

Глава 1

СОДЕРЖАНИЕ И ЗНАЧЕНИЕ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА В ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1. Общая характеристика финансовой деятельности

Финансовая деятельность предприятия (корпорации) выражает организацию денежных (финансовых) отношений, связанных с образованием и использованием его капитала, доходов и денежных фондов.

Капитал (пассивы баланса) служит источником формирования активов (имущества) предприятия.

Доходы выступают в форме выручки от реализации продукции (работ, услуг) и прочих доходов.

Денежные фонды представлены фондами потребления, накопления и резервными. Они являются объектами финансового анализа, планирования и контроля. В теоретическом аспекте денежный фонд — обособившаяся часть денежных средств предприятия, получившая целевое назначение и возможность относительно самостоятельного функционирования в производственно-коммерческом процессе. Денежные фонды представляют собой только часть денежных средств, находящихся в обороте предприятия. Денежные средства характеризуют деньги (в наличной и безналичной формах), находящиеся в полном распоряжении хозяйствующих субъектов и используемые ими свободно, без всяких ограничений. Исключение составляют наличные деньги, имеющиеся в кассе организации, которые могут быть израсходованы в пределах лимита, установленного банком по согласованию с его клиентами.

Денежные потоки — целенаправленное движение денежных средств при осуществлении текущей, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия. Они возникают также при реализации конкретных инвестиционных проектов в виде оттока (капиталовложений) и притока средств (в форме доходов от проекта).

Объективная оценка финансового состояния хозяйствующих субъектов невозможна без анализа денежных потоков. В настоящее время многие из них имеют недостаток собственных оборотных средств и связанный с этим дефицит денежной наличности. В то же время значительное количество предприятий работают с прибылью. Следовательно, одна из задач управления финансовой деятельностью коммерческой организации — определить взаимосвязь между денежными потоками и прибылью, т. е. выявить, получена ли прибыль в результате эффективного использования денежных средств или иных факторов.

Основная цель финансовой деятельности — авансирование капитала в производственно-торговый процесс для последующего его увеличения за счет полученной прибыли.

Прибыль выражает форму дохода предприятия, образованного за счет всех видов деятельности. Как стоимостная категория она представляет собой конечный финансовый результат деятельности предприятия. При прочих равных условиях прибыль является показателем, который наиболее полно характеризует результативность производства, объем и качество произведенной продукции, состояние производительности труда и уровень себестоимости. Прибыль — один из основных финансовых показателей бизнес-плана и оценки хозяйственной деятельности предприятия. За счет прибыли осуществляют финансирование мероприятий по производственному, научно-техническому и социальному развитию экономических субъектов любой формы собственности.

Необходимым условием нормальной финансовой деятельности служит сохранение достаточной платежеспособности, ликвидности и деловой активности в течение отчетного и прогнозного периодов. Составным элементом финансовой деятельности служит экономическое воздействие на контрагентов (партнеров), которое гарантирует выполнение ими договорных обязательств перед предприятием.

У любого хозяйствующего субъекта возникают разнообразные денежные отношения:

- 1) с партнерами по бизнесу (поставщиками материальных ресурсов и услуг, покупателями готовой продукции и др.);
- 2) с банковской системой;
- 3) внутри предприятия (с персоналом);

- 4) с бюджетной системой государства;
- 5) с центральной компанией финансово-промышленной группы в связи с перераспределением доходов внутри группы — между участниками и пр.

Перечисленные виды денежных отношений правомерно рассматривать как финансовые отношения, составляющие экономическую сущность финансов предприятий и корпораций. Материальной основой рассмотренной системы денежных отношений выступает процесс движения денег, который в ходе индивидуального кругооборота средств представляет собой денежный оборот хозяйствующего субъекта.

В процессе финансовой деятельности его руководство (в лице финансового директора) принимает решения, характеризующие следующие аспекты¹:

- 1) управление денежными потоками;
- 2) сбережение всех видов ресурсов (материальных и финансовых);
- 3) распределение и использование капитала, доходов и денежных фондов;
- 4) учет и контроль использования капитала, доходов и денежных фондов.

В результате дирекция обеспечивает максимизацию стоимости предприятия (корпорации) и рост его инвестиционной привлекательности для потенциальных инвесторов и кредиторов.

Эффективная финансовая деятельность предприятия должна базироваться на системе представительных финансово-экономических показателей. От их правильного выбора зависит принятие управленческих решений, касающихся состава, структуры и стоимости активов, величины собственного капитала, долгосрочных и краткосрочных обязательств, объема выручки и прибыли от продаж и способов их достижения.

Точность и полнота учета и анализа финансовых показателей позволяет оценить достигнутый и необходимый уровень финансовой устойчивости, платежеспособности и деловой активности, установить

¹ Более подробно см.: *Бочаров В. В.* Комплексный финансовый анализ. СПб.: Питер, 2005, с. 10–11.

оптимальные размеры запасов, дебиторской и кредиторской задолженности, целесообразность инвестиций в реальные и финансовые активы.

Размер получаемых предприятием денежных доходов определяет возможности его дальнейшего производственного и научно-технического развития. Величина доходов зависит от объема производства и продаж, уровня цен, соблюдения договорной дисциплины и рационального использования финансовых ресурсов. Прибыльная финансовая работа возникает при условии превышения денежных доходов над расходами. В результате появляется возможность осуществления необходимых инвестиций в основной капитал, прежде всего за счет собственных средств и формирование резервов на покрытие убытков при возникновении рискованных ситуаций. На практике коммерческие риски сопутствуют всем видам деятельности предприятия.

Эффективная организация финансовой деятельности невозможна без умения анализировать происходящие хозяйственные процессы. Если аналитическая работа построена грамотно, то предприятие способно быстро отреагировать на возможные негативные обстоятельства.

Финансовый анализ призван выявить сильные и слабые стороны финансово-хозяйственной деятельности организации. Анализ финансового состояния — важный этап разработки его финансовой стратегии и тактики, т. к. делает возможным установить отклонения показателей от среднеотраслевых и более сильных конкурентов. Он позволяет также принимать более обоснованные управленческие решения.

Для проведения качественного финансового анализа необходимо:

- ◆ владеть его инструментарием;
- ◆ иметь соответствующее информационное обеспечение;
- ◆ располагать квалифицированным штатом аналитиков.

Таким образом, на базе финансового анализа осуществляют оперативное управление производственным циклом и прогнозируют финансовые последствия тех или иных хозяйственных операций, связанных с формированием и регулированием активов и капитала, доходов и расходов, прибыли и рентабельности производства и продаж.