

**УДК: 336.64**

**А. Б. Урусова - доцент кафедры «Финансы и кредит», к.э.н., Северо-Кавказская государственная академия, г. Черкесск**

**Р. Х. Аджиев магистрант 2-го курса, Институт экономики и управления, Северо-Кавказская государственная академия, г. Черкесск**

## **ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ И ЕГО РОЛЬ В ФОРМИРОВАНИИ ФИНАНСОВОЙ СТРАТЕГИИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

*Аннотация: Экономический анализ любого коммерческого предприятия невозможно представить без изучения финансовой составляющей его деятельности. Как известно, финансы – кровеносная система экономики, а потому важность и значимость роли данной категории в современных условиях сложно переоценить. Рассмотрение причинно-следственных связей движения финансовых потоков может дать ключ к пониманию существующих проблем на предприятии, выявить его сильные и слабые стороны, а также сформулировать принципы его финансового развития и стратегию на долгосрочную перспективу. Осуществление этой задачи возможно благодаря комплексному финансовому анализу.*

*Ключевые слова: Финансовый анализ, финансовая стратегия, прогнозирование и планирование, финансовая деятельность, оценки эффективности,*

**A. B. Urusova-associate Professor of the Department of Finance and credit, candidate of Economics, North Caucasus state Academy, Cherkessk,**

**R. Kh. Adzhiev 2nd year master's degree, Institute of Economics and management, North Caucasus state Academy, Cherkessk**

### **Financial analysis and its role in shaping the company's financial strategy**

*Abstract: Economic analysis of any commercial enterprise is impossible to imagine without studying the financial component of its activities. As you know, Finance is the circulatory system of the economy, and therefore the importance and significance of the role of this category in modern conditions is difficult to overestimate. Consideration of the cause-and-effect relationships of financial flows can provide a key to understanding the existing problems in the enterprise, identify its strengths and weaknesses, as well as formulate the principles of its financial development and strategy for the long term. This task is possible thanks to a comprehensive financial analysis.*

*Keywords: Financial analysis, financial strategy, forecasting and planning, financial activity, performance evaluation.*

Финансовый анализ как неотъемлемая часть хозяйственной оценки имеет цель не просто дать характеристику финансовому положению предприятия, но и сформулировать предложения по совершенствованию его экономической деятельности. Глубокое исследование фактов хозяйственной жизни, структуры, состава, динамики активов позволяет получить стратегическое видение развития предприятия и, как следствие, разработать эффективную финансовую стратегию его функционирования. Прогнозирование и планирование этапов развития предприятия в области финансов способствует эффективному развитию фирмы, снижая неопределенность и возможные риски, как в настоящем, так и в будущем. Таким образом, взаимосвязь между финансовым анализом и финансовой стратегией представляет собой важное синтетическое значение для коммерческого предприятия.

Функционирование предприятия в конкурентных условиях требует эффективного управления на основе информации, которая формируется в бухгалтерском учете и содержится в финансовой и нефинансовой отчетности. В ходе своей деятельности предприятие осуществляет какие-либо факты хозяйственной жизни, принимает те или иные управленческие или финансовые решения. Практически каждое такое действие находит отражение в финансовой документации. Главным направлением формирования такой информации является создание условий, при которых, руководству предприятия известны все аспекты коммерческой деятельности, исходя из чего, они способны сформировать эффективную финансовую стратегию развития бизнеса<sup>1</sup>.

Необходимо заметить, что основными проблемами управления предприятиями в современной экономике России являются условия внешней среды, влияющие не только на производство, но и на финансовую

---

<sup>1</sup> Рыбьянцева М. С., Масалитина Ю. А., Игнатова О. М. Значение бухгалтерской отчетности и ее составление в соответствии с требованиями МСФО /М. С. Рыбьянцева, Ю. А. Масалитина, О. М. Игнатова // Научный журнал КубГАУ - Scientific Journal of KubSAU. - 2016. - № 120.

деятельность. В частности, речь идет о экономической и рыночной конъюнктуре, где изменение тенденций и макроэкономических показателей, может пагубно влиять на финансовую устойчивость и основные финансово-экономические показатели.

К таким фундаментальным факторам следует отнести: – рост цен и инфляционные риски; – изменение курса валют, используемых при расчете стоимости сырья и продукции; – темпы экономического роста и изменение структуры спроса/предложения, приводящего к дефициту или профициту товаров на рынке; – ценовые риски товарно-сырьевого рынка, влияющие на изменение размера себестоимости производства продукции и его реализации.

В конечном итоге, такие фундаментальные факторы приводят к снижению эффективности деловой активности предприятий в России, что требует анализа их финансовой стратегии и разработки мероприятий по повышению их уровня продуктивности.

Финансовая стратегия является одним из основных инструментов управления деятельностью предприятия. Реализация предприятием любых стратегических, тактических и оперативных решений неразрывно связана с финансовой стратегией, поскольку в системе рыночных отношений любое экономическое действие обусловлено финансовой составляющей.

Российские и зарубежные ученые признают следующие задачи, следуемые в рамках формирования эффективной финансовой стратегии для предприятия<sup>2</sup>: – формирование базы финансовых ресурсов, используемых при коммерческой деятельности организации; – поиск и разработка потенциала роста прибыли, как за счет стратегии минимизации издержек, так и при стратегии максимизации дохода; – формирование оптимальных взаимоотношений с основными стейкхолдерами

---

<sup>2</sup> Зуева Е. В., Конорев В. В. Финансовая стратегия предприятия и возможности ее реализации /Е. В. Зуева, В. В. Конорев // Политика, экономика и инновации. - 2015. - № 2.

организации, включая акционеров, инвесторов, клиентов и персонал; – определение наиболее оптимальных путей вложения финансовых ресурсов; – формирование управленческой системы контроля за оперативной информацией, при помощи финансовых показателей и индикаторов.

Процесс разработки экономически эффективной финансовой стратегии предприятия обязан состоять из следующих этапов<sup>3</sup> – определение временного периода/срока действия финансовой стратегии, которая будет разрабатываться; – формирование стратегических целей финансовой деятельности организации, которые будут представлены, как задача при реализации финансовой стратегии; – анализ внутренней и внешней среды функционирования предприятия, как субъекта финансовой деятельности; – формирование портфеля финансовых стратегий; – оценка и выбор определенной финансовой стратегии; – формирование обеспечивающих процессов/функций для реализации финансовой стратегии предприятия; – организация системы контроля и мониторинга за реализацией финансовой стратегии.

Из вышеперечисленных этапов процесса формирования финансовой стратегии предприятия, наиболее проблематичными является анализ среды финансовой деятельности и формирование системы контроля/мониторинга за реализацией самой финансовой стратегии. Ключевой причиной такого обстоятельства являются условия конкурентной среды экономики России.

Таким образом, финансовая стратегия отыгрывает ключевую роль в развитии каждого предприятия, и при этом, имеет весомое влияние со стороны внешней бизнес-среды, условия которой зачастую нестабильные и приводят к нереализации отдельных планов и задач. По этой причине, необходим постоянный процесс контроля за реализацией финансовой

---

<sup>3</sup> Сергеева И. Г., Дзвинкайте М. В. Финансовые стратегии обеспечения конкурентоспособности предприятия / И. Г. Сергеева, М. В. Дзвинкайте// Экономика и экологический менеджмент. - 2017. - № 1.

стратегии, применения инструментов минимизации различных рисков и разработка альтернативных вариантов<sup>4</sup>.

Ключевым индикатором оценки эффективности финансовой стратегии предприятия является соблюдение «золотого правила», в рамках которого: Темп роста прибыли > Темп роста объема продаж > Темп роста авансированного капитала > 100. Если в результате разработки финансовой политики по основным направлениям финансовой стратегии предприятия это соотношение не соответствует рекомендованному в данной модели, стратегию или часть ее необходимо менять, чтобы она выполняла основную цель - обеспечение максимальной эффективности деятельности предприятия.

Важно отметить в заключении, что формирование эффективной финансовой стратегии предприятия позволяет применять активное маневрирование финансовыми ресурсами, обеспечивает реализацию перспективных инвестиционных вложений, создает возможности снижения отрицательных факторов внешней среды на финансовую деятельность организации, а также формирует устойчивое стратегическое развитие бизнеса.

#### **Использованные источники:**

1. Рыбьянцева М. С., Масалитина Ю. А., Игнатова О. М. Значение бухгалтерской отчетности и ее составление в соответствии с требованиями МСФО /М. С. Рыбьянцева, Ю. А. Масалитина, О. М. Игнатова // Научный журнал КубГАУ - Scientific Journal of KubSAU. - 2016. - № 120.
2. Зуева Е. В., Конорев В. В. Финансовая стратегия предприятия и возможности ее реализации /Е. В. Зуева, В. В. Конорев // Политика, экономика и инновации. - 2015. - № 2.
3. Сергеева И. Г., Дзвинкайте М. В. Финансовые стратегии обеспечения конкурентоспособности предприятия / И. Г. Сергеева, М. В. Дзвинкайте// Экономика и экологический менеджмент. - 2017. - № 1.
4. Устинов, К. В. Анализ финансовой стратегии предприятия / К. В. Устинов// Молодой ученый. - 2019. - № 47 (285). — С. 230-232.

---

<sup>4</sup> Устинов, К. В. Анализ финансовой стратегии предприятия / К. В. Устинов// Молодой ученый. - 2019. - № 47 (285). — С. 230-232.

**А. Б. Урсова - доцент кафедры «Финансы и кредит», к.э.н., Северо-Кавказская государственная академия, г. Черкесск**