



Издается в Российской Федерации с 2007 г.
Социально-экономическое пространство регионов
Все права защищены
ISSN: 2949-3943
2025. 19(2): 61-66

www.vestnik.sutr.ru



Статьи

УДК 336.63

Финансовый анализ риска невостребованности продукции

Алла Юрьевна Баранова^{а, *}, Татьяна Геннадьевна Борисова^а,
Александр Геннадьевич Тесля^а

^а Сочинский государственный университет, г. Сочи, Российская Федерация

Аннотация. Современный финансовый анализ основан на изучении показателей, представленных в официальной финансовой (бухгалтерской) отчетности. Более полным является экономический анализ, основанный на изучении факторов влияния внешней среды. Изменение экономических условий повлекло за собой изменение целей и содержания анализа, что требует получения дополнительной информации для принятия грамотных действенных решений. В настоящее время финансовый анализ – это не просто сравнение фактических и плановых показателей, выявление тренда и факторный анализ прибыли. Финансовый анализ – это уже инструмент принятия управленческих решений по ускорению оборачиваемости активов, наращиванию притоку денежных средств, улучшению структуры капитала, активизации инвестиционной деятельности, оптимизации налоговой политики, внедрению инноваций, повышению рентабельности.

В статье на основе понятийного аппарата определено, что современные экономисты при финансовом анализе деятельности предприятия обычно рассчитываются показатели ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости, оборачиваемости, рентабельности, инвестиционной активности на финансовом рынке, оценивается структура капитала, оставляя без внимания учет риска невостребованной продукции, что особо актуально в условиях жесткой конкуренции и быстро меняющегося спроса потребителей.

Цель настоящего исследования заключается в разработке концептуальной модели проведения финансового анализа с учетом влияния риска невостребованности продукции на финансовый результат предприятия.

В рамках исследования разработаны новые финансовые показатели деятельности предприятия с учетом риска невостребованной продукции, которые позволят выявить уровень изменения финансового состояния предприятия в случае отказа потребителей от продукции, а именно, уточнены показатели текущей и абсолютной ликвидности, платежеспособности, оборачиваемости и рентабельности.

Ключевые слова: финансовый анализ, риски, невостребованная продукция.

1. Введение

Финансовый анализ является традиционным инструментом оценки и управления финансовым состоянием предприятия, позволяющий выявить закономерности и

* Корреспондирующий автор

Адреса электронной почты: baranovall-77@mail.ru (А.Ю. Баранова)

взаимосвязи различных видов деятельности: производственная, инвестиционная, сбытовая, социальная и др. (Евстафьева, Черненко, 2023: 8).

Но в условиях жесткой конкуренции и меняющегося спроса назрела необходимость осуществлять финансовый анализ не только на основе официальной бухгалтерской отчетности, а также с учетом риска отказа потребителей от произведенной продукции.

Цель настоящего исследования заключается в разработке концептуальной модели проведения финансового анализа с учетом влияния риска невостребованности продукции на финансовый результат предприятия.

Объектом исследования являются финансовые показатели деятельности организации.

Теоретические основы исследования базируются на трудах отечественных ученых, посвященных анализу финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Научная новизна заключается в определении финансовых показателей с учетом риска невостребованности продукции.

2. Материалы и методы

Для написания статьи использованы труды авторов по теме финансового анализа, применялись аналитический и коэффициентный методы исследования, метод формальной логики, что в совокупности позволили разработать концептуальную модель проведения финансового анализа с учетом влияния риска невостребованности продукции и уточнить ряд финансовых показателей.

3. Обсуждение

Финансовый анализ, как инструмент оценки финансового состояния организации и принятия управленческих решений, включает следующие объекты анализа: состав и оборачиваемость активов, движение денежных средств, структура собственного и заемного капитала, инвестиционная и инновационная активность, финансовые результаты (Литовченко, 2023: 11; Виноградов, Васильев, 2021; Кравченко, 2020).

В своей финансово-хозяйственной деятельности предприятие сталкивается с множеством видов рисков: природные, техногенные, производственные, финансовые, имущественные, социальные и др.

Одним из актуальных рисков предпринимательской деятельности предприятия является риск невостребованности продукции, представляющий собой вероятность потерь в случае отказа потребителей от выпускаемых товаров (Воронова, 2022: 85; Гусарова, 2012: 9; Костина, 2013: 11).

Причинами отказа могут быть не только ценовые факторы, но и неравномерная обеспеченность региональных рынков продуктами (Анисимова, 2025).

Поэтому менеджерам предприятиям важно понимать целевую аудиторию, грамотно осуществлять маркетинговые исследования, правильно вести сбытовую политику и уметь рассчитать величину потерь в случае нереализации продукции, что в итоге повлияет на конечный финансовый результат.

На Рисунке 1 графически изображены зоны риска.



Рис. 1. Зоны риска

Источник: Фирсова, 2022: 15

Более опасная область – это зона критического риска, когда предприниматель имеет убытки и риск потери капитала. В абсолютном выражении риск невостребованности продукции может в натуральном или денежном выражении, в относительном выражении данный риск определяется как величина возможных потерь, отнесенная к понесенным затратам или ожидаемой прибыли (Фирсова, 2022: 7).

Особенностью организаций, производящих и (или) реализующих продукцию является то, что большая часть активов состоит из оборотных средств, в том числе запасов. В настоящее время в организациях финансовое планирование носит формальный характер: составляется план продаж по ассортименту, бюджеты по коммерческим расходам, отчеты администраторов о ежедневных продажах (история продаж) и т. п. (Baranova, Potashova, 2019: 279).

В связи с этим общий финансовый анализ должен состоять из двух частей, с одной стороны, он должен проводиться на основе официальной финансовой отчетности; с другой стороны, с учетом нереализованной продукции (упущенной выгоды), что позволит определить влияние риска невостребованности продукции на финансовый результат (прибыль) предприятия.

4. Результаты

Концептуальная модель проведения финансового анализа с учетом влияния риска невостребованности продукции на финансовый результат предприятия представлена на Рисунке 2.

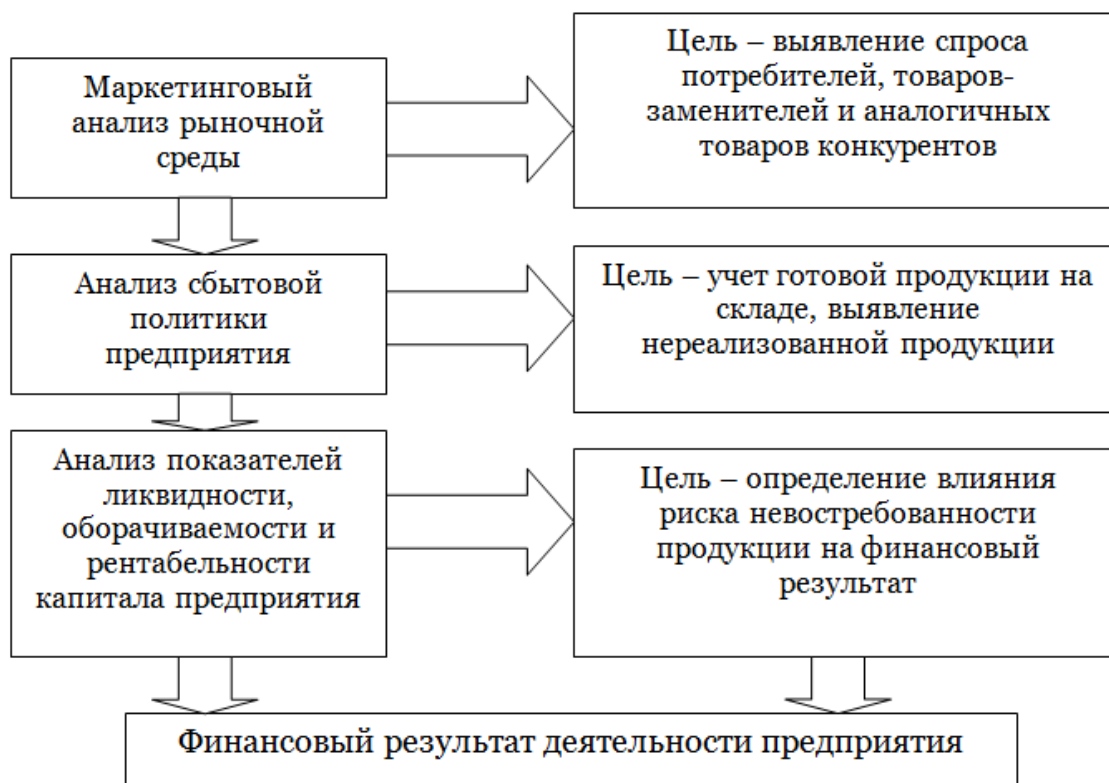


Рис. 2. Концептуальная модель проведения финансового анализа с учетом влияния риска невостребованности продукции на финансовый результат предприятия
Источник: составлено авторами

Представленная на Рисунке 2 модель кратко демонстрирует взаимосвязь финансового анализа с маркетинговыми исследованиями и сбытовой политикой. На основе этой модели далее разработаны новые финансовые показатели деятельности предприятия с учетом риска невостребованной продукции, которые позволят выявить уровень изменения финансового состояния предприятия в случае отказа потребителей от продукции (Таблица 1).

Таблица 1. Финансовые показатели с учетом невостребованной продукции

Показатель	Традиционная формула расчета	Предлагаемая формула расчета с учетом невостребованной продукции
Коэффициент текущей ликвидности (К тек.)	$K_{тек.} = \text{ОбАк} / \text{КО}$, где ОбАк – все оборотные активы, КО – краткосрочные обязательства	$K_{тек.нп} = (\text{ОбАк} - \text{НП}) / \text{КО}$, где К тек.нп – коэффициент текущей ликвидности с учетом невостребованной продукции, НП – сумма нереализованной продукции, ОбАк – все оборотные активы, КО – краткосрочные обязательства
Коэффициент абсолютной ликвидности (К абс.)	$K_{абс.} = (\text{ДС} + \text{ФВ}) / \text{КО}$, где ДС – денежные средства, ФВ – краткосрочные финансовые вложения КО – краткосрочные обязательства	$K_{абс.нп} = (\text{ДС} + \text{ФВ} - \text{НП}) / \text{КО}$, где К абс.нп – коэффициент абсолютной ликвидности с учетом невостребованной продукции, ДС – денежные средства, НП – сумма нереализованной продукции, ФВ – краткосрочные финансовые вложения, КО – краткосрочные обязательства
Коэффициент платежеспособности за период (К пл.)	$K_{пл.} = \text{ДС} / \text{Р}$, где ДС – имеющиеся денежные средства, Р – расходы организации	$K_{пл.нп} = (\text{ДС} - \text{НП}) / \text{Р}$, где К пл.нп – коэффициент платежеспособности с учетом невостребованной продукции, ДС – денежные средства, НП – сумма нереализованной продукции, Р – расходы организации
Коэффициент оборачиваемости (К об.)	$K_{об.} = \text{РП} / \text{ОбС}$, где РП – сумма реализованной продукции, ОбС – средняя стоимость оборотных средств	$K_{об.нп} = (\text{РП} - \text{НП}) / \text{ОбС}$, где К об.нп – коэффициент оборачиваемости с учетом невостребованной продукции, НП – сумма нереализованной продукции, РП – сумма реализованной продукции, ОбС – средняя стоимость оборотных средств
Рентабельность реализации продукции (Рент.)	$\text{Рент.} = (\text{Пр} / \text{РП}) * 100\%$, где Пр – прибыль от реализации, РП – сумма реализованной продукции	$\text{Рент. нп} = (\text{Пр} - \text{НП}) / \text{РП} * 100\%$, где Рент. нп – рентабельность реализации продукции с учетом невостребованной продукции, Пр – прибыль от реализации, НП – сумма нереализованной продукции, РП – сумма реализованной продукции

Источник: составлено авторами

Предложенные новые финансовые показатели деятельности предприятия с учетом риска невостребованной продукции необходимо сравнивать традиционными финансовыми показателями, что позволит выявить отклонения, определить упущенную выгоду, скорректировать производство продукции и усовершенствовать мероприятия по сбыту.

5. Заключение

При финансовом анализе деятельности предприятия обычно рассчитываются показатели ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости, оборачиваемости, рентабельности, оценивается структура капитала.

Однако, финансовый анализ, рассмотренный в публикациях экономистов, является неполным по причине отсутствия учета риска невостребованной продукции. Данный риск принято учитывать в рамках проведения комплексного экономического анализа. Предложенные в статье финансовые показатели с учетом риска невостребованной продукции,

которые рекомендуется рассчитывать в рамках финансового анализа, позволят более достоверно определять уровень изменения конечного результата деятельности предприятия.

Литература

Анисимова, 2025 – Анисимова Н.Н. Стабилизация региональной продовольственной независимости в РФ / *Проблемы социально-экономической устойчивости региона: Сборник статей XXII Международной научно-практической конференции, Пенза, 27–28 января 2025 года*. Пенза: Пензенский государственный аграрный университет, 2025. С. 14-17.

Виноградов, Васильев, 2021 – Виноградов М.Н., Васильев В.В. Анализ финансового состояния предприятия // *Инновационная наука*. 2021. № 4. С. 95-97. [Электронный ресурс]. URL: <https://aeterna-ufa.ru/sbornik/IN-4-2021.pdf#page=95>

Воронова, 2022 – Воронова А.А. Невостребованность произведенной продукции как один из факторов возникновения риска. 2022. [Электронный ресурс]. URL: <https://elibr.bsu.by/bitstream/123456789/296556/1/84-88.pdf>

Гусарова, 2012 – Гусарова А.С. Оценка и способы минимизации риска невестребованности продукции на предприятиях легкой промышленности: специальность 08.00.05 "Экономика и управление народным хозяйством: дисс. на соиск. уч. ст. канд. экон. наук. М., 2012. 160 с.

Евстафьева, Черненко, 2025 – Финансовый анализ: учебник и практикум для вузов / под общей редакцией И.Ю. Евстафьевой, В.А. Черненко. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Издательство Юрайт, 2025. 360 с. [Электронный ресурс]. URL: <https://urait.ru/bcode/560171>

Костина, 2013 – Костина Н.В. Развитие методики анализа риска невестребованности продукции в комплексной экспертизе хозяйствующего субъекта: специальность 08.00.12 "Бухгалтерский учет, статистика": дисс. на соиск. уч. ст. канд. экон. наук. Псков, 2013. 193 с.

Кравченко, 2020 – Кравченко Л. Н. Анализ финансовых результатов деятельности организации как важнейший элемент ее финансовой политики. 2020. [Электронный ресурс]. URL: <http://dspace.bstu.ru/bitstream/123456789/3872/1/34.pdf>

Литовченко, 2023 – Литовченко В.П. Финансовый анализ: учебное пособие. 3-е изд., перераб. М.: Дашков и К°, 2023. 144 с. [Электронный ресурс]. URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=709807>

Фирсова, 2022 – Фирсова О. Управление рисками организаций. Litres, 2022. [Электронный ресурс]. URL: https://oreluniver.ru/file/chair/tris/journals/do/KDO_17_2015.pdf

Baranova, Potashova, 2019 – Baranova A.Yu., Potashova I.Yu. Features of Financial Planning of Trade Organization (on the Example of Non-Food Products) // *Sochi Journal of Economy*. 2019. 13(3): 277-284.

References

Anisimova, 2025 – Anisimova, N.N. (2025). Stabilizatsiya regional'noi prodovol'stvennoi nezavisimosti v RF [Stabilization of regional food independence in the Russian Federation]. *Problemy sotsial'no-ekonomicheskoi ustoichivosti regiona: Sbornik statei XXII Mezhdunarodnoi nauchno-prakticheskoi konferentsii, Penza, 27–28 yanvarya 2025 goda*. Penza: Penzenskii gosudarstvennyi agrarnyi universitet. Pp. 14-17. [in Russian]

Baranova, Potashova, 2019 – Baranova, A.Yu., Potashova, I.Yu. (2019). Features of Financial Planning of Trade Organization (on the Example of Non-Food Products). *Sochi Journal of Economy*. 13(3): 277-284.

Evstafeva, Chernenko, 2025 – Finansovyi analiz: uchebnik i praktikum dlya vuzov [Financial analysis: textbook and practical training for universities]. Pod obshchei redaktsiei I.Yu. Evstaf'evoi, V.A. Chernenko. 2-e izd., pererab. i dop. M.: Izdatel'stvo Yurait, 2025. 360 p. [Electronic resource]. URL: <https://urait.ru/bcode/560171> [in Russian]

Gusarova, 2012 – Gusarova, A.S. (2012). Otsenka i sposoby minimizatsii riska nevestrebovannosti produktsii na predpriyatiyakh legkoi promyshlennosti [Assessment and methods of minimizing the risk of lack of demand for products at light industry enterprises]: spetsial'nost' 08.00.05 "Ekonomika i upravlenie narodnym khozyaistvom: diss. na soisk. uch. st. kand. ekonom. nauk. M., 160 p. [in Russian]

Kostina, 2013 – Kostina, N.V. (2013). Razvitie metodiki analiza riska nevestrebovannosti produktsii v kompleksnoi ekspertize khozyaistvuyushchego sub"ekta [Development of a methodology for analyzing the risk of lack of demand for products in a comprehensive examination

of an economic entity]: spetsial'nost' 08.00.12 "Bukhgalterskii uchët, statistika": diss. na soisk. uch. st. kand. ekonom. nauk. Pskov, 193 p. [in Russian]

[Kravchenko, 2020](#) – *Kravchenko, L.N.* (2020). Analiz finansovykh rezul'tatov deyatel'nosti organizatsii kak vazhneishii element ee finansovoi politiki [Analysis of the financial results of an organization as the most important element of its financial policy]. [Electronic resource]. URL: <http://dspace.bstu.ru/bitstream/123456789/3872/1/34.pdf> [in Russian]

[Litovchenko, 2023](#) – *Litovchenko, V.P.* (2023). Finansovyi analiz: uchebnoe posobie [Financial analysis: a tutorial]. 3-e izd., pererab. M.: Dashkov i K^o, 144 p. [Electronic resource]. URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=709807> [in Russian]

[Vinogradov, Vasil'ev, 2021](#) – *Vinogradov, M.N., Vasil'ev, V.V.* (2021). Analiz finansovogo sostoyaniya predpriyatiya [Analysis of the financial condition of the enterprise]. *Innovatsionnaya nauka*. 4: 95-97. [Electronic resource]. URL: <https://aeterna-ufa.ru/sbornik/IN-4-2021.pdf#page=95> [in Russian]

[Voronova, 2022](#) – *Voronova, A.A.* (2022). Nevostrebovannost' proizvedennoi produktsii kak odin iz faktorov vozniknoveniya riska [Lack of demand for manufactured products as one of the risk factors.]. 2022. [Electronic resource]. URL: <https://elib.bsu.by/bitstream/123456789/296556/1/84-88.pdf> [in Russian]

UDC [336.63](#)

The Financial Analysis of the Risk of Unclaimed Product

Alla Yu. Baranova ^{a,*}, Tatyana G. Borisova ^a, Alexander G. Teslya ^a

^a Sochi state University, Sochi, Russian Federation

Abstract

Modern financial analysis is based on the study of indicators presented in official financial (accounting) statements. More comprehensive is the economic analysis based on the study of environmental factors. The change in economic conditions has led to a change in the objectives and content of the analysis, which requires additional information to make competent and effective decisions. Currently, financial analysis is not just a comparison of actual and planned indicators, trend detection and factor analysis of profits. Financial analysis is already a tool for making management decisions to accelerate asset turnover, increase cash inflows, improve capital structure, intensify investment activities, optimize tax policy, introduce innovations, and increase profitability.

In the article, on the basis of the conceptual framework, it is determined that modern economists usually calculate indicators of liquidity, solvency, financial stability, turnover, profitability, investment activity in the financial market, assess the capital structure, ignoring the risk of unclaimed products, which is especially important in conditions of fierce competition and rapidly changing consumer demand.

The purpose of this study is to develop a conceptual model for conducting financial analysis, taking into account the impact of product unclaimed risk on the financial result of the enterprise.

Within the framework of the study, new financial indicators of the enterprise were developed, taking into account the risk of unclaimed products, which will identify the level of change in the financial condition of the enterprise in the event of consumer refusal from products, namely, the indicators of current and absolute liquidity, solvency, turnover and profitability were clarified.

Keywords: financial analysis, risks, unclaimed products.

* Corresponding author

E-mail addresses: baranovalla-77@mail.ru (A.Yu. Baranova)