

УДК 33 DOI: 10.14451/1.241.102

Финансовый анализ как инструмент повышения инвестиционной привлекательности компании

© 2024 Долбик-Воробей Татьяна Александровна

Кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры бизнес-аналитики, Факультет налогов, аудита и бизнес-анализа. Финансовый университет при Правительстве РФ, Москва, Россия.
E-mail: tadolbikvorobey@fa.ru

Ключевые слова: финансовый анализ, инвестиционная привлекательность, ликвидность, рентабельность, финансовая устойчивость, управление рисками.

В статье рассматриваются основные подходы к анализу, включая оценку ликвидности, рентабельности, финансовой устойчивости и деловой активности. Предложены методические рекомендации по применению финансового анализа для определения факторов, влияющих на инвестиционную привлекательность. Особое внимание уделено комплексной оценке с учетом внутреннего и внешнего контекстов. Приведены практические рекомендации по улучшению финансовых показателей для увеличения потока инвестиций.

Современная экономическая среда предъявляет высокие требования к инвестиционной привлекательности компаний, которая становится важным показателем их конкурентоспособности. В этих условиях финансовый анализ выполняет роль ключевого инструмента оценки текущего состояния предприятия и выявления направлений для его улучшения. Его результаты позволяют инвесторам и заинтересованным сторонам объективно оценить риски и потенциальную доходность вложений, что способствует принятию обоснованных решений и привлечению большого числа партнеров.

Финансовый анализ охватывает широкий спектр методик и показателей, включая оценку ликвидности, рентабельности, деловой активности и финансовой устойчивости. Вместе они формируют

целостное представление о положении компании, определяя ее потенциал и место на инвестиционном рынке.

Основная цель финансового анализа – оценка факторов, влияющих на инвестиционную привлекательность компании. Для этого необходимо рассматривать не только финансовое состояние, но и учитывать внешние факторы, такие как конкурентная среда, политическая стабильность и риски, связанные с экономическими ситуациями в мире. Поэтому важно использовать комплексный подход, который позволяет объединять внутренние и внешние аспекты [9].

Для оценки инвестиционной привлекательности предприятия финансовый анализ является основным инструментом. Он позволяет определить финансовое состояние компании и ее

способность привлекать инвестиции. Для инвесторов финансовое состояние компании является ключевым, поэтому строгий и верный анализ – важная составляющая. Для полноценной оценки важно учитывать не только финансовые показатели, но и внешние факторы, такие как макроэкономическая ситуация и конкурентная среда, а также внутренние аспекты, включая инновационный потенциал и качество менеджмента организации [2].

Основой финансового анализа является использование коэффициентов ликвидности, рентабельности и устойчивости. Эти показатели помогают оценить способность компании покрывать краткосрочные и долгосрочные обязательства. К сожалению, эти показатели не всегда дают полное представление о компании, поскольку высокие коэффициенты могут не отражать все риски, с которыми сталкивается бизнес.

Для более точной оценки инвестиционной привлекательности важно учитывать также и внешние экономические факторы. Экономическая нестабильность или изменения в законодательстве могут существенно повлиять на финансовые результаты компании и место на рынке. Примером важности учета таких факторов является исследование Шаталовой и Первой, опубликованное в статье «Методические подходы к анализу инвестиционной привлекательности предприятия». В этом исследовании подчеркивается, что для эффективной оценки инвестиционной привлекательности необходимо проводить анализ не только финансового состояния компании, но и ее конкурентоспособности, рыночной позиции, а также воздействия внешних экономических факторов. Такой всесторонний комплексный подход позволяет более полно прогнозировать перспективы компании и ее способность привлекать инвестиции, принимая во внимание все риски, связанные с изменяющимися условиями на внешнем рынке, такими как колебания валютных курсов, изменение налоговой политики или изменения в законодательстве, которые могут повлиять на устойчивость бизнеса [8].

Инновационный потенциал и качество менедж-

мента – ключевые факторы, влияющие на инвестиционную привлекательность. Компании, активно внедряющие новые технологии и имеющие квалифицированное руководство, воспринимаются как более привлекательные для инвесторов. Эти элементы создают конкурентные преимущества и обеспечивают рост компании. Традиционные технологии увеличивают финансовые затраты компании, в то время как новые технологии помогают минимизировать затраты и риски

Стоимостной подход используется для оценки рыночной стоимости предприятия, что позволяет определить, насколько компания недооценена или переоценена на рынке. Это помогает инвесторам принять обоснованные решения, основываясь не только на текущих активах, но и на прогнозируемых доходах [1].

Комплексный подход к финансовому анализу, включающий не только использование финансовых коэффициентов, но и учет внешних факторов, инновационного потенциала и качества менеджмента, позволяет более полно оценить инвестиционную привлекательность организации. Этот подход помогает компании повысить свою привлекательность для инвесторов и обеспечить долгосрочный успех на рынке.

Финансовый анализ не должен ограничиваться внутренними показателями. На инвестиционную привлекательность также влияют внешние факторы, такие как макроэкономическая ситуация, законодательная база, политическая стабильность в мире, а также состояние отрасли и региона. Эти аспекты играют решающую роль в определении рисков, с которыми столкнется инвестор.

Особое внимание стоит уделить тому, как внешние условия влияют на восприятие компании как объекта для инвестирования. Например, высокие темпы экономического роста в стране или регионе могут способствовать повышению интереса к инвестициям в соответствующие предприятия. Кроме того, экономическая нестабильность или политический риск могут суще-

ственно снизить привлекательность, несмотря на хорошие внутренние финансовые показатели компании. Здесь стратегический верный ход поможет компании всегда держаться устойчиво среди конкурентов, но инвесторы учитывают для крупных вложений ситуации в мире в целом. Как отмечают исследователи, такие внешние факторы, как налоговая политика, инвестиционный климат и правовые условия, могут сильно повлиять на решение инвестора [7].

Чтобы улучшить инвестиционную привлекательность компании, необходимо сфокусироваться на нескольких ключевых аспектах. Для начала нужно оптимизировать финансовую структуру, чтобы снизить риски для инвесторов. Это включает в себя управление капиталом, увеличение доли собственного капитала и минимизация зависимости от заемных средств. Также важна прозрачность финансовой отчетности, что создает доверие со стороны инвесторов. Тщательная и своевременная публикация отчетности и прогнозов позволяет укрепить репутацию компании и снизить восприятие риска.

Библиографический список

1. Безрукова Т. Д., Добросоцкий М. Н. Формирование инвестиционной привлекательности в процессе управления инновационным проектом // Современная экономика: проблемы и решения. – 2010. – № 9.
2. Давыдова Е. Ю., Рыбникова М. А. Формирование стратегии привлечения инвестиций в экономику России // Территория науки. – 2015. – № 2.
3. Петров А. М. Общественное питание: б в 1 : учетная политика, документооборот, калькулирование себестоимости, бухгалтерский учет, налоги, отчетность. – 2011.
4. Петрова О. А. К вопросам инвестиционной привлекательности Арктической зоны РФ // Экономические науки. – 2022. – № 213. – С. 167–171. – DOI: [10.14451/1.213.167](https://doi.org/10.14451/1.213.167).
5. Петрова О. А. Концепция социальной ответственности бизнеса // Экономические науки. – 2021. – № 205. – С. 474–477. – DOI: [10.14451/1.205.474](https://doi.org/10.14451/1.205.474).
6. Петрова О. А. Проблемы устойчивого развития моногородов в России // Экономические науки. – 2023. – № 219. – С. 126–128. – DOI: [10.14451/1.219.126](https://doi.org/10.14451/1.219.126).
7. Серегин С. С. Стратегия повышения конкурентоспособности предприятия / Отраслевые особенности развития регионов. – 2016.
8. Шаталова Т. Н., Первова К. В. Методические подходы к анализу инвестиционной привлекательности предприятия // Вестник Самарского государственного экономического университета. – 2017. – Т. 19, № 2. – С. 129–133.
9. Экономическая оценка инвестиций : Учебное пособие / под ред. Л. Е. Басовского, Е. Н. Басовской. – М. : Инфра-М, 2016. – 241 с.
10. Kavitha M., Mahmoud Z. H., Kishore K. H. // IEEE Transactions on Components, Packaging and Manufacturing Technology. – 2021. – Vol. 11, no. 3. – P. 444–450. – DOI: [10.1109/TCPMT.2021.3051318](https://doi.org/10.1109/TCPMT.2021.3051318).

Кроме того, интеграция инновационных технологий и развитие новых продуктов являются важными аспектами, которые могут значительно повысить долгосрочную рентабельность предприятия. Именно инновации, которые компания использует для оптимизации внутренних процессов и роста компании на рынке, часто становятся решающим фактором для инвесторов, рассматривающих компании для вложений.

Финансовый анализ является основным инструментом для повышения инвестиционной привлекательности компании. Но важно для точной и обоснованной оценки учитывать не только финансовые показатели, но и внешние условия, такие как политическая и экономическая ситуация в стране и отрасли. Только всесторонний подход к оценке, включающий как финансовую, так и нефинансовую информацию, позволяет получить более четкое представление о компании. Успешные компании, которые эффективно управляют своими финансовыми показателями и учитывают внешние риски, имеют больше шансов на привлечение инвестиций и долгосрочный успех на рынке.