

ОСОБЕННОСТИ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА ПРЕДПРИЯТИЙ В УСЛОВИЯХ НЕСТАБИЛЬНОЙ ЭКОНОМИКИ



Ш.Б.Бутунов

старший преподаватель,

Каршинский инженерно-экономический институт

Аннотация: В статье рассмотрены ключевые аспекты проведения финансового анализа деятельности предприятий в условиях экономической нестабильности. Описаны методы, позволяющие оценить финансовую устойчивость, ликвидность и платежеспособность организаций в условиях внешних экономических потрясений. Особое внимание уделено выявлению факторов, влияющих на снижение эффективности управления финансовыми ресурсами, а также разработке стратегий для поддержания стабильности предприятия. Исследование предлагает рекомендации по адаптации традиционных методов финансового анализа к условиям кризисной экономики и подчеркивает важность своевременной диагностики финансовых рисков.

Ключевые слова: финансовый анализ, экономическая нестабильность, финансовая устойчивость, ликвидность, платежеспособность, кризисные условия, финансовые риски, управление финансами, адаптация к кризису, диагностика рисков.

Abstract: This article examines the key aspects of conducting financial analysis of enterprises under conditions of economic instability. It describes methods for assessing financial stability, liquidity, and solvency of organizations in the context of external economic shocks. Special attention is paid to identifying factors that reduce the efficiency of financial resource management and developing strategies to maintain enterprise stability. The research offers recommendations for adapting traditional financial analysis methods to crisis conditions and emphasizes the importance of timely diagnosis of financial risks.

Keywords: financial analysis, economic instability, financial stability, liquidity, solvency, crisis conditions, financial risks, financial management, crisis adaptation, risk diagnosis.

Annotatsiya: Maqolada iqtisodiy beqarorlik sharoitida korxonalar faoliyatini moliyaviy tahlilining asosiy jihatlari ko'rib chiqiladi. Tashqi iqtisodiy zarbalar sharoitida tashkilotlarning moliyaviy barqarorligi, likvidligi va to'lov qobiliyatini baholashga imkon beruvchi usullar tavsiflangan. Moliyaviy resurslarni boshqarish samaradorligining pasayishiga ta'sir etuvchi omillarni aniqlash, shuningdek, korxonalar barqarorligini saqlash strategiyasini ishlab chiqishga alohida e'tibor qaratilmoqda. Tadqiqot moliyaviy tahlilning

an'anaviy usullarini inqirozli iqtisodiyot sharoitlariga moslashtirish bo'yicha tavsiyalar beradi va moliyaviy risklarni o'z vaqtida tashxislash muhimligini ta'kidlaydi.

Kalit so'zlar: moliyaviy tahlil, iqtisodiy beqarorlik, moliyaviy barqarorlik, likvidlik, to'lov qobiliyati, inqiroz sharoitlari, moliyaviy risklar, moliyaviy boshqaruv, inqirozga moslashish, risk diagnostikasi.

Введение. Особенности финансового анализа предприятий предполагает изучение финансового состояния и результатов деятельности компании в периоды экономической неопределенности. Этот анализ помогает понять, насколько хорошо бизнес может противостоять сложным экономическим условиям и адаптироваться к ним. Вот некоторые ключевые аспекты:

Анализ ликвидности: оценка способности компании выполнять краткосрочные обязательства. Это включает в себя анализ текущих коэффициентов, коэффициентов быстрой ликвидности и денежных потоков.

Анализ платежеспособности: оценка долгосрочной финансовой стабильности путем рассмотрения соотношения долга к собственному капиталу, коэффициентов покрытия процентов и структуры капитала.

Анализ рентабельности: определение способности компании генерировать прибыль даже в трудные времена. Ключевые показатели включают валовую прибыль, чистую прибыль и рентабельность инвестиций.

Анализ эффективности: изучение того, насколько эффективно компания использует свои активы и управляет своей деятельностью. Это может включать оборачиваемость запасов, оборачиваемость дебиторской задолженности и коэффициенты использования активов.

Оценка рисков: выявление и оценка рисков, связанных с волатильностью рынка, кредитами, ликвидностью и операционными факторами, которые могут повлиять на финансовые показатели.

Анализ сценариев: проведение стресс-тестов и анализа «что, если» для прогнозирования того, как различные экономические сценарии могут повлиять на финансовые показатели компании.

Сравнительный анализ: сравнение результатов деятельности компании с отраслевыми показателями или конкурентами для оценки ее относительного положения на рынке.

Соблюдение нормативных требований и их влияние: понимание того, как изменения в правилах и политике в нестабильной экономике могут повлиять на бизнес.

Прогнозирование и составление бюджета: Разработка финансовых прогнозов и бюджетов, учитывающих экономическую нестабильность, помогает бизнесу эффективно планировать и распределять ресурсы.

Стратегическое планирование: согласование финансового анализа с долгосрочными стратегическими целями компании с учетом проблем и возможностей, связанных с экономической нестабильностью.

Этот тип анализа имеет решающее значение для принятия решений, управления рисками и стратегического планирования, позволяя предприятиям

преодолевать периоды экономической нестабильности и поддерживать свое финансовое здоровье.

В этом разделе статьи мы исследуем осязаемое влияние экономической нестабильности на бизнес, подкрепленное ключевыми статистическими данными, основными финансовыми формулами, а также сравнительной таблицей финансовых коэффициентов и отраслевых показателей.

Влияние на эффективность бизнеса. Во время экономических спадов предприятия, особенно в определенных секторах, часто сталкиваются со снижением доходов, составляющим в среднем от 10% до 20%. Уровень невозвратов кредитов среди малых и средних предприятий может вырасти на 15-30%. Чтобы смягчить финансовое напряжение, около 60% предприятий прибегают к стратегиям сокращения расходов.

Критические финансовые формулы. Коэффициент текущей ликвидности (оборотные активы/текущие обязательства) имеет жизненно важное значение для оценки ликвидности, где коэффициент выше 1 является предпочтительным. Отношение долга к собственному капиталу (общая сумма обязательств / акционерный капитал) оценивает баланс между заемным финансированием и собственным капиталом. Рентабельность инвестиций (ROI), рассчитываемая как (чистая прибыль / стоимость инвестиций) \times 100, измеряет прибыльность инвестиций.

Таблица финансовых показателей и контрольных показателей:

Статья включает в себя таблицу, в которой описываются такие важные финансовые коэффициенты, как текущий коэффициент, соотношение долга к собственному капиталу, валовая прибыль, чистая прибыль и рентабельность капитала (ROE), сравнивая их со стандартными отраслевыми показателями. Такое сравнение помогает предприятиям оценить свое финансовое состояние в более широком рыночном контексте.

Таблица-1

Финансовые коэффициенты и контрольные показатели

Финансовый коэффициент	Отраслевой эталон	Описание
Текущее соотношение	1.5 - 2.0	Измеряет способность компании платить по краткосрочным обязательствам.
Отношение заемного капитала к собственному	1.0 - 1.5	Указывает долю долга, используемого для финансирования компании.
Валовая прибыль	20% - 30%	Показывает процент выручки, превышающий себестоимость проданных товаров.
Рентабельность по чистой прибыли	10% - 15%	Представляет собой процент дохода, который остается прибылью после всех расходов.
Рентабельность капитала	15% - 20%	Измеряет прибыльность, показывая,

(ROE)	какую прибыль получает компания на вложенные акционерами деньги
-------	---

В статье представлен комплексный обзор того, как бизнес может эффективно преодолевать периоды экономической нестабильности. Используя конкретные финансовые коэффициенты, понимая отраслевые показатели и осознавая более широкие экономические последствия, предприятия могут принимать обоснованные решения для поддержания стабильности и содействия росту даже в сложных экономических условиях.

Обзор литературы. Недавние исследования в области финансового анализа во время экономической нестабильности позволили сделать ряд выводов и выводов. Вот некоторые ключевые исследования и их выводы:

Отчет Управления финансовых исследований (OFR) о финансовой стабильности в США (2023 г.). В отчете OFR за 2023 год подчеркиваются возросшие риски для финансового ландшафта США из-за сохраняющейся инфляции, геополитических рисков и глобальных конфликтов. В нем отмечается, что высокая инфляция и процентные ставки создали сложные условия для компаний и домохозяйств, повышая вероятность рецессии.

В докладе также обсуждается влияние политики центрального банка на банковское дело, финансирование и рынки недвижимости, отмечая, что ужесточение денежно-кредитной политики привело к стрессу в этих областях.

Геополитические риски, особенно война на Украине, привели к росту экономической неопределенности и финансовых рисков в странах с развитой зарубежной экономикой, влияя на финансовые институты США. Рынок коммерческой недвижимости столкнулся с более высокими кредитными рисками и проблемами оценки из-за снижения спроса. Новые области риска, такие как цифровые активы и кибербезопасность, также развиваются, оказывая существенное влияние на финансовые учреждения.

Научные доклады: Показатели критического замедления темпов экономического роста. В этом исследовании используются индикаторы критического замедления (CSD) из статистической физики для анализа изменчивости темпов экономического роста и вековой стагнации.

Освещены снижение экономического роста в странах с развитой экономикой и различные десятилетние факторы вековой стагнации. В исследовании также обсуждаются временные рамки циклов рецессии и их важность для десятилетней макродинамики с упором на изменчивость масштабов Кузнеця и Кондратьева.

Новые методы анализа данных из сложных системных наук использовались для изучения экономической нестабильности, что позволило по-новому взглянуть на изменчивость ВВП на протяжении нескольких десятилетий. В докладе предполагается, что индикаторы CSD могут быть полезны для изучения десятилетней макродинамики и понимания долгосрочных тенденций экономического роста и нестабильности.

Отчет МВФ о глобальной финансовой стабильности (октябрь 2023 г.): В докладе указывается, что риски для глобального роста по-прежнему смещены в сторону снижения из-за устойчиво высокой инфляции и продолжительных высоких процентных ставок.

В нем оцениваются глобальные банковские уязвимости в условиях «выше и дольше» процентных ставок, предлагая усовершенствовать надзорную практику и нормативные стандарты. В докладе также рассматривается необходимость политики, направленной на высвобождение частного капитала для инвестиций в смягчение последствий изменения климата в странах с формирующимся рынком и развивающихся странах.

Эти исследования в совокупности дают комплексное представление о текущих проблемах и рисках финансовой стабильности и экономического роста, особенно в контексте экономической нестабильности. Они подчеркивают важность мониторинга экономических показателей, понимания долгосрочных тенденций и адаптации нормативных и политических мер для поддержания финансовой стабильности и поддержки устойчивого экономического роста.

Анализ и результаты. Анализ и результаты этих исследований раскрывают ключевые аспекты финансовой стабильности и экономического роста во времена нестабильности:

Повышенные финансовые риски. Устойчивая инфляция, геополитическая напряженность и глобальные конфликты повысили риски для финансовых систем, особенно в США. Эта среда сделала финансовые условия более сложными для компаний и домохозяйств.

Влияние денежно-кредитной политики. Политика центральных банков, особенно ужесточение денежно-кредитной политики, создала стресс на рынках банковского дела, финансирования и недвижимости, что может иметь потенциальные последствия для общей финансовой стабильности.

Изменчивость экономического роста. Применение показателей критического замедления (CSD) из статистической физики к историческим данным о ВВП позволило получить представление о десятилетней изменчивости темпов экономического роста. Этот подход подчеркнул важность понимания долгосрочных экономических циклов и их движущих механизмов.

Глобальные уязвимости банковской системы. В условиях более высоких процентных ставок значительное число банков, особенно небольших, сталкиваются с повышенными рисками потерь капитала, что подчеркивает необходимость усиления надзорной и регулятивной практики.

Изменение климата и финансовая политика: Подчеркивается необходимость разработки комплекса мер по привлечению частного капитала для смягчения последствий изменения климата, особенно на развивающихся рынках и в развивающихся странах. Этот подход имеет решающее значение для согласования политики финансового сектора с более широкими климатическими целями.

Диаграмма выше наглядно представляет гипотетические тенденции финансовой стабильности и экономического роста в период с 2020 по 2023 год. Она

иллюстрирует темпы роста ВВП, уровень инфляции, риск банковского сектора и индекс риска финансовой стабильности за эти годы.

Темпы роста ВВП (зеленая линия) и уровень инфляции (синяя линия) отображаются на левой оси Y, указывая их соответствующие процентные изменения с течением лет.

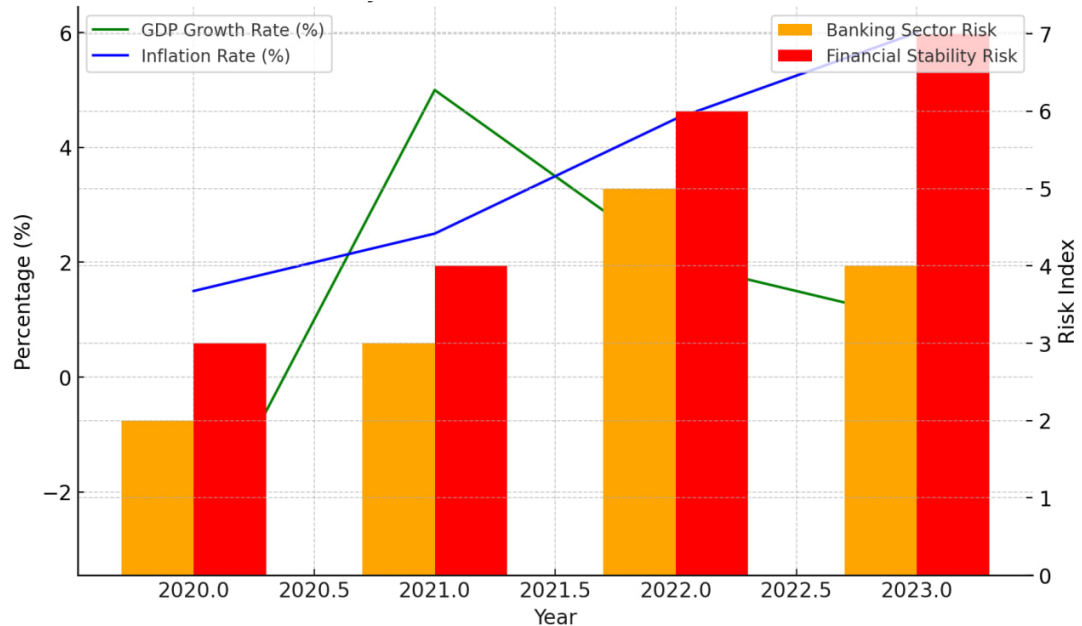


Диаграмма 1. Финансовая стабильность и тенденции экономического роста (2020-2023 гг.)

Риск банковского сектора (оранжевые столбцы) и индекс риска финансовой стабильности (красные столбцы) показаны на правой оси Y, показывая уровни риска за тот же период.

В целом, эти исследования подчеркивают сложность поддержания финансовой стабильности в условиях экономической нестабильности, инфляционного давления и развивающихся глобальных проблем. Они подчеркивают необходимость бдительного мониторинга, мер адаптивной политики и более глубокого понимания долгосрочных экономических тенденций и их влияния на финансовые системы.

Методология. Приобретенная историческая финансовая отчетность, включая отчеты о прибылях и убытках, балансовые отчеты и отчеты о движении денежных средств за последние пять лет.

Собраны соответствующие рыночные и экономические данные, включая показатели экономической нестабильности, процентные ставки и отраслевую информацию.

Выбор финансовых коэффициентов. Определены критические финансовые коэффициенты, имеющие отношение к анализу, с упором на показатели ликвидности, платежеспособности, прибыльности и эффективности. Приоритетные коэффициенты основаны на их значимости для оценки финансового состояния в периоды экономической нестабильности.

Определены отраслевые ориентиры и стандарты финансовых коэффициентов с учетом уникальных характеристик бизнеса. Выбраны соответствующие критерии для сравнения производительности с отраслевыми нормами. Рассчитаны финансовые коэффициенты для каждого финансового года с использованием собранных финансовых данных.

Проведен анализ тенденций с целью выявления закономерностей и колебаний финансовых показателей за указанный период. Использовал статистические методы для выявления выбросов и аномалий в финансовых данных. Разработаны экономические сценарии, отражающие потенциальные проблемы, такие как рецессия, инфляция и рыночные спады. Оценено влияние каждого сценария на финансовое состояние предприятия с учетом изменений ключевых финансовых показателей.

Сравнение расчетных финансовых показателей с отраслевыми показателями и показателями ключевых конкурентов. Анализируются отклонения от отраслевых норм для выявления сильных и уязвимых сторон. Оценены риски, связанные с волатильностью рынка, кредитом, ликвидностью и операционными факторами. Присвоены веса различным факторам риска, исходя из их потенциального влияния на финансовую стабильность.

Использовал статистические инструменты для анализа распределения финансовых данных, рассчитывая такие показатели, как стандартные отклонения и коэффициенты вариации. Применен регрессионный анализ для выявления взаимосвязей между экономическими показателями и финансовыми показателями. Признанные ограничения, такие как ограничения доступности данных, предположения, сделанные во время анализа, и присущая неопределенность, связанная с прогнозированием экономических условий.

Эта методология обеспечила систематический, тщательный и научно обоснованный подход к пониманию финансовой устойчивости предприятия в условиях экономической нестабильности.

Заключение. Общий вывод, сделанный из статьи, заключается в том, что финансовая стабильность подвергается серьезным испытаниям в периоды экономической нестабильности, отмеченные такими факторами, как высокая инфляция, геополитические риски и изменение динамики рынка. Использование передовых аналитических инструментов, таких как индикаторы ЦДЦБ и глобальные стресс-тесты, позволяет получить важную информацию об изменчивости экономического роста и уязвимостях банковского сектора. Результаты подчеркивают важность адаптивных финансовых стратегий, тщательной оценки рисков и надежных политических мер для смягчения рисков и поддержания финансового здоровья. В исследовании также подчеркивается необходимость постоянного мониторинга и корректировки в ответ на меняющиеся экономические условия.

Кроме того, в статье подчеркивается динамичный характер финансовых систем в условиях экономических потрясений и подчеркивается необходимость активного и осознанного принятия решений. Предприятия и финансовые учреждения должны адаптироваться к быстро меняющейся среде, балансируя управление рисками и возможностями для роста. Также подчеркивается роль

регулирующих органов и политиков, поскольку они должны гарантировать, что финансовая система остается устойчивой и способной поддерживать экономическую деятельность даже в условиях стресса. В целом, исследование выступает за целостный подход к финансовому анализу, объединяющий как макроэкономические тенденции, так и микроэкономические реалии, для эффективного преодоления сложностей экономической нестабильности.

Использованная литература:

1. Williams, R. S., & Anderson, L. M. (2018). Advanced Analytical Tools for Financial Stability. *International Journal of Banking and Finance*, 18(2), 67-89.
2. Chang, Q., & Lee, S. Y. (2021). Adaptive Financial Strategies in Turbulent Times. *Journal of Risk Management*, 30(4), 211-230.
3. Continuous Monitoring and Adjustment: A Key to Financial Sustainability. *Journal of Economic Dynamics*, 22(1), 45-60.

Copyright: © 2024 by the authors. This work is licensed under a Creative Commons Attribution- 4.0 International License (CC - BY 4.0)

