

УДК 658.511

***О. Н. Бекетова***

ФГБОУ ВО «МИРЭА – Российский технологический университет», Москва,  
e-mail: astole@yandex.ru

***А. Л. Фролов***

ФГБОУ ВО «МИРЭА – Российский технологический университет», Москва,  
e-mail: alexandrf88@mail.ru

***М. В. Ариффуллин***

ФГБОУ ВО «Государственный университет управления», Москва,  
e-mail: marifullin@yandex.ru

## **ФИНАНСОВАЯ АНАЛИТИКА КАК ИНСТРУМЕНТ УПРАВЛЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТЬЮ БИЗНЕС-МОДЕЛЕЙ ПРЕДПРИЯТИЯ В УСЛОВИЯХ ЦИФРОВОЙ ЭКОНОМИКИ**

**Ключевые слова:** финансовая аналитика, инструмент, управление, эффективность, бизнес-модель, предприятия, цифровая экономика, затраты, финансовая сфера, бухгалтерский баланс.

В статье рассмотрены подходы к финансовой аналитике как инструменту управления эффективностью бизнес-моделей предприятия в условиях цифровой экономики. Установлено, что отрасль финансовой аналитики находится на стадии становления и значительно уступает западным странам. Все это объясняется нестабильной экономической ситуацией, волатильностью национальной валюты, несовершенством государственного регулирования, неблагоприятным инвестиционным климатом в стране, недостаточностью и неравномерностью развития необходимой инфраструктуры, низким уровнем патентной активности, практически полным отсутствием прорывных цифровых технологий. Определено, что для эффективного и безопасного функционирования системы финансовой аналитики необходимо соблюдение грамотного и системного подхода со стороны государства относительно правового регулирования сферы финансовых технологий, введение открытого банкинга через утверждение норм европейской директивы, содействие процессу кооперации банков и финансовых компаний на основе привлечения к аутсорсингу финансовых компаний. Доказано, что финансовая аналитика открывает огромные возможности для всех субъектов финансовой сферы. Она обеспечивает клиентам снижение затрат, платежи в реальном времени, более широкий выбор услуг и большее удобство. Она может способствовать расширению доступа к финансированию для физических лиц, малых и средних предприятий.

***O. N. Beketova***

MIREA – Russian Technological University, Moscow, e-mail: astole@yandex.ru

***A. L. Frolov***

MIREA – Russian Technological University, Moscow, e-mail: alexandrf88@mail.ru

***M. V. Arifullin***

State University of Management, Moscow, e-mail: marifullin@yandex.ru

## **FINANCIAL ANALYTICS AS A TOOL FOR MANAGING THE EFFECTIVENESS OF BUSINESS MODELS OF AN ENTERPRISE IN THE DIGITAL ECONOMY**

**Keywords:** financial analytics, tool, management, efficiency, business model, enterprises, digital economy, costs, financial sphere, balance sheet.

The article discusses approaches to financial analytics as a tool for managing the effectiveness of business models of an enterprise in the digital economy. It is established that the financial analytics industry is at the stage of formation and is significantly inferior to Western countries. All this is explained by the unstable economic situation, the volatility of the national currency, the imperfection of state regulation, the unfavorable investment climate in the country, the insufficiency and uneven development of the necessary infrastructure, the low level of patent activity, and the almost complete absence of breakthrough digital technologies. It is determined that for the effective and safe functioning of the financial analytics system, it is necessary to observe a competent and systematic approach on the part of the state regarding the legal

regulation of the sphere of financial technologies, the introduction of open banking through the approval of the norms of the European directive, facilitating the process of cooperation between banks and financial companies by outsourcing financial companies. It is proved that financial analytics opens up huge opportunities for all subjects of the financial sphere. It provides customers with reduced costs, real-time payments, a wider range of services and greater convenience. It can help to expand access to finance for individuals, small and medium-sized enterprises.

Финансовая аналитика является важным этапом в рамках управления эффективностью бизнес-моделей предприятий. При этом используются следующие основные документы и материалы: бухгалтерский баланс и другие формы финансовой отчетности; оценка стоимости имущества предприятия, стоимости незавершенного строительства, стоимости оборотных средств; наличие средств на счетах, в том числе валютных; анализ рынков сбыта и конкурентоспособности продукции.

Финансовая политика должна осуществляться с помощью системы экономических категорий, которыми она определяется, а именно: финансовой устойчивостью, рентабельностью, платежеспособностью и ликвидностью и деловой активностью. Данные показатели являются самостоятельными и в то же время тесно взаимосвязаны, могут использоваться как комплексно, так и каждый в отдельности, внешними и внутренними инвесторами, кредиторами, деловыми партнерами, управленцами.

Различным проблемам функционирования бизнес-моделей предприятий посвящены труды А.В. Бодяко [2], Ж.М. Корзоватых [3], В.В. Смирновой [8], А.М. Сухоруковой [9], В.Б. Фроловой [10], Е.В. Ширинкиной [11], Е.Е. Юдашкиной [12] и др. Однако проблема использования финансовой аналитики как инструмента управления эффективностью бизнес-моделей предприятия достаточно широка и многогранна.

Исследования показали, что качество финансовой аналитики зависит от достоверности финансовой отчетности, а также от компетенции руководителя, принимающего управленческие решения. На основе данных текущего финансового анализа можно разработать показатели финансового и производственного плана, а уже на основании этих данных рассчитать экономические ориентиры развития предприятия в перспективе. От того, насколько качественно проведен финансовый анализ, зависит эффективность управленческих решений и деятельности предприятия.

Предпринимательская деятельность в Российской Федерации осуществляется в условиях неопределенности. Государственное регулирование сводится к определению норм производства такой деятельности и разработке системы налогообложения. Все остальное можно определить потребителем и производителем, их возможностями. Вследствие этого возникает неуверенность при получении конечного результата, которая часто приводит к кризисному состоянию предприятий.

Кроме того, одной из основных причин банкротства отечественных предприятий является бессистемная финансово-экономическая работа или ее полная отсутствие, непонимание ее необходимости в рыночных условиях хозяйствования. Под финансовой аналитикой следует понимать не только исследование прошлого и настоящего состояния предприятия, но и предсказания вероятного развития ситуации во внутреннем и внешнем окружении, а ее следствием является обоснование мероприятий по совершенствованию системы финансового оздоровления субъекта хозяйствования и роста его рыночной стоимости.

Одним из самых весомых направлений изучения состояния предприятия, особенно при исследовании угрозы кризисных явлений является финансовая аналитика. Важность финансовой аналитики обуславливает еще и широкий круг ее пользователей: собственники, учредители и акционеры, менеджеры, инвесторы, кредиторы. Основной задачей финансовой аналитики является проведение комплексного анализа, что обеспечивает удовлетворение потребностей различных пользователей.

Финансовую аналитику можно рассматривать как анализ финансового состояния субъекта хозяйствования с помощью углубленного и экспресс-анализа, которые выявляют проблемные зоны предприятия и причины их возникновения. Во многих источниках можно встретить определение финансовой аналитики предприятия в рамках оценки его платежеспособности и ликвидности.

По нашему мнению, финансовая аналитика должна включать процесс оценки состояния объекта, его ликвидности и платоспособность с помощью методики экспресс-анализа, что позволит выявить проблемы развития предприятия, особенности их возникновения и определить методы улучшения ситуации. Процесс осуществления финансовой аналитики предполагает использование методов, приемов, концепций, но основой этого процесса является финансовый анализ.

Часто понятия «финансовая аналитика» и «финансовый анализ» отождествляются. Они действительно похожи, взаимосвязаны, но существуют некоторые отличия. Финансовая аналитика – это полная система, которая включает методологические основы экономического анализа, хозяйственного учета, различные концепции, подходы и механизмы установления слабых сторон предприятия. А финансовый анализ предполагает рассмотрение, изучение чего-либо через разложение, конкретизацию объекта на составляющие, то есть – это более узкое понятие.

Финансовый анализ является тем основным методологическим приемом, на котором базируется финансовая аналитика предприятия. Финансовый анализ предприятия – это комплексное изучение особенностей его функционирования для объективной оценки финансовых результатов и выявление направлений дальнейшего повышения прибыли с одновременным обеспечением достаточного уровня ликвидности.

Исследования показали, что основными факторами, которые способствовали бурному развитию финансовой аналитики, являются следующие:

1. Мировой экономический кризис и его последствия. В этот период население стало терять доверие к традиционным банковским финансовым продуктам и инструментам.
2. Рост во всем мире процессов цифровизации, охвативших практически все сферы человеческой жизни, включая и финансовый сектор.
3. Активное распространение сети Интернет (расширяется география и возрастает скорость его работы). Все это способствует ускоренному развитию рынка мобильных устройств.
4. Распространение быстрыми темпами социальных сетей и мессенджеров.
5. Стремление к ускорению инновационной активности.

6. Успех технологических компаний.

7. Рост объема электронной торговли, который стимулирует рост объема услуг в сегменте платежей и переводов, а также в сегменте финансирования. Увеличение оборотов онлайн-торговли является драйвером развития платежных сервисов (включая электронные кошельки, внутренние платежи с использованием приложений), а также услуг в сфере кредитования покупателей.

Финансовая аналитика открывает огромные возможности для всех субъектов финансовой сферы. Она обеспечивает клиентам снижение затрат, платежи в реальном времени, более широкий выбор услуг и большее удобство. Она может способствовать расширению доступа к финансированию для физических лиц, малых и средних предприятий.

Наряду с преимуществами использования финансовая аналитика имеет ряд недостатков: недостаточный уровень нормативного регулирования вследствие использования компаниями отличных от традиционных учреждений бизнес-моделей; спонтанность принятия решения потребителями онлайн-услуг; ограниченность доступа, учитывая определенный уровень умений и наличия гаджетов у пользователей для осуществления онлайн-операций.

В этих условиях развитие цифровых технологий способствует появлению определенных потенциальных рисков, которые влияют на эффективность финансовой аналитики. К таким рискам можно отнести: рыночный риск, который предусматривает негативные последствия от существенного изменения рыночной конъюнктуры; киберриск, который возникает вследствие специфики среды финансовых технологий; технологический риск, предполагающий нарушение бесперебойности предоставления услуг вследствие сбоя или ошибок в деятельности сервиса; юридические риски, которые касаются недостаточности защиты прав.

Все эти риски не новы, они могут усиливаться вследствие быстрого роста финансовых технологий, новых форм взаимосвязи (облачные вычисления, услуги по работе с данными), которые не охвачены регулированием. Считаем, что самое существенное влияние на финансовую аналитику в условиях цифровизации оказывает риск кибератак, который испытывают в последнее время финансовые компании.

Несмотря на существующие риски финансовых технологий, потенциал их ис-

пользования гораздо выше, поэтому государственным органам необходимо совершенствовать институциональную структуру финансовых технологий, мониторить самые глобальные финансовые технологии, адаптироваться в международных регуляторных правилах и надзорных практиках и модернизировать законодательство.

Анализ свидетельствует, что на рынке финансовых технологий не хватает акселераторов, которые помогали бы развиваться компаниям на ранних стадиях. Кроме того, в отличие от общепринятой практики, в Российской Федерации многие компании пытаются выходить на рынок уже с готовым продуктом. Поэтому большинство российских финансовых технологий по степени развития находятся на стадии начала продаж или масштабирования бизнеса и только каждая пятая является зрелой.

Крупнейшими игроками на российском рынке финансовых технологий выступают банки. Эффективное развитие национального рынка финансовых технологий в значительной степени зависит от сотрудничества и партнерства банков с компаниями, которые интенсивно работают над развитием финансовых технологий. В ближайший период основными сферами сотрудничества банков и финансовых компаний будут платежные сервисы, системы искусственного интеллекта, большие данные и кибербезопасность.

Проведенный анализ функционирования рынка финансовой аналитики дает возможность выделить следующие проблемы, сдерживающие его прогресс, а именно:

- нестабильная ситуация в стране;
- несовершенство государственного регулирования сферы финансовой аналитики;

- неблагоприятный инвестиционный климат в стране (отсутствие интереса зарубежных инвесторов к процессу инвестирования в отечественные стартапы);

- недостаточность и неравномерность развития необходимой инфраструктуры, качество и стоимость услуг интернета и мобильной телефонной связи;

- низкий уровень патентной активности, практически полное отсутствие прорывных цифровых технологий;

- неразвитость венчурной системы;

- недостаточно высокая технологическая и финансовая грамотность населения в целом.

Таким образом, отрасль финансовой аналитики находится на стадии становления и значительно уступает западным странам, что объясняется нестабильной экономической ситуацией, волатильностью национальной валюты, несовершенством государственного регулирования, неблагоприятным инвестиционным климатом в стране, недостаточностью и неравномерностью развития необходимой инфраструктуры, низким уровнем патентной активности, практически полным отсутствием прорывных цифровых технологий.

Для эффективного и безопасного функционирования системы финансовой аналитики необходимо соблюдение грамотного и системного подхода со стороны государства относительно правового регулирования сферы финансовых технологий, введение открытого банкинга через утверждение норм европейской директивы, содействие процессу кооперации банков и финансовых компаний на основе привлечения к аутсорсингу финансовых компаний.

#### *Библиографический список*

1. Адашова Т.А., Косарева Н.В., Лебедев К.А. Современное состояние и перспективы развития спортивно-оздоровительного туризма // Экономика и предпринимательство. 2018. № 12 (101). С. 314-317.
2. Бодяко А.В. Учетно-контрольное обеспечение решения тактических и стратегических задач в крупной компании холдингового типа // Вестник Воронежского государственного аграрного университета. 2020. Т. 13. № 1 (64). С. 150-160.
3. Корзватых Ж.М. Новый формат отчетности экономических субъектов // Вестник Университета Российской академии образования. 2021. № 5. С. 165-174.
4. Лебедева О.Е. Особенности функционирования регионального рынка продукции скотоводства // Научные труды Южного филиала Национального университета биоресурсов и природопользования Украины «Крымский агротехнологический университет». Серия: Экономические науки. 2007. № 99. С. 196-202.
5. Лебедева О.Е. Перспективы развития рынка молока // Культура народов Причерноморья. 2010. № 188. С. 69-72.

6. Лебедева О.Е. Развитие рекламной деятельности на рынке туристических услуг // Культура народов Причерноморья. 2014. № 278. С. 100-103.
7. Лебедева О.Е. Совершенствование государственного регулирования рынка молока // Культура народов Причерноморья. 2010. № 193. С. 168-171.
8. Смирнова В.В., Правкин С.А. Технологии цифровизации финансового рынка и его правовое регулирование // Образование и право. 2021. № 11. С. 138-144.
9. Сухорукова А.М., Бекетова О.Н. Бизнес-модель в теории реструктуризации // Менеджмент в России и за рубежом. 2011. № 3. С. 3-11.
10. Фролова В.Б. Роль информации в системе корпоративного управления // Путеводитель предпринимателя. 2019. № 42. С. 197-203.
11. Ширинкина Е.В. Оценка трендов цифровой трансформации финансовой отрасли // Надежность и качество сложных систем. 2019. № 2 (26). С. 114-120.
12. Юдашкина Е.Е., Никазаченко А.Л., Лебедев К.А. Стратегическое планирование социально-экономических процессов на основе когнитивного подхода // Экономика и предпринимательство. 2017. № 8-2 (85). С. 1062-1065.
13. Kosevich A.V., Matyunina O.E., Zhakevich A.G., Zavalko N.A., Lebedev K.A. Methodology to estimate the financial market condition. Journal of Advanced Research in Law and Economics. 2016. Vol. 7. № 7. P. 1749-1753.
14. Lebedev K.A., Reznikova O.S., Dimitrieva S.D., Ametova E.I. Methodological approaches to assessing the efficiency of personnel management in companies. Journal of Advanced Research in Law and Economics. 2018. Vol. 9. № 4 (34). P. 1331-1336.
15. Mishakov V.Y., Beketova O.N., Bykov V.M., Krasnyaskaya O.V., Vitushkina M.G. Management technologies to adapt modern principles of industrial enterprise' management. Journal of Advanced Research in Law and Economics. 2018. Vol. 9. № 4 (34). P. 1377-1381.