

УДК 338.24.021.8

**МЕТОДИКА КОМПЛЕКСНОГО АНАЛИЗА  
ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО ПОТЕНЦИАЛА  
ПРОМЫШЛЕННОГО ПРЕДПРИЯТИЯ**

**Лисовский Максим Иванович, к.э.н., доцент,  
зав. кафедрой финансового менеджмента**

**Лисовская Елизавета Максимовна, магистрант  
Полесский государственный университет**

Lisouski Maksim, PhD, Head of the Department of Financial Management,  
lisovsky.m@polessu.by

Lisouskaya Lizaveta, Master's student, lisaveta\_fox\_98@mail.ru  
Polessky State University

**Аннотация.** В статье рассмотрены основные этапы проведения комплексного экономического анализа на промышленных предприятиях.

**Ключевые слова:** анализ, финансовое состояние, потенциал, ресурсы, денежные потоки, промышленность

Учитывая недостатки существующей на предприятиях промышленности системы управленческого анализа, наличие ограничивающих возможности развития внешних и внутренних факторов можно предложить следующую модель комплексного экономического анализа:

*1 этап – анализ конкурентной среды предприятия:* включает анализ базовых условий функционирования отрасли, внутриотраслевой анализ с составлением карты стратегических групп и анализ собственного конкурентного положения.

В условиях конкурентного рынка важным фактором успешного управления промышленным предприятием является понимание менеджерами собственных конкурентных преимуществ и возможностей предприятия, которые в свою очередь зависят от:

1) базовых условий функционирования отрасли:

- концентрация предприятий в отрасли: низкая или высокая. Низкий уровень концентрации является важной характеристикой структурных условий, в которых конкурируют многие фирмы. Он означает, что ни одна из фирм отрасли не имеет существенной доли рынка и не способна оказывать значительного влияния на итоговые результаты функционирования отрасли в целом. Как правило, отрасли с низким уровнем концентрации или фрагментированные отрасли состоят из большого числа компаний мелкого и среднего размера, многие из которых находятся в руках частных владельцев. Единого количественного критерия для определения фрагментированной отрасли не существует, но оно не представляется необходимым для обсуждения ее стратегических проблем. Важным моментом, создающим уникальность этих условий конкуренции, является отсутствие лидеров рынка, обладающих силой воздействия на происходящие в ней явления [1, с.243].

– стадии зрелости отрасли: новые отрасли, отрасли на стадии зрелости или спада, глобальные отрасли. Эволюция отрасли всегда затрагивает практически каждое предприятие и требует стратегических ответных действий. Единого эволюционного пути для всех отраслей не существует, однако в этой области существуют некоторые, представляющие особую важность взаимосвязи эволюционных процессов, которые необходимо учитывать при разработке конкурентной стратегии предприятия.

2) интенсивности внутриотраслевого соперничества, которое в свою очередь зависит от таких характеристик конкурентов, как: специализация (узкая, широкая), уровень интеграции, занимаемая доля рынка и др.

3) собственной конкурентной позиции.

Анализ предприятия по этим показателям поможет определить его конкурентное положение в отрасли и возможности стратегического развития.

*2 этап – анализ финансового состояния предприятия:* отражает общую эффективность деятельности, соответствие уровня развития поставленным целям и целесообразность функционирования предприятия в целом. Системные факторы, действующие в экономической среде, обуславливают необходимость акцентирования внимания на анализе доходности, как оценке соответствия результатов деятельности предприятия рыночным целям и задачам, и анализе накопления и воспроизводства капитала, как наиболее проблемном аспекте предприятий промышленности, функционирующих в условиях недостатка финансовых ресурсов.

Анализ финансового состояния предприятия основан на применении четырех групп взаимосвязанных показателей. Каждая из этих групп показателей имеет свою специфику и значимость в оценке (таблица 1).

Таблица 1. – Алгоритм оценки финансового состояния предприятия

Этапы финансового анализа	Количественная оценка	Качественные показатели группы	Краткая характеристика коэффициентов:
Анализ денежных потоков	Составление динамической модели платежного баланса предприятия	1. Коэффициент текущей платежеспособности 2. Темп роста коэффициента текущей платежеспособности	1. Характеризует эффективность использования денежных средств в целом 2. Характеризует произошедшие изменения возможности финансирования текущей деятельности
Анализ накопленных финансовых ресурсов	Горизонтальный анализ бухгалтерского баланса: составление динамической модели баланса ресурсов предприятия	1. Отношение фактического прироста капитала к необходимому 2. Коэффициент воспроизводства	1. Отражает эффективность работы механизма воспроизводства в целом и характеризует степень воспроизводства собственного капитала на предприятии 2. Характеризует способность предприятия к наращиванию капитала за счет собственных источников, таких как прибыль и амортизационные отчисления
Анализ использования финансовых ресурсов	Вертикальный анализ бухгалтерского баланса: составление динамической модели баланса активов	1. Износ основных фондов  2. Период полного переоснащения	1. Характеризует способность производственного оборудования производить конкурентоспособную продукцию. 2. Отражает, за сколько лет при существующем темпе обновления основных средств предприятие сможет полностью их переоснастить.
		1. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами 2. Коэффициент оборачиваемости 3. Коэффициент	1. Отражает степень удовлетворения текущей потребности во всех видах оборотных активов для реализации хозяйственной деятельности за счет собственных источников

		текущей задолженности 4. Коэффициент текущей ликвидности	2. Показывает сколько раз за период оборотные активы участвовали в производственном процессе и совершили кругооборот. 3. Характеризует структуру долгов предприятия 4. Характеризует способность компании погашать текущие обязательства за счёт оборотных средств. Коэффициент текущей ликвидности характеризует ожидаемую платежеспособность на период, равный средней продолжительности одного оборота всех оборотных средств
Оценка доходности предприятия	Базируется на анализе показателей выручки, как чистого объема продаж, прибыли и их динамики	1. Рентабельность продаж, рассчитанная по чистой прибыли 2. Индекс сравнительной доходности 3. Темп роста прибыли с учетом инфляции	1. Характеризует эффективность вложенных средств 2. Характеризует конкурентное положение предприятия 3. Характеризует действительный рост прибыли в условиях колебаний валютного курса

Источник: [собственная разработка]

*3 этап – экономический анализ:* включает анализ деятельности в маркетинговой, инновационной, производственной и трудовой сферах. Данные анализа указанных сфер деятельности составляют матрицу конкурентных возможностей предприятия в соответствии с выбранным вариантом базовой стратегии.

Обобщая и систематизируя показатели, характеризующие экономический потенциал промышленных предприятий, можно представить их в виде таблицы 2.

Таблица 2. – Показатели, характеризующие экономический потенциал промышленных предприятий

Потенциал	Качественная оценка		Оценка количественного влияния	
	Показатели	Характеристика	Показатели	Характеристика
Производственный	Индекс объема производства	Отражает способность предприятия в целом эффективно использовать имеющиеся производственные ресурсы	Коэффициент импортной зависимости	Отражают подверженность предприятия риску финансовых потерь в условиях с частыми валютными колебаниями
	Загруженность производственных мощностей	Отражает возможность наращивания объемов производства	Коэффициент энергозависимости	
Трудовой	Рычаг интересов и его динамика	Характеризует обеспеченность затрат на оплату труда доходами	Коэффициент роста затрат на оплату труда	Показывает на сколько может увеличиться себестоимость в целом при существующей тенденции роста заработной платы
Маркетинговый	Индекс реализации	Отражает способность предприятия продавать свою продукцию, то есть характеризует ее конкурентоспособность	Коэффициент ценового несоответствия	Отражает эффективность ценовой политики предприятия и показывает соответствие цен производителей фактическому уровню инфляции
	Удельный вес затрат на маркетинговые исследования в общей сумме затрат	Характеризует потенциальные возможности увеличения роста продаж за счет повышения эффективности маркетинговой деятельности	Коэффициент изменения экспорта	Показывает возможное изменение выручки за счет изменения объемов экспорта
Инновационный	Удельный вес реализованной инновационной продукции в общем объеме продаж	Отражает фактические результаты осуществления инновационной деятельности	Коэффициент эффективности инновационной деятельности	Показывает возможное изменение выручки при текущей инновационной активности
	Динамика за-	Отражает спо-		

	трат на технологические инновации	способность предприятия за счет дополнительно привлеченных финансовых ресурсов произвести конкурентоспособную продукцию		
--	-----------------------------------	---	--	--

Источник: [собственная разработка]

*4 этап – прогнозирование развития.* Данная структуризация экономических факторов, воздействующих на финансовое состояние промышленных предприятий, исходя из возможности влияния на финансовые потоки, делает возможным расчет вероятности изменения притока и оттока финансовых ресурсов, что в свою очередь способствует повышению точности и улучшению качества экономических прогнозов.

Расчет и характеристики коэффициентов количественной оценки потенциалов представлены в таблице 3.

Таблица 3. – Показатели количественной оценки потенциалов

Потенциал изменений расходов			
ПП	Коэффициент импортной зависимости	Себестоимость импортного сырья $x$ (Индекс валютного курса – 1)	Отражает, на сколько может измениться себестоимость производимой продукции при существующем уровне использования импортного сырья и колебаниях валютного курса.
	Коэффициент энергозависимости	Затраты на топливо и энергию в себестоимости $x$ (Индекс цен на энергоресурсы – 1)	Отражает на сколько может измениться себестоимость производимой продукции при существующем уровне использования топлива и энергии и колебании цен на них
ТП	Коэффициент роста затрат на оплату труда	Расходы на оплату труда $x$ (Индекс заработной платы – 1)	Отражает насколько может увеличиться себестоимость за счет роста затрат на оплату труда. При высоком значении рычага интересов является индикатором снижения прибыли.
Потенциал изменений доходов			
МП	Коэффициент ценового несоответствия	Индекс цен предприятия – Индекс потребительских цен	Отражает эффективность ценовой политики предприятия. Показывает соответствие цен производителей фактическому

	Коэффициент изменения экспорта	$(\text{Коэффициент изменения экспорта} - 1) \times \text{Объем экспорта}$	уровню инфляции. Показывает возможное изменение выручки за счет изменения объемов экспорта
ИП	Коэффициент эффективности инновационной деятельности	$(\text{Индекс выручки от реализации инновационной продукции} - 1) \times \text{Объем реализованной инновационной продукции}$	Показывает возможное изменение выручки при текущей инновационной активности

Источник: [собственная разработка]

#### Список использованных источников

1. Портер Е. Майкл Конкурентная стратегия: Методика анализа отраслей и конкурентов/ Пер. с англ. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2005. – 454с.
2. Ливенский В.М. Направления оптимизации государственных расходов в Республике Беларусь // Современные аспекты экономики: научный журнал. - 2019.- № 6(262). - С. 16-22.