

Т. Р. Хохлова

ОСОБЕННОСТИ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА В УСЛОВИЯХ ЦИФРОВОЙ ЭКОНОМИКИ

*Саратовский национальный исследовательский государственный университет
имени Н. Г. Чернышевского, экономический факультет,
Саратов, Россия*

Аннотация. В условиях современной рыночной экономики финансовый анализ является важным инструментом коммуникации предприятий между собой, так как основные аналитические процедуры в достаточной мере стандартизированы, что позволяет бизнес-партнерам эффективно и безопасно заключать контракты, минимизируя возможные риски.

Ключевые слова: финансовая информация, финансовая устойчивость, деловая активность, финансовые коэффициенты, интернет

T. R. Khokhlova

FEATURES OF FINANCIAL ANALYSIS IN THE DIGITAL ECONOMY

Saratov State University, Faculty of Economics, Saratov, Russia

Abstract. In the conditions of a modern market economy, financial analysis is an important tool for communication between enterprises, since the basic analytical procedures are sufficiently standardized, which allows business partners to conclude contracts efficiently and safely, minimizing possible risks.

Keywords: financial information, financial stability, business activity, financial ratios, Internet

Финансовый анализ всегда находится в гармонии с развитием информации, которая формирует основы крупных глобальных структурных изменений. Создание денег как динамической концепции всегда исторически связано с человеческими инновациями, поскольку то, что составляло деньги, эволюционировало из технологии, рассматривающей современные разработки, такие как биткойн. Технология все больше привязывается к определению денег. Концепция денег – это отражение технологии, поскольку мы движемся в безналичное общество. Принцип технологического преимущества в основном выведет глобальную банковскую систему и финансовые институты на следующий уровень. Начиная с эпохи каури и заканчивая золотыми и серебряными монетами, фиатными деньгами и семейством биткоинов, каждый этап отражает тенденции развития глобальных технологий. Анализ вклада технологий и инноваций в развитие мировой банковской системы и фондового рынка в период промышленной революции должен независимо от его идеологий или политических идеологий, что позволит нам установить только корреляцию между технологией и потоком

внутренних и глобальных финансов. Новые технологии стимулируют и создают новый сектор для увеличения производства, следовательно, становится привлечение свободных средств и капитала в финансовый сектор. В соответствии с этой логикой, если технологии совершенствуются, то ожидание роста в финансовом секторе становится гарантией.

Развитие цифровых технологий и инновационных идей означает новые возможности для инвесторов вкладывать свои свободные средства в капитал и денежный рынок. Если технологии и инновации будут продолжать совершенствоваться и расти, то мы ожидаем, что доверие инвесторов будет продолжать расти, следовательно, все больше будет выделяться финансов и инвестиций в новые предприятия и инновационные области. Совершенствование технологий дает многообещающее будущее и перспективы для роста финансового сектора, поскольку фирмы используют его для поиска новых фондов и инвесторов. Перспективные технологии дают лучшее ожидание будущего и дают повод инвесторам наращивать свое богатство. Поскольку технология всегда определяет вкус рынка, она определяет распределение и движение мировых финансов. Крупные технологические прорывы не только влияют на поток рабочей силы, но и в равной степени влияют на тенденции инвестиций инвесторов по мере повышения уровня их доверия. В итоге наиболее технологически продвинутые привлекают значительный процент мировых фондов. Принцип технологического преимущества отлично работает для финансового сектора. При технологическом преимуществе глобальные фонды направляются на внедрение новых технологий и инновационных идей, поскольку такие технологии и инновации превосходят существующие. В этом случае высокоинновационные и технологически развитые страны постоянно одерживают верх в привлечении средств даже от инвесторов из более бедных стран, которые стремятся получить более высокую отдачу от своих инвестиций. Желание инвесторов направлять средства в новые технологии делает этот принцип жизненно важным для привлечения средств в отечественную экономику. Принцип технологического преимущества уже виден на мировой арене как прямое влияние глобальных фондов. Глобальные изменения в торговле акциями и акциями происходят по образцу глобальных структурных изменений, которые, другими словами, подчеркиваются изменениями в технологии. Для нас важно рассмотреть, как сдвиги в глобальных структурных изменениях приводят к сдвигу в потоке глобальных фондов. Технологии и инновации являются решающим фактором как в настоящее время, так и в будущем. Другой момент заключается в том, что, как только страна попадает в ловушку своих Сравнительных преимуществ и не может двигаться по глобальной динамике, она не может привлечь международные средства, поскольку средства текут в направлении глобальных тенденций. В рамках сравнительного преимущества специализации практически отсутствует динамизм, поскольку такие

специализации не мигрируют вместе с глобальными структурными тенденциями.

Цель финансового анализа – оценка финансовых параметров деятельности организации. Результаты финансового анализа дают необходимую информацию о состоянии объекта анализа и служат основой для принятия соответствующих управленческих решений [1, с. 17].

Финансовая информация, отражающая деятельность предприятия, представляет собой систему показателей о движении денежных средств. Эта система включает как внешние, так и внутренние данные, которые используются в процессе финансового анализа, планирования и принятия решений. Данную информацию позволяет получить управленческий учет, отражающий не только стоимостные, но и натуральные показатели. Периодичность предоставления этих сведений обусловлена только необходимостью принятия соответствующих оперативно-управленческих решений. Их содержательная часть представляет коммерческую тайну и предназначена только для внутреннего пользователя [2, с. 17].

Влияние технологии на природу и определение денег – от золотых монет до фидуциарной эмиссии и появления криптовалют, таких как биткойн, – показывает, как далеко технология повлияла на определение денег. Деньги – это динамическое понятие, которое определяется тенденциями в технологии, подчеркивающими глобальные структурные изменения. Будущее появление безналичного общества является продуктом прогресса в технологии и отражением банковских и денежных операций, поскольку это отразится на легкости ведения деловых операций. Онлайн-транзакции и более широкое использование кредитных и дебетовых карт упростили работу банковской системы. Все чаще крупные банковские операции совершаются онлайн, поскольку клиенты могут получить доступ к своим счетам через смартфоны. Технология привела банковские услуги к порогу клиента, поскольку он может легко вести бизнес со своими партнерами через онлайн. Технология и инновации – это динамичная концепция, которая произвела революцию в финансовых операциях. Аналогия заключается в том, что нынешнее состояние финансовой системы и сделок является отражением роста технологий и инноваций. Интернет и прогресс в разработке программного обеспечения являются основными факторами ускорения транзакций и снижения затрат на ведение бизнеса. Интернет-банкинг, связанный с электронной коммерцией (или электронной коммерцией), не существовал около 30 лет назад. Поскольку развитие технологий стимулирует финансы, принцип технологического преимущества является стимулом для финансового сектора, ускоряют рост бизнеса.

Вместе с тем следует иметь в виду, что использование финансовой информации, содержащейся в балансе, отчете о прибылях и убытках и других обязательных формах отчетности, связано с определенными сложностями, поскольку указанные формы отчетности представляются один раз в квартал. В то же время финансовая информация о деятельности предприятия

содержится не только в формах отчетности, представляемых с установленной периодичностью. Она есть и в оперативных сведениях о состоянии банковских счетов, плановых и фактических данных об объемах производства, отгрузки продукции, продаж, ежедневных изменениях дебиторской и кредиторской задолженности, в сведениях о размерах производственных закупок сырья, материалов, других материальных ценностей, о динамике производственных запасов и др.

Пользователи финансовой информации [4, с. 75] о деятельности предприятия могут прибегать к различным источникам ее получения, причем полнота сведений будет определяться спецификой функций каждого из них по отношению к хозяйствующему субъекту. Так для финансового менеджера предприятия информация должна быть доступной и полной; для контрагента или поставщика главной является информация о платежеспособности; кредиторов, прежде всего, интересует кредитоспособность заемщика, перспектива возврата предоставленных средств; инвесторы заинтересованы в информации, характеризующей предприятие как объект надежного размещения средств, а также способность предприятия реализовать представленную инвестиционную программу; для собственников важна оценка рентабельности, прибыльности, уровень риска утраты капитала. Все потенциальные пользователи информации интересуются способностью предприятия к устойчивому развитию, получению большей прибыли.

1. Финансовая деятельность – это базовый инструмент бизнеса, которые рассматриваются в финансовых показателях.

В цифровую эпоху для объективной оценки финансового положения легкого ведения бизнеса применяются финансовые показатели или коэффициенты.

Коэффициент обновления – показывает, какую часть от имеющихся на конец отчетного периода основных средств составляют новые основные средства.

Коэффициент выбытия – показывает, какая часть основных средств выбыла из-за ветхости и по другим причинам.

2. Оценка финансового преимущества.

Поскольку новые технологии и инновации привлекают средства и доверие инвесторов к инвестициям, это побуждает всю экономику ко все большему росту национального производства. Мы не можем игнорировать этот факт, который является основной логикой Принципа технологического преимущества, но должен рассматриваться как необходимость и фундаментальный принцип прогнозирования поведения инвесторов на финансовом и денежном рынке. Как только технология или инновационная идея понравятся инвестору, стимулируется высвобождение средств, так как ожидание получения прибыли возрастает, практике разработана система следующих показателей:

Коэффициент финансовой зависимости – является обратным к коэффициенту концентрации собственного капитала. Рост этого показателя в динамике означает увеличение доли заемных средств в финансировании предприятия. Если его значение снижается до 1 (или 100%), это означает, что владельцы полностью финансируют своё предприятие.

Коэффициент манёвренности собственного капитала – показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, т.е. вложена в оборотные средства, а какая капитализирована.

Коэффициент концентрации собственного капитала – характеризует долю владельцев предприятия в общей сумме средств, авансированных в его деятельность. Чем выше значение этого коэффициента, тем более финансово устойчиво предприятие.

Коэффициент структуры долгосрочных вложений – коэффициент показывает, какая часть основных средств и прочих внеоборотных активов профинансирована внешними инвесторами.

Коэффициент долгосрочного привлечения заёмных средств – характеризует структуру капитала. Чем выше показатель в динамике, тем сильнее предприятие зависит от внешних инвесторов.

Коэффициент соотношения собственных и привлечённых средств – даёт общую оценку финансовой устойчивости предприятия. Рост показателя в динамике свидетельствует об усилении зависимости от внешних инвесторов, т.е. о некотором снижении финансовой устойчивости.

Нужно сказать, что единых нормативных критериев для рассмотренных показателей не существует. Они зависят от многих факторов: отраслевой принадлежности, принципов кредитования, сложившейся структуры источников средств и др.

Поэтому приемлемость значений этих показателей лучше составлять по группам родственных предприятий. Единственное правило, которое «работает»: владельцы предприятия (инвесторы и другие лица, сделавшие взносы в уставной капитал) предпочитают разумный рост в динамике заемных средств, а кредиторы отдадут предпочтение предприятиям с высокой долей собственного капитала, с большей финансовой автономностью.

3. Оценка стабильности.

Стабильность рассматривается через ликвидность, где материальные средства превращаются в денежные.

По степени ликвидности, средства предприятия можно разделить на четыре группы:

- первоклассные ликвидные средства (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения);
- легкорезализуемые активы (дебиторская задолженность, готовая продукция и товары);

– среднереализуемые активы (производственные запасы, МБП, незавершённое производство, издержки обращения);

– труднореализуемые или неликвидные активы (нематериальные активы, основные средства и оборудование к установке, капитальные долгосрочные финансовые вложения).

Ликвидность баланса оценивают с помощью специальных показателей, выражающих соотношений определённых статей актива и пассива баланса или структуру актива баланса. В большей мере в международной практике используются следующие показатели ликвидности: коэффициент абсолютной ликвидности; промежуточный коэффициент покрытия и общий коэффициент покрытия.

Коэффициент текущей ликвидности – даёт общую оценку ликвидности активов, показывая, сколько рублей текущих активов предприятия приходится на один рубль текущих обязательств. Манёвренность функционирующего капитала – характеризует ту часть собственных оборотных средств, которая находится в форме денежных средств. Его рост является положительной тенденцией.

Коэффициент быстрой ликвидности по смыслу аналогичен коэффициенту текущей ликвидности, однако из расчёта исключены производственные запасы. В западной литературе он ориентировочно принимается ниже 1, но это условно.

Коэффициент абсолютной ликвидности (платёжеспособности) – показывает, какая часть краткосрочных заемных обязательств может быть погашена немедленно. В международной практике считается, что значение его должно быть больше или равным 0.2 – 0.25.

4. Оценка деловой активности.

Таковыми качественными критериями являются: широта рынков сбыта продукции, репутация предприятия и т.п. Количественная оценка даётся по двум направлениям [5, с. 303]:

– степень выполнения плана по основным показателям, обеспечение заданных темпов их роста;

– уровень эффективности использования ресурсов предприятия.

Ресурсоотдача (коэффициент оборачиваемости авансированного капитала) – характеризует объём реализованной продукции на рубль средств, вложенных в деятельность предприятия. Рост этого показателя в динамике рассматривается как благоприятная тенденция.

Коэффициент устойчивости экономического роста показывает, какими, в среднем, темпами может развиваться предприятие в дальнейшем.

5. Оценка рентабельности

К основным показателям этого блока относятся рентабельность авансированного капитала и рентабельность собственного капитала. Они

выделяют прибыль на один рубль авансированного либо собственного капитала.

Таким образом, можно отметить, что анализ финансового состояния является важнейшим инструментом управленческой деятельности информации, позволяющим принимать объективные решения относительно текущей деятельности, а также составлять текущие и стратегические планы.

Список литературы

1. *Бабич, А.М., Павлова, Л.Н.* Финансы: учебник. – М.: ИД ФБК-ПРЕСС, 2016. – 759 с.
2. *Ворст, Й., Ревентлоу, П.* Экономика фирмы. – М.: Высшая школа, 2017. – 272 с.
3. *Крылов, В.В.* Финансовый анализ: учеб. пос.. – Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2016. – 160 с.
4. Цифровая экономика: учебник для вузов / под ред. И.А. Хасаншина. – М.: Горячая линия – Телеком, 2019. – 288 с.
5. *Кипчатов, А.Р.* Особенности взаимодействия и современные методы деловых коммуникаций в сфере финансов // Меридиан. – 2019. – № 11 (29). – С. 303–305.