансовых результатов;
- факторный анализ, позволяющий выявить влияние отдельных факторов на результаты хозяйственной деятельности;
- анализ эффективности использования основных и оборотных средств в зависимости от отрасли и необходимости детальной проработки этого вопроса.

Необходимо отметить, что в практической деятельности предприятия выбор конкретных разделов и углубленность их исследования во многом зависят от целей анализа и задач фирмы, а они, в свою очередь, во многом

зависят от пользователей. Основываясь на результатах исследования, а также в соответствии с поставленными задачами разрабатываемого комплексного подхода для анализа деятельности предприятия, составим таблицу с конкретизацией целей анализа и выбора используемых направлений исследования в зависимости от пользователей (см. табл.1).

Определение набора используемых показателей. Одним из положений предлагаемого комплексного подхода является разработка системы показателей оценки финансово - экономической деятельности предприятия. В трудах по финансовому менеджменту приводится большое количество финансовых показателей, характеризующих различные стороны деятельности предприятия с различной степенью детализации. Аналитические коэффициенты - это относительные показатели, которые определяют взаимосвязи между различными статьями отчета. Полученные коэффициенты необходимо сравнивать с данными за предыдущие периоды, отраслевыми показателями и нормативными значениями. Они позволяют проследить изменения и тенденции в деятельности предприятия, а также сопоставить эффективность деятельности конкретного предприятия с аналогичными предприятиями отрасли и выявить его возможные резервы для повышения эффективности своей деятельности [16].

Наиболее важные используемые в финансовом анализе аналитические коэффициенты можно свести в четыре группы: финансовая устойчивость, платежеспособность, деловая активность, рентабельность [2]. Каждая из этих групп содержит большое количество коэффициентов. Однако использование слишком большого количества коэффициентов затрудняет работу, представляется лишним и неэффективным. Искусство аналитика должно сводиться к тому, чтобы для каждого конкретного предприятия выбрать именно те главные финансовые показатели, которые наиболее полно характеризуют специфику его деятельности. Нами разработан примерный состав основных показателей для анализа финансово - экономической деятельности предприятия, по которому должно проводиться исследование, который может быть дополнен в каждом конкретном случае частными оценочными показателями, определяемыми спецификой работы фирмы. Разработанный состав основных оценочных показателей представлен в табл. 2

Таблица 2 - Система показателей анализа финансово-экономической деятельности предприятия

Показатель	Формула расчета	Комментарий
1.Платежеспособность		
1.1 Коэффициент покрытия	Оборотные средства / краткосрочная задолженность > 2	Оценивает общую обеспеченность предприятия оборотными средствами для оплаты долгов при одновременном продолжении бесперебойной деятельности

1.2 Коэффициент промежуточного покрытия	$\frac{\text{Оборотные средства} - \text{запасы ТМЦ}}{\text{краткосрочная задолженность}} > 0,7$	Характеризует платежные возможности предприятия на близкий к рассматриваемому моменту промежуток времени при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами
---	--	--



## Продолжение таблицы 2

1.3 Коэффициент абсолютной ликвидности	Деньги + КФВ / краткосрочная задолженность > 0,3	Показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие способно погасить на день составления баланса (с помощью денег и КФВ - краткосрочных финансовых вложений)
2. Финансовая устойчивость		
2.1 Коэффициент автономии	Собственный капитал / весь капитал > 0,5	Показывает долю собственного капитала в составе всех источников финансирования, т. е. характеризует независимость предприятия от заемных средств
2.2 Коэффициент самофинансирования	Собственный капитал / заемный капитал > 1	Показывает соотношение собственных и заемных источников финансирования
2.3 Коэффициент инвестирования	Собственный капитал / основной капитал > 1	Показывает степень покрытия внеоборотных активов собственным капиталом, т. е. отражает долю собственных средств в производственных инвестициях
2.4 Коэффициент обеспеченности	СОК / оборотные средства > 0,5	Показывает, достаточно ли предприятию собственного оборотного капитала для выполнения условия платежеспособности и финансовой устойчивости
2.5 Коэффициент маневренности	СОК = собственный капитал - основные средства СОК / собственный капитал > 0,3	Показывает, какая часть собственного капитала находится в гибкой форме (в составе оборотных средств), позволяющей предприятию свободно маневрировать ими
3. Рентабельность		
3.1 Рентабельность продаж	Прибыль / выручка от реализации * 100 %	Оценивает доходность реализации - размер прибыли на единицу продукции. Отражает уровень спроса на продукцию, работы, услуги, правильность ценовой и товарной стратегии предприятия
3.2 Рентабельность производства (затрат)	Прибыль / себестоимость * 100 %	Характеризует окупаемость затрат. Служит основанием для определения цены продукции
3.3 Рентабельность собственного капитала	Прибыль / собственный капитал * 100 %	Отражает размер прибыли на вложенный капитал, эффективность использования акционерного капитала. Способствует оценке котировки акций на бирже

Продолжение таблицы 2

3.4 Рентабельность основного капитала	Прибыль / основной капитал * 100 %	Характеризует эффективность использования основных средств, размер прибыли на единицу стоимости основных средств
4. Деловая активность		
4.1 Оборачиваемость активов	Выручка от реализации / стоимость активов	Оценивает скорость оборота всех средств предприятия - количество оборотов за рассматриваемый период
4.2 Длительность оборота в днях	Количество дней в году / оборачиваемость активов	Характеризует продолжительность одного оборота всех активов в днях
4.3 Фондоотдача	Выручка от реализации / стоимость основных средств	Оценивает эффективность использования основного капитала. Показывает сколько выручки получено на рубль основных средств
4.4 Оборачиваемость оборотного капитала	Выручка от реализации	Характеризует эффективность использования оборотных средств предприятия - сколько выручки приходится на рубль оборотных активов

2. Выбор средств и приемов анализа. Для решения задачи по выделенным этапам исследования рассмотрим и проанализируем основные приемы и методы анализа финансово-экономической деятельности предприятия. Как уже отмечалось, методика анализа финансовых результатов представляет собой определенный алгоритм, т. е. последовательность выполнения действий, которые предусматривает использование того или иного метода или модели. Исследование работ по финансово-экономическому анализу показал, что при проведении анализа выделяется три вида моделей: дескриптивные, нормативные, прогнозные [17, 19]. В качестве основных приемов анализа выступают [2, 18]:

- построение системы отчетных балансов;
- представление финансовой отчетности в различных аналитических разрезах;
- вертикальный и горизонтальный анализ отчетности;
- система аналитических коэффициентов;
- сравнительный анализ;
- прогнозный анализ;
- факторный анализ.

Проведение финансового анализа по данным бухгалтерского отчета - дело трудоемкое и не эффективное, так как слишком большое количество используемых статей не позволяет увидеть главных тенденций в финансово - хозяйственной деятельности предприятия. Поэтому отправной точкой в проведении финансового анализа является представление исходной

бухгалтерской отчетности в удобных для экономического анализа аналитических разрезах, а именно - разработки сводных аналитических таблиц, содержащих приемы вертикального и горизонтального анализа.

Горизонтальный (временной) анализ является отправной точкой при изучении отчетов. Он представляет собой оценку изменений различных статей отчетности в стоимостном и процентном выражении. Вертикальный (структурный) анализ предполагает изучение структуры итоговых финансовых показателей с определением влияния (удельного веса) различных статей на результат в целом.

Горизонтальный и вертикальный анализ отчетности относятся к моделям дескриптивного вида. Результаты, полученные с помощью их применения, имеют описательное свойство и являются основой для дальнейшего использования в анализе. Объединение вертикального и горизонтального анализа позволяет оценить изменения в составе имущества предприятия, в структуре ресурсов, а также доходов и расходов предприятия за определенный период.

Следует отметить, что данные модели анализа финансовых результатов используют чаще всего ввиду их простоты и понятности полученных данных. Однако такие модели дают лишь поверхностную оценку финансового состояния организации и не дают возможности принять обоснованные управленческие решения.

Нормативные модели позволяют сравнить фактические результаты деятельности предприятий с ожидаемыми значениями. К нормативным моделям относятся: метод расчета аналитических коэффициентов (выбор конкретных показателей рассмотрен в п. 2), сравнительный анализ и факторный анализ.

Сравнительный анализ - один из ключевых моментов финансового анализа. Его целесообразно проводить по следующим направлениям:

- сравнение с данными предприятия за предыдущие периоды,
- сравнение с установленными фирмой нормативами,
- сравнение с общепринятыми нормативами,
- сравнение со среднеотраслевыми показателями,
- бенчмаркинг - равнение на лидера в отрасли.

Начальный этап сравнения - исследование изменения абсолютных и относительных показателей во времени. Это позволяет выявить основные тенденции в развитии предприятия. Кроме того, позволяет сравнивать достигнутые показатели с запланированными фирмой ориентирами, по чему можно судить об успехах в деятельности компании. Наибольшее же значение имеет сравнение с аналогичными показателями по отрасли. И если раньше было принято ориентироваться на среднеотраслевые показатели, то в настоящее время более перспективным считается использовать приемы бенчмаркинга и ориентироваться на лидера в отрасли. Исследование по бенчмаркингу позволяет узнать, чем лидер добился своих лидирующих позиций в отрасли (какие факторы вызвали повышение его производительности), и по каким параметрам показатели данного

предприятия отстают от лидера. Перенимая, по возможности, положительный опыт лидера в отрасли, можно повысить результативность своей деятельности. Однако при сравнении с данными других предприятий необходимо принимать во внимание, что различные предприятия могут использовать разные методы хозяйственной деятельности, влияющие на формирование финансовых результатов, например методы учета товарных запасов или начисления амортизации. Также предприятия могут использовать неодинаковые варианты расчета показателей, например рентабельности (по чистой или балансовой прибыли, или по прибыли от основной хозяйственной деятельности), что может снижать объективность сравнения и вызывать ограничения в использовании этого метода. При сравнении количественных показателей ограничением также может быть различие качества продукции разных компаний.

В финансовом анализе предприятия широко используются прогнозные модели для прогнозирования доходов предприятия и его будущего финансового состояния [18]. Наиболее распространенными из них являются: анализ точки безубыточности, построение прогнозных финансовых отчетов, ситуационный анализ. Широко используется трендовый анализ, который выполняется посредством сравнения каждой позиции отчетности с данными за предыдущие периоды и построением линии тренда, характеризующей динамику развития показателя, не зависящую от случайных отклонений в отдельных периодах. Линия тренда помогает определить возможные значения избранных показателей в будущем (перспективный прогнозный анализ). Прогнозные или предикативные модели чаще всего применяются при прогнозировании выручки и доходов предприятия, оценки его перспективного финансового состояния и эффективности его деятельности в будущем. Однако использование трендового анализа требует наличия программного обеспечения, опыта и умения аналитиков.

Факторный анализ предполагает комплексное изучение влияния отдельных факторов (причин) на величину результативных показателей. Другими словами, это методика, которая позволяет численно оценить влияние различных факторов на анализируемый показатель с помощью детерминированных или стохастических приемов исследования. Главной сложностью в использовании этого метода является правильность выбора факторов, влияющих на результаты хозяйственной деятельности [14]. Так, например, при использовании однофакторной модели исследуется только один фактор, влияющий на конечный результат, тогда как влияние других факторов не учитывается, что является недостатком модели. Для учета влияния других факторов используют двухфакторные и многофакторные модели, которые гораздо сложнее в использовании. Кроме того, при использовании факторных взаимосвязей при прогнозном анализе необходимо выполнить прогноз выбранных факторов, что не всегда возможно.

Таким образом, рассмотренные методы анализа финансово-экономической деятельности предприятия имеют свои преимущества и недостатки. Комплексный подход для анализа финансовых результатов более

предпочтителен, так как он позволяет охватить все рассмотренные аспекты деятельности предприятия. Разработке углубленного комплексного подхода для анализа финансово- хозяйственной деятельности предприятия посвящены многие работы современных авторов [10, 19, 20], но проводить углубленный комплексный анализ финансово-хозяйственной деятельности трудоемко и не всегда целесообразно. В случае проведения комплексного анализа необходимо понимать, какой метод на каком этапе анализа необходимо применить для получения оптимальных результатов при минимальных затратах времени и усилий на исследование. Однако разработке комплексного подхода, адаптированного под специфику деятельности конкретного предприятия, нашей точки зрения, уделяется недостаточно внимания.

Предлагаемый в работе комплексный подход для анализа деятельности предприятия основан на выборе средств и приемов исследования в зависимости от целей предприятия и поставленных задач исследования. Такой подход позволяет сэкономить время и ресурсы, повысить результативность исследования. Важно, чтобы анализ осуществлялся с учетом особенностей деятельности предприятия, а также соответствовал его основным целям и задачам. Основные этапы анализа финансово-экономической деятельности предприятия сведены в табл. 3. Для каждого этапа анализа конкретизированы цели исследования и определены используемые в них методы. При постановке целей и определении этапов анализа необходимо ориентироваться на пользователей, для которых осуществляется исследование (см. табл. 1). Выбор конкретных показателей, отражающих специфику финансовой деятельности предприятия, предлагается осуществлять на базе табл. 2, в которой представлены наиболее значимые показатели по этапам анализа.

Таблица 3 - Этапы анализа финансово-экономической деятельности предприятия

Этап анализа	Методы анализа	Цели анализа
Общая оценка имущественного положения предприятия с помощью сравнительного аналитического баланса (анализ актива и пассива)	Горизонтальный анализ. Вертикальный анализ. Сравнительный анализ	Оценка текущего имущественного состояния предприятия, объема и структуры привлекаемых средств. Оценка изменений в составе и структуре средств во времени

Анализ ликвидности баланса	Сравнительный анализ. Метод аналитических коэффициентов расчета	Полная оценка платежеспособности предприятия по всем типам долгов, сгруппированным по срокам
-------------------------------	---	--

### Продолжение таблицы 3

Анализ платежеспособности предприятия	Метод аналитических коэффициентов. Горизонтальный анализ. Сравнительный анализ	Анализ текущей и перспективной платежеспособности, сравнение с нормативными показателями и данными за прошлые периоды
Анализ финансовой устойчивости предприятия	Метод аналитических коэффициентов. Горизонтальный анализ. Сравнительный анализ	Анализ соотношения собственных и заемных средств предприятия. Выявление доступных источников средств, возможности и целесообразности их использования
Анализ рентабельности	Метод аналитических коэффициентов. Сравнительный анализ. Факторный анализ	Оценка эффективности использования вложенного капитала, окупаемости затрат и рентабельности продукции
Анализ деловой активности	Метод аналитических коэффициентов. Сравнительный анализ. Факторный анализ	Анализ производительности предприятия, эффективности использования ресурсов
Анализ финансовых результатов	Метод аналитических коэффициентов. Сравнительный анализ. Факторный анализ. Прогнозный анализ	Анализ основных показателей отчета о финансовых результатах. Анализ всех видов прибыли. Анализ факторов, вызвавших повышение или понижение уровня прибыли
Анализ выручки по видам деятельности	Горизонтальный анализ. Вертикальный анализ. Факторный анализ. Прогнозный анализ	Выявление наиболее перспективных видов деятельности и проблемных направлений. Анализ причин роста и снижения выручки по видам
Анализ себестоимости по элементам затрат	Горизонтальный анализ. Вертикальный анализ. Сравнительный анализ. Факторный анализ	Поиск проблемных статей затрат. Выявление причин повышения затрат. Разработка мероприятий по снижению затрат

Анализ производительности труда	Метод аналитических коэффициентов. Факторный анализ	Поиск факторов роста производительности труда, анализ уровня заработной платы
Анализ производительности компании	Метод аналитических коэффициентов. Факторный анализ. Прогнозный анализ	Выводы о производительности и конкурентоспособности компании, соотношении затрат и результатов. Прогноз развития компании

3. Проведение последовательного анализа финансово-экономической деятельности предприятия. Основывается на использовании разработанной табл. 3, где определены основные этапы исследования и используемые в рамках каждого этапа методы. Для обеспечения проведения исследования осуществляется систематический сбор и обработка данных управленческого учета согласно выбранным параметрам исследования.

4. Разработка программы развития предприятия с учетом данных анализа. На основании проведенного исследования важно разработать программу развития предприятия, скорректированную с учетом полученных результатов анализа финансово-экономической деятельности. Отметим особую значимость отслеживания обратной связи между анализом и принятием управленческих решений, совместную своевременную работу финансового аналитика и лица, принимающего решения. Именно такой подход обеспечит высокую результативность проведенного анализа, быстрое исправления всех факторов снижения экономического роста фирмы, способность быстро реагировать на изменение ситуации на рынке и повышение эффективности деятельности предприятия [11, 23].

Результаты исследования.

1. Проведен анализ существующих методов и моделей финансового анализа, выявлены их преимущества и недостатки, сделан вывод о предпочтительности комплексного подхода для анализа финансово-экономической деятельности предприятия.

2. Разработан комплексный подход для анализа финансово-экономической деятельности предприятия, который основан на выборе средств и приемов исследования в зависимости от целей предприятия, пользователей результатов анализа и поставленных задач исследования.

3. Разработанный подход включает постановку целей исследования (см. табл. 1), определение набора используемых показателей (см. табл. 2), выбор средств и приемов анализа по этапам исследования (см. табл. 3), использование результатов анализа в управлении предприятием и обратную связь.

Выводы. Предложенный в работе комплексный подход для анализа деятельности предприятия может значительно повысить результативность исследования. Это достигается с помощью выбора методов и приемов исследования в зависимости от целей и задач предприятия. Результативность

данного подхода обеспечивается также наличием взаимосвязи между результатами анализа и процессом принятия управленческих решений.

Направления дальнейших исследований видятся в адаптации разработанного комплексного подхода для предприятий различных отраслей и видов деятельности. При этом рекомендованная система основных оценочных показателей будет дополняться подбором частных оценочных показателей, отражающих специфику деятельности конкретного предприятия.

## СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Асатулова Ю.М. Методы анализа платежеспособности предприятия // Промышленная политика в цифровой экономике: проблемы и перспективы (ЭКОПРОМ-2017): тр. науч.-практ. конф. с междунар. участием / под ред. д-ра экон. наук, проф. А.В. Бабкина, 2017. С. 576-579.

2. Асатулова Ю.М. Методы оценки эффективности инновационной деятельности предприятия // Инновационная экономика и промышленная политика региона (ЭКОПРОМ-2015): тр. Междунар. науч.- практ. конф. / под ред. А.В. Бабкина, 2015. С. 382-385.

3. Бабкин А.В., Новиков А.О. К вопросу об оценке эффективности программ развития промышленности // Теория и практика сервиса: экономика, социальная сфера, технологии. 2016. № 4 (30). С. 5-13.

4. Барышев В.А., Бабкин А.В. Комплексная методика управления проектно-инвестиционной деятельностью промышленного предприятия // Неделя науки СПбПУ: матер. науч. конф. с междунар. участием / Санкт-Петербургский политехнический университет Петра Великого, 2016. С. 81-84.

5. Бобошко Н.М. Использование экономического анализа в системе управления финансово- хозяйственной деятельностью организации в антикризисных мероприятиях // Транспортное дело России. 2014. № 1. С. 142-147.

Богданова С.В. Комплексная диагностика эффективности деятельности предприятия как система взаимосвязанных элементов анализа // Информационные системы и технологии как фактор развития экономики региона: матер. II Междунар. науч.- практ. конф., 2013. С. 44-46.

6. Галездинова Д.А. Комплексная оценка конкурентоспособности в анализе деятельности предприятия // Вестник Российского экономического университета им. Г.В. Плеханова. Вступление. Путь в науку. 2013. № 4 (8). С. 46-54.

7. Глухов В.В. Современная представление теоретических положений о науке финансов. Финансы и кредит. 2016. № 31. С. 37.

8. Демиденко Д.С., Бабарин М.С. Особенности экономического и финансового анализа при принятии оптимальных решений на предприятии //



Научно-технические ведомости СПбГПУ. Экономические науки. 2013. № 1-2 (163). С. 42-47.

9. Жабина Н.А., Туякова З.С. Комплексный анализ финансового состояния и результативности деятельности промышленных предприятий // Проблемы и перспективы развития учетно-аналитической и контрольной системы в условиях глобализации экономических процессов: матер. Междунар. науч.- практ. конф., посв. 20-летию кафедры бухг. учета, анализа и аудита, 2014. С. 198-204.

10. Зайончик Л.Л., Макарова Е.Ю. Повышение экономической эффективности деятельности предприятия на основе анализа финансово-хозяйственной деятельности // Научно-аналитический экономический журнал. 2017. № 6 (17). С. 2.

11. Ильин С.Ю., Кочеткова Е.А. Анализ деловой активности и рентабельности деятельности предприятия. 2014. № 4. С. 49-55.

12. Ковалева Н.А. Место анализа денежных потоков организации в комплексном экономическом анализе // NovaInfo.Ru. 2014. № 22. С. 14-22.

Лебедев К.Н. Проблемы факторного анализа, основанного на методах детерминированного факторного анализа (проблемы науки «экономический анализ») // ЭТАП: экономическая теория, анализ, практика. 2012. № 3. С. 4—13.

13. Никитская Е.Ф. Анализ рыночной среды методами экспресс-анализа финансового состояния рыночных субъектов // Интеллектуальные ресурсы регионов: сб. науч. тр. Ярославль, 2009. С. 52-56.

14. Николенко Т.Ю., Тарасова Е.В. Система сбалансированных показателей и инструментарий оценки эффективности инновационных проектов // Научно-технические ведомости СПбГПУ. Экономические науки. 2016. № 6 (256). С. 228-235. DOI: 10.5862/JE.256.21

15. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности. Минск: РИПО, 2012. 367 с.

16. Салимова Т.А., Гудкова Д.Д. Инструментарий оценки устойчивого развития организации// Научно-технические ведомости СПбГПУ. Экономические науки. 2017. Т. 10, № 5. С. 151—160. DOI: 10.18721/JE.10514

17. Толпегина О.А., Толпегина Н.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. М.: Юрайт, 2013. 672 с.

18. Шеремет А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности. М.: Инфра-М, 2011. 415 с.

19. Biger N., Gill A., Mathur N. The Relation- ship between Working Capital Management and Prof- itability: Evidence from the United States // Business and Economics Journal. 2010. Vol. 10. P. 1-9.

20. Garcia-Teruel P.J., Martnez-Solono P. Ef- fects of Working Capital Management on SME Prof- itability // International Journal of Managerial Finance. 2007. Vol. 3, no. 2. P. 164-177.

21. Lee K.H., Saen R.F. Measuring corporate sustainability management: A data envelopment analysis approach // International Journal of Production Economics. 2012. Vol. 140, is. 1. P. 219—2

