

УДК 658.012.1:334.732.2
DOI: 10.34020/1993-4386-2025-1-67-73

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ И ЕГО РОЛЬ В ОЦЕНКЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НЕКРЕДИТНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

Р. Р. Кузяев

Филиал АО «Гринатом»,
Новосибирск, Россия

А. В. Ломоносов

Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ»,
Новосибирск, Россия

В статье рассматриваются вопросы определения цели, сущности финансового анализа организаций и использования его инструментария применительно к некредитным финансовым организациям (НФО). Авторами приведено множество трактовок определения понятия «финансовый анализ» известных российских ученых. Для обоснования авторского подхода к использованию инструментария финансового анализа применительно к оценке деятельности НФО предложены к использованию следующие критерии сравнения: анализ результатов прогнозирования, анализ финансовой устойчивости и эффективности деятельности, наличие у анализируемой организации финансовой и нефинансовой отчетности, учет аспектов финансовой деятельности, роль высшего менеджмента для принятия управленческих решений. Особое внимание авторами удалено финансовой устойчивости – главной характеристики финансового анализа организаций.

Процесс финансового анализа с учетом применения авторского подхода структурирован в виде пяти этапов для того, чтобы в дальнейшем применить данную технологию к комплексной оценке деятельности НФО, сопряженной с многими рисками, среди которых основными являются рыночный, кредитный, операционный и страховой. В статье обоснована необходимость включения в инструментарий финансового анализа НФО оценку указанных рисков, что не противоречит сущностным характеристикам стресс-тестирования и сценарного анализа, который проводится НПО в соответствии с требованиями регулятора.

Ключевые слова: финансовый анализ, финансовая устойчивость, некредитная финансовая организация, инструментарий финансового анализа деятельности некредитной финансовой организации.

Содержанием и основной целью финансового анализа организации является оценка ее финансового положения и определение возможности его улучшения в целях достижения эффективности деятельности организации. Финансовое положение относится к способности организации обеспечивать своевременное и достаточное финансирование, необходимое для нормального функционирования организации, учитывающее формирование и развитие эффективных финансовых взаимоотношений с другими юридическими и физическими лицами, а также обеспечение платежеспособности и финансовой устойчивости – главной характеристики финансового анализа организации.

Существует множество подходов к определению сущности финансовой устойчивости. Например, В. В. Ковалев определяет финансовую устойчивость как способность организации «в долгосрочной перспективе поддерживать целевую структуру источников финансирования» [1, с. 597]. В его восприятии финансовой устойчивости ключевая

роль отводится источникам средств. Исходя из того, что финансовая устойчивость организации характеризует состояние его взаимоотношений с участниками бизнеса (в том числе с финансовыми организациями), автор полагает, что «количественно финансовая устойчивость оценивается двояко: с позиции структуры источников средств и с позиции расходов, связанных с обслуживанием внешних источников. Соответственно выделяют две группы показателей, называемые условно коэффициентами капитализации и коэффициентами покрытия» [2, с. 377-378].

М. В. Романовский и А. И. Восторкнутова финансовую устойчивость трактуют уже несколько шире; они «под финансовой устойчивостью организации понимают ее платежеспособность во времени с соблюдением условия финансового равновесия между собственными и заемными финансовыми средствами. Финансовое равновесие представляет собой такое соотношение собственных и заемных средств организации, при котором за счет собствен-

ных средств могут быть погашены прежние и новые долги» [3, с. 435].

По мнению Г. В. Савицкой, «финансовая устойчивость организации – это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска» [4, с. 237].

Не умаляя достоинств рассмотренных подходов к определению сущности финансовой устойчивости, Н. В. Фадейкина дает следующее определение рассматриваемой категории: «Финансовая устойчивость – это адаптивная способность организации оперативно реагировать на изменения внутренней и внешней среды, обеспечивая при этом надлежащий уровень ликвидности и платежеспособности на основе взвешенной политики управления рисками, и решать свои стратегические задачи совместно с заинтересованными сторонами с целью достижения устойчивого успеха и увеличения стоимости организации» [5, с. 56-57].

В рамках финансового анализа, включающего инструментарий оценки финансовой устойчивости, «определяются качество финансового состояния, причины его улучшения или ухудшения (за соответствующий период), в том числе касающиеся рисков, оказавших существенное влияние на изменение состояния; вырабатываются рекомендации по повышению финансовой устойчивости, платежеспособности, кредитоспособности и инвестиционной привлекательности организации» [5, с. 94-95]. Цель финансового анализа – понять, что произошло с прибылью организации и почему ожидания оправдались или, наоборот, не оправдались.

Финансовый анализ организации является одной из составляющих экономического анализа и включает в себя анализ финансовых, производственных показателей, рыночной конъюнктуры и других аспектов деятельности организации. Статус финансового анализа в системе экономического анализа связан с его ориентацией на финансовые компоненты организации, такие как финансовая отчетность (баланс, отчет о прибылях и убытках и т.д.). Как часть экономического анализа, финансовый анализ помогает определить финансовую устойчивость организации, ее платежеспособность, прибыльность и другие финансовые показатели.

Финансовый анализ также связан с другими аспектами экономического анализа, такими как анализ рынка, анализ конкурентоспособности, анализ структуры затрат и рисков и т.д. Эти аспекты взаимосвязаны, они формируют полное представление о финансовом положении и перспективах организации, что способствует принятию обоснованных стратегических и оперативных решений.

Существует множество различных трактовок определений понятия «финансовый анализ». Рассмотрим некоторые (по мнению авторов работы, основные) из них.

С точки зрения Г. В. Савицкой, «основной целью финансового анализа является формулирование наиболее достоверных предположений и прогнозов относительно будущего финансового положения организации» [4].

В. В. Ковалев представляет финансовый анализ как процесс выявления, систематизации, анализа и обработки имеющейся финансовой информации и предоставления как менеджменту, так и другим заинтересованным сторонам системы показателей для принятия управленческих решений [1; 2].

По мнению В. В. Бочарова, «финансовый анализ является важной частью финансового менеджмента и прерогативой высшего руководства организации, которые могут принимать решения о формировании и использовании капитала и доходов, а также влиять на движение денежных средств» [6].

О. В. Ефимова рассматривает финансовый анализ через призму изучения текущего и будущего финансового состояния организации с целью оценки ее финансовой устойчивости и эффективности принятия решений; по ее мнению, «он охватывает широкий круг вопросов и выходит далеко за рамки традиционных оценок финансового состояния, обычно основанных на данных бухгалтерского учета» [7-8].

В. В. Буряковский, более упрощенно рассматривая финансовый анализ, определяет его как совокупность методов оценки и прогнозирования финансового положения организации на основе его бухгалтерской (финансовой) отчетности [9].

В. Г. Артеменко и М. В. Беллендир, считают, что финансовый анализ является важнейшей характеристикой деятельности организации, отражающей обеспеченность финансовыми ресурсами, целесообразность и эффективность их размещения и использования, платежеспособность и финансово-устойчивость [10].

Далее проиллюстрируем анализ подходов вышеуказанных авторов к определению «Финансовый анализ», представленный в нижеприведенной таблице.

В таблице представлены подходы разных исследователей к определению понятия «Финансовый анализ», основанные на ключевых критериях (критериях сравнения). Основные выводы сводятся к следующему: имея общие подходы к определению сущности финансового анализа и его значимости, исследовали разделились по другим критериям, таким как анализ значимости финансовой устойчивости и эффективности. Некоторые авторы давали положительные оценки рассмотренным критериям сравнения, в то время как другие давали отрицательные оценки. Это показывает, что существуют различные подходы, методы, критерии и интерпретации финансового анализа. Важным аспектом является то, что большинство исследователей сходятся во мнении о роли высшего руководства, но не все исследователи придерживаются единого мнения по этому вопросу.

Анализ подходов авторов к определению «Финансовый анализ»

Критерии равнения	Савицкая Г. В.	Ковалев В. В.	Бочаров В. В.	Ефимова О. В.	Бураковский В. В.	Артеменко В.Г. и М.В. Беллендир	Авторский подход
Анализ результатов прогнозирования	+	-	-	+	+	-	+
Анализ финансовой устойчивости и эффективности деятельности	-	-	-	+	+	+	+
Наличие финансовой и нефинансовой отчетности	-	-	-	+	-	+	+
Учет аспектов финансовой деятельности	+	-	+	+	+	-	+
Роль высшего менеджмента для принятия управленческих решений	-	-	+	-	-	-	+

Таким образом, данный анализ подчеркивает наличие разнообразных мнений исследователей о сущности, критериях и значимости финансового анализа.

Обобщая сущность рассматриваемого понятия, можно сделать вывод, что финансовый анализ представляет собой систематический процесс, основными источниками проведения которого являются бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах и другие формы бухгалтерской (финансовой) отчетности, а целью реализации процесса – оценка финансовой устойчивости и финансового положения организации для принятия управленческих решений, включая прогнозирование будущих финансовых условий, результативности и эффективности деятельности и темпов развития организации. Хотя большинство исследователей опираются на данные бухгалтерской (финансовой) отчетности, некоторые авторы допускают использование другой информации. Результаты финансового анализа используются различными группами заинтересованных сторон, от высшего руководства до внешних пользователей, при принятии инвестиционных решений, для управления рисками и финансами (что представляется возможным при определении финансовой устойчивости на основе использования современных подходов [11-12; 8; 4; 5]), а также в целях управления капиталом организации.

Основными целями финансового анализа (ФА) являются:

- определение финансовой устойчивости организации; этот раздел ФА позволяет оценить степень финансового риска и способность организации справиться с финансовыми трудностями;

- оценка эффективности использования ресурсов; этот раздел ФА позволяет определить, насколько организация эффективно использует свои активы и ресурсы для получения прибыли;

- определение ликвидности организации; этот раздел ФА помогает оценить, насколько организация

может погасить свои текущие обязательства и выполнить свои финансовые обязательства в срок;

- выявление финансовых проблем; финансовый анализ позволяет определить основные факторы, которые могут вызвать финансовые проблемы в деятельности организации, такие как недостаточная гибкость финансовых потоков (притоков и оттоков), низкий уровень эффективности управления запасами, низкие уровни прибыльности и рентабельности деятельности организации;

- получение объективных результатов финансового анализа (финансовых показателей) предоставляет менеджменту, собственникам и другим заинтересованным сторонам организации необходимую информацию для принятия решений о финансовой стратегии, инвестициях, расширении организации или изменении бизнес-процессов [13].

Чтобы провести расширенный финансовый анализ, необходимо оценить доходы, расходы, активы организации и то, как финансовый менеджмент управляет притоками и оттоками денежных средств в организации. Этого достаточно для расчета основных показателей, тем более если для анализа используется финансовая и нефинансовая (интегрированная) отчетность. В большинстве случаев в крупных организациях для расчетов используются не только баланс, отчет о движении денежных средств (cash flow), отчет о прибылях и убытках (PnL), но и управленческая отчетность. Также большое значение имеет профессиональная интерпретация полученных результатов, а также понимание причинно-следственной связи рассчитанных коэффициентов [14].

Процесс финансового анализа с учетом применения авторского подхода структурирован в виде пяти этапов для того, чтобы применить данную технологию к оценке деятельности некредитных финансовых организаций (НФО). Ниже дана краткая характеристика указанных этапов.

Первый этап. Указать цель исследования, определить, есть ли у организации собственные средства (капитал) для создания новых продуктовых линеек (услуг) и т.д., кто является получателем продукции (потребителем услуг), и будет ли это конфиденциальная часть. Далее следует выбрать информацию (отчеты), содержащие необходимые показатели, проверить их достоверность и полноту.

Второй этап. Сформировать предварительный обзор о деятельности организации, в том числе о текущих ее результатах (что есть у организации, чего она достигла и каково ее финансовое положение на основе предварительной оценки). На этом этапе необходимо принять во внимание очевидные трудности или очевидное сопротивление новым прогнозируемым кризисам.

Третий этап. Выбрать показатели, необходимые для анализа, определить (уточнить) инструментарий и провести финансовый анализ. В большинстве случаев проведение финансового анализа начинают с применения вертикальных и горизонтальных методов. Аналитик оценивает эффективность использования активов и определяет финансовую устойчивость, по этой причине он выбирает коэффициентный анализ и определение рентабельности. Если проводится полное исследование организации, то обычно начинают с определения состава и стоимости объектов недвижимости, оценки других активов и определения ликвидности, а затем проводят исследование структуры и движения капитала.

Четвертый этап. Интерпретация полученных результатов. Здесь надо отметить, что чем больше опыта в проведении финансового анализа у аналитиков, тем больше закономерностей будет выявлено в финансовой деятельности организации. Например, высокий уровень оборачиваемости средств может быть истолкован как эффективное использование ресурсов. Хорошее имущественное состояние и показатели внеоборотных активов, его характеризующие, свидетельствуют о том, что амортизация основных средств происходит медленно, что, в какой-то степени, свидетельствует о безопасности предпринимательской деятельности. Значения указанных показателей «подскажут», когда начинать подготовку к обновлению активов. Рентабельность измеряет эффективность использования ресурсов и способность извлекать из них прибыль: например, простаивающее оборудование может быть продано. Ликвидность означает, что организация может погасить свои обязательства перед инвесторами и кредиторами.

Пятый этап заключается в формулировании выводов и решений. Как отмечают С.А. Бороненкова, М.В. Мельник и А. В. Чепулянис, «непроанализированные цифры – пустая трата времени; результатом должно быть конкретное решение». Лучше всего проанализировать несколько показателей, а не рассчитывать десятки коэффициентов, и никаким образом не отражать их в своем плане. На основе финансового анализа должны быть разработаны планы развития, приняты новые управленческие решения, проведена работа с резервами и обеспе-

чено повышение эффективности деятельности организации, а также определена стратегия ее развития [15]. Результаты финансового анализа являются важным инструментом для оценки ее эффективности, финансовой устойчивости и способности выполнять обязательства.

Финансовый анализ НФО (профессиональных участников рынка ценных бумаг; управляющих организаций инвестиционного фонда, паевого инвестиционного фонда и негосударственного пенсионного фонда; специализированных депозитариев инвестиционного фонда, страховых организаций; микрофинансовых организаций; кредитных потребительских кооперативов; жилищных накопительных кооперативов и др.) имеет свои особенности. Уникальность их деятельности требует особого инструментария финансового анализа, который существенно отличается от традиционного анализа деятельности банков [16].

Одной из главных особенностей НФО является разнообразие источников дохода. В отличие от банков, которые в основном получают процентный доход за счет кредитов, НФО получает доход за счет комиссионных, инвестиционного дохода, страховых взносов и других видов услуг. Например, страховая организация получает доход, собирая страховые взносы и инвестируя полученные средства. Инвестиционные фонды, в свою очередь, получают доход от управления активами и платы за обслуживание. Анализ структуры дохода необходим для понимания факторов, влияющих на его изменение. Например, колебания на финансовых рынках могут существенно повлиять на доходность вложенных средств. Поэтому важно проанализировать динамику доходов от каждого источника и оценить их устойчивость в различных экономических условиях. Стоимость (капитал) НФО также имеет свои особенности; она зависит от операционных расходов, связанных с управлением активами, страховыми выплатами и другими обязательствами. Анализ расходов позволяет выявить возможности для оптимизации и повышения эффективности организации [17].

Активы НФО могут быть представлены широким спектром финансовых инструментов: акциями, облигациями, недвижимостью и альтернативными инвестициями. Оценка активов требует использования различных методов, учитывающих их специфику. Например, для акций может быть использован метод дисконтирования будущих денежных потоков, в то время как для облигаций может быть использован метод оценки, основанный на текущих рыночных процентных ставках [7].

Также важно учитывать ликвидность активов, поскольку НФО должна иметь возможность быстро конвертировать свои активы в наличные деньги для выполнения своих обязательств. Анализ ликвидности активов и их соотношения с обязательствами помогает оценить финансовую устойчивость организации.

НФО сталкиваются с различными рисками, которые могут оказать существенное влияние на их финансовые показатели. К основным рискам относятся:

– рыночный риск, который связан с изменением цен на финансовые инструменты; например, колебания цен на акции могут оказать негативное влияние на инвестиционные фонды;

– кредитный риск, как правило, возникает, когда контрагент не выполняет свои обязательства; к сожалению, это может быть связано с банкротством клиента;

– операционный риск связан с возможными сбоями во внутренних процессах и системах организации;

– страховой риск, возникающий в страховой организации, связан с вероятностью наступления страхового случая [18].

Финансовый анализ должен включать оценку этих рисков и их влияния на результаты деятельности финансовой организации. Использование стресс-тестирования и сценарного анализа позволяет выявить потенциальные уязвимости и подготовиться к неблагоприятным экономическим условиям [19].

НФО работают в условиях строгого регулирования, которое выдвигает определенные требования к их финансовой и иной отчетности, утверждаемой регулятором, а также к ведению их бизнеса. Регулирующий орган устанавливает требования к капиталу, ликвидности и другие требования, которым должна соответствовать НФО [20].

При анализе следует учитывать соответствие нормативным требованиям и изменениям в законодательстве, которые могут повлиять на бизнес-модель организации. Например, изменения в правилах инвестирования могут потребовать от фондов пересмотра своих стратегий и инвестиционных портфелей.

Ликвидность является ключевым аспектом финансового анализа НФО, особенно для страховых организаций и инвестиционных фондов. Анализ ликвидности включает в себя оценку способности организации выполнять свои обязательства в краткосрочной перспективе. Важно оценивать не только текущую ликвидность, но и долгосрочные перспективы в области ликвидности.

Капитализация также является ключевым показателем для оценки финансовой устойчивости НФО. Высокий уровень капитала позволяет организациям более эффективно справляться с рисками и выполнять свои обязательства перед клиентами. Использование конкретных финансовых коэффициентов позволяет более точно оценить эффективность деятельности НФО.

К основным показателям (коэффициентам) относятся:

– факторы прибыли, такие как рентабельность собственного капитала (ROE) и рентабельность активов (ROA), позволяют оценить эффективность использования ресурсов;

– коэффициенты ликвидности, такие как коэффициенты быстрой ликвидности и др., помогают определить способность организации выполнять краткосрочные обязательства;

– коэффициент капитализации позволяет оценить соотношение собственного и заемного капитала;

– сравнение показателей с отраслевыми стандартами помогает определить сильные и слабые стороны организации и определить области для ее развития.

К финансовому анализу НФО необходимо применять комплексный подход, учитывающий уникальные особенности их деятельности. Глубокое понимание структуры доходов и расходов, активов, рисков и механизмов регулирования позволяет аналитикам принимать более обоснованные решения и разрабатывать стратегии повышения эффективности бизнеса.

Литература

1. Ковалев В. В., Ковалев Вит. В. Корпоративные финансы и учет: понятия, алгоритмы, показатели: учеб. пособие. – М.: Проспект; КноРус, 2022. – 768 с.
2. Ковалев В. В., Ковалев Вит. В. Финансовый менеджмент: теория и практика. – М.: ТК «Велби»; Изд-во «Проспект», 2024. – 1024 с.
3. Корпоративные финансы: учебник для вузов / Под ред. М. В. Романовского, А. И. Восторкнутовой. – СПб.: Питер, 2011. – 592 с.
4. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / 6-е изд., испр. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2025. – 512 с.
5. Фадейкина Н. В., Демчук И. Н. Развитие методического инструментария анализа финансового состояния, оценки финансовой устойчивости, инвестиционной привлекательности организаций и его применение в практической деятельности коммерческих банков: монография. – Новосибирск: Сибирская академия финансов и банковского дела, 2023. – 500 с.
6. Бочаров В. В. Финансовый анализ. Краткий курс / 2-е изд. – СПб.: Питер, 2019. – 240 с.
7. Ефимова О. В. Финансовый анализ: инструментарий обоснования экономических решений. Учебник. – М.: Кнорус, 2022. – 352 с.
8. Ефимова О. В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник / 3-е изд., испр. и доп. – М.: Издательство «Омега-Л», 2022. – 348 с.
9. Буряковский В. В., Кармазин В. Я., Каламбет С. В. Финансы предприятий: учеб. пособие / Под ред. В. В. Буряковского. – Днепропетровск: Пороги, 2021. – 246 с.
10. Артеменко В. Г., Беллендир М. В. Финансовый анализ. – М.: Дело-Сервис, 2022. – 152 с.
11. Владимирова Т. А., Соколова Т. В. Финансовая устойчивость организации: сущность, содержание, подходы к оценке // Сибирская финансовая школа. 2023. № 5 (124). С. 44–47.
12. Владимирова Т. А., Кондаурова Л. А., Фадейкина Н. В. О необходимости расширения понимания финансовой устойчивости организации

// Сибирская финансовая школа. 2023. № 4 (152). С. 103–110.

13. Аскеров П. Ф., Цветков И. А., Кибиров Х. Г. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности организации: учебное пособие / Под общ. ред. П. Ф. Аскерова. – М.: ИНФРА-М, 2024. – 176 с. DOI: 10.12737/5971

14. Герасимова Е. Б., Редин Д. В. Финансовый анализ. Управление финансовыми операциями: учебное пособие. – М.: ФОРУМ: ИНФРА-М, 2022. – 192 с.

15. Бороненкова С. А., Мельник М. В., Чепулянис А. В. Комплексный финансовый анализ в управлении предприятием: учебное пособие / 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2024. – 509 с. DOI: 10.12737/2135817

16. Чернышева Ю. Г. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприя-

тия (организации): учебник. – М.: ИНФРА-М, 2023. – 421 с. DOI: 10.12737/24681

17. Ильишиева Н. Н., Крылов С. И. Анализ финансовой отчетности: учебник. – М.: Финансы и Статистика, 2021. – 370 с.

18. Лимитовский М. А., Паламарчук В. П., Лобanova Е. Н. Корпоративный финансовый менеджмент: учебно-практическое пособие / Ответственный редактор Е. Н. Лобанова. – М.: Юрайт, 2024. – 990 с.

19. Селезнева Н. Н., Ионова А. Ф. Финансовый анализ. Управление финансами: учебное пособие. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 639 с.

20. Плаксова Н. С. Финансовый анализ деятельности организации: учебник / 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2023. – 372 с. DOI: 10.12737/1977992

Сведения об авторах

Кузяев Руслан Ринатович – экономист Новосибирского филиала АО «Гринатом», Новосибирск, Россия.
E-mail: kuzyaev2326@mail.ru

Ломоносов Александр Викторович – председатель Ученого совета и декан факультета корпоративной экономики и предпринимательства, кандидат экономических наук, доцент кафедры финансового рынка и финансовых институтов, Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИХ» (НГУЭУ), Новосибирск, Россия.
E-mail: a.v.lovonosov@nsuem.ru.

FINANCIAL ANALYSIS AND ITS ROLE IN PERFORMANCE EVALUATION A NON-CREDIT FINANCIAL INSTITUTION

R. Kuzyaev

*Branch of JSC "Greenatom",
Novosibirsk, Russia*

A. Lomonosov

*Novosibirsk State University of Economics and Management,
Novosibirsk, Russia*

The article discusses the issues of defining the purpose and essence of financial analysis of organizations and the use of its tools in relation to non-credit financial organizations (NFO). The authors have provided many interpretations of the definition of "financial analysis" by well-known Russian scientists. To substantiate the author's approach to using financial analysis tools in relation to evaluating the activities of NPOs, the following comparison criteria are proposed for use: analysis of forecasting results, analysis of financial stability and performance, availability of financial and non-financial reporting by the analyzed organization, accounting for aspects of financial activities, the role of senior management in making managerial decisions. The authors pay special attention to financial stability, the main characteristic of an organization's financial analysis.

The process of financial analysis, taking into account the application of the author's approach, is structured in the form of five stages in order to further apply this technology to a comprehensive assessment of the NFO's activities, which involve many risks, among which the main ones are market, credit, operational and insurance. The article substantiates the need to include an assessment of these risks in the financial analysis toolkit of the NFO, which does not contradict the essential characteristics of stress testing and scenario analysis, which is conducted by NGOs in accordance with the requirements of the regulator.

Keywords: financial analysis, financial stability, non-credit financial organization, financial analysis tools for non-credit financial organizations.

References

1. Kovalev V. V., Kovalev Vit. V. *Korporativnye finansy i uchet: ponyatiya, algoritmy, pokazateli: uchebnoe posobie* [Corporate Finance and accounting: concepts, algorithms, indicators: a textbook], Moscow: Prospekt; KnoRus, 2022, 768 p. (in Russ.).
2. Kovalev V. V., Kovalev Vit. V. *Finansovyi menedzhment: teoriya i praktika* [Financial management: theory and practice], Moscow: TK «Velbi»; Izd-vo «Prospekt», 2024, 1024 p. (in Russ.).
3. *Korporativnye finansy: uchebnik dlya vuzov* [Corporate finance: a textbook for universities], St. Petersburg: Piter, 2011, 592 p. (in Russ.).
4. Savitskaya G. V. *Analiz khozyaistvennoi deyatel'nosti predpriyatiya: uchebnik* [Analysis of the economic activity of the enterprise: textbook], Moscow: INFRA-M, 2025, 512 p. (in Russ.).
5. Fadeikina N. V., Demchuk I. N. *Razvitiye metodicheskogo instrumentariya analiza finansovogo sostoyaniya, otsenki finansovoi ustoychivosti, investitsionnoi privilekatel'nosti organizatsii i ego primenenie v prakticheskoi deyatel'nosti kommercheskikh bankov: monografiya* [Development of methodological tools for analyzing the financial condition, assessing financial stability, and investment attractiveness of organizations and its application in the practical activities of commercial banks: monograph], Novosibirsk: Sibirskaya akademiya finansov i bankovskogo dela, 2023, 500 p. (in Russ.).
6. Bocharov V. V. *Finansovyi analiz. Kratkii kurs* [Financial analysis. A short course], St. Petersburg: Piter, 2019, 240 p. (in Russ.).
7. Efimova O. V. *Finansovyi analiz: instrumentarii obosnovaniya ekonomicheskikh reshenii. Uchebnik* [Financial analysis: a toolkit for justifying economic decisions. Textbook], Moscow: Knorus, 2022, 352 p. (in Russ.).
8. Efimova O. V. *Finansovyi analiz: sovremennyyi instrumentarii dlya prinyatiya ekonomicheskikh reshenii: uchebnik* [Financial analysis: modern tools for making economic decisions: textbook], Moscow: Izdatel'stvo «Omega-L», 2022, 348 p. (in Russ.).
9. Buryakovskii V. V., Karmazin V. Ya., Kalambet S. V. *Finansy predpriyatiia: uchebnoe posobie* [Enterprise finance: a textbook], Dnepropetrovsk: Porogi, 2021, 246 p. (in Russ.).
10. Artemenko V. G., Bellendir M. V. *Finansovyi analiz* [Financial analysis], Moscow: Delo-Servis, 2022, 152 p. (in Russ.).
11. Vladimirova T. A., Sokolova T. V. Financial stability of the organization: essence, content, approaches to assessment, *Sibirskaya finansovaya shkola*, 2023, No 5 (124), pp. 44–47. (in Russ.).
12. Vladimirova T. A., Kondaurova L. A., Fadeikina N. V. On the need to expand the understanding of the financial stability of the organization, *Sibirskaya finansovaya shkola*, 2023, No 4 (152), pp. 103–110. (in Russ.).
13. Askerov P. F., Tsvetkov I. A., Kibirov Kh. G. *Analiz i diagnostika finansovo-khozyaistvennoi deyatel'nosti organizatsii: uchebnoe posobie* [Analysis and diagnostics of the financial and economic activities of the organization: a textbook], Moscow: INFRA-M, 2024, 176 p. (in Russ.). DOI: 10.12737/5971
14. Gerasimova E. B., Redin D. V. *Finansovyi analiz. Upravlenie finansovymi operatsiyami: uchebnoe posobie* [Financial analysis. Financial Transaction Management: a training manual], Moscow: FORUM: INFRA-M, 2022, 192 p. (in Russ.).
15. Boronenkova S. A., Mel'nik M. V., Chepulyanis A. V. *Kompleksnyi finansovyi analiz v upravlenii predpriyatiem: uchebnoe posobie* [Comprehensive financial analysis in enterprise management: a textbook], Moscow: INFRA-M, 2024, 509 p. (in Russ.). DOI: 10.12737/2135817
16. Chernysheva Yu. G. *Analiz i diagnostika finansovo-khozyaistvennoi deyatel'nosti predpriyatiya (organizatsii): uchebnik* [Analysis and diagnostics of financial and economic activities of an enterprise (organization): textbook], Moscow: INFRA-M, 2023, 421 p. (in Russ.). DOI: 10.12737/24681
17. Ilysheva N. N., Krylov S. I. *Analiz finansovoi otchetnosti: uchebnik* [Financial Reporting Analysis: a textbook], Moscow: Finansy i Statistika, 2021, 370 p. (in Russ.).
18. Limitovskii M. A., Palamarchuk V. P., Lobanova E. N. *Korporativnyi finansovyi menedzhment: uchebno-prakticheskoe posobie* [Corporate financial management: an educational and practical guide], Moscow: Yurait, 2024, 990 p. (in Russ.).
19. Selezneva N. N., Ionova A. F. *Finansovyi analiz. Upravlenie finansami: uchebnoe posobie* [Financial analysis. Financial Management: a study guide], Moscow: YuNITI-DANA, 2012, 639 p. (in Russ.).
20. Plaskova N. S. *Finansovyi analiz deyatel'nosti organizatsii: uchebnik* [Financial analysis of the organization's activities: textbook], Moscow: INFRA-M, 2023, 372 p. (in Russ.). DOI: 10.12737/1977992

About the authors

Ruslan R. Kuzyaev is an economist at the Novosibirsk branch of JSC «Greenatom», Novosibirsk, Russia.
E-mail: kuzyaev2326@mail.ru

Alexander V. Lomonosov – Chairman of the Academic Council and Dean of the Faculty of Corporate Economics and Entrepreneurship, PhD in Economics, Associate Professor of the Department of Financial Market and Financial Institutions, Novosibirsk State University of Economics and Management, Novosibirsk, Russia.
E-mail: a.v.lovonosov@nsuem.ru.