

Сравнение отечественных и зарубежных методик оценки финансового состояния

Бубновская Т.В.

Кандидат экономических наук, доцент

Отмахова Л.Д.

Студент кафедры экономики и управления

«Владивостокский государственный университет экономики и сервиса»,

E-mail: Danko_1@mail.ru

г. Владивосток, Россия

Аннотация: Статья посвящена теоретическим основам оценки финансового состояния предприятия. В ней рассмотрены и сравнены российские и зарубежные методики оценки финансового состояния, а также определены приоритетные направления анализа.

Ключевые слова: финансовое состояние, финансовая устойчивость, ликвидность, платежеспособность, финансовый анализ, методы оценки.

Comparison of domestic and foreign methods of financial condition assessment

Abstract: The article is devoted to the theoretical foundations of the assessment of the financial condition of the enterprise. Russian and foreign methods of financial condition assessment are considered and compared, as well as priority directions of analysis are determined.

Key words: *financial condition, financial stability, liquidity, solvency, financial analysis, valuation methods.*

В условиях рыночной экономики, достоверная и объективная информация о финансовом состоянии организации необходима как собственникам компании, так и внешним пользователям информации, стремящимся минимизировать свои риски.

За результаты своей деятельности предприятие несет материальную и иную ответственность перед различными контрагентами, такими как собственники, партнеры, работники, государство, кредиторы и другие. В связи с этим достаточно велика роль и приоритетность финансового анализа.

Наилучшим способом объективной достоверной оценки финансового состояния предприятия является его анализ, который позволяет отследить тенденции развития предприятия, дать комплексную оценку выполнения плана по поступлению финансовых ресурсов и их использованию с позиции улучшения финансового состояния предприятия на основе изучения причинно-

следственной взаимосвязи между разными показателями производственной, коммерческой и финансовой деятельности.

Актуальность данного вопроса обусловлена тем, что при проведении анализа и оценки финансового состояния предприятия перед финансовыми службами стоит первостепенная задача выбора методики, так как большинство существующих методик повторяют и дополняют друг друга.

Цель статьи – дать сравнительную характеристику отечественных и зарубежных методик оценки финансового состояния.

Задачи:

- охарактеризовать российские методики оценки финансового состояния предприятия и определить приоритетные направления анализа;
- дать характеристику зарубежным методикам оценки и выявить приоритетные блоки анализа;
- сравнить между собой российские и иностранные методики.

В настоящее время не существует единого мнения по вопросу методики оценки финансового состояния организации. Существует огромное количество методик оценки, часть из которых рассмотрена в данной статье. По результатам сравнения этих методик были выявлены основные направления проведения анализа и последующей оценки финансового состояния.

Отечественные методики существенно раздвинули границы оценки финансового состояния, привлекая к анализу помимо бухгалтерской отчетности так же данные внутрихозяйственного учета.

Несмотря на то, что все методики отличаются друг от друга, в одном они схожи: финансовое состояние оценивается системой показателей.

Изучением методов оценки финансового состояния организаций занимаются такие российские ученые – экономисты, как В.В. Ковалев, Г.В. Савицкая, А.Д. Шеремет, Д.А. Ендовицкий и др. В число западных ученых входят Э. Хелферт, Л.А. Бернштейн, Ж. Ришар и др. Ежегодно в экономической науке появляются новые ученые, занимающиеся этим вопросом.

Одним из известных представителей российской школы финансового анализа является профессор В. В. Ковалев. Он выделяет в своих трудах два вида анализа: экспресс- анализ и углубленный анализ финансового состояния организации. Сначала проводится экспресс-анализ, целью которого является простая оценка финансового здоровья исследуемого предприятия. Он должен проводиться в три этапа: подготовительный этап, предварительный обзор финансовой отчетности, экономическое чтение и анализ отчетности. Экспресс-анализ проводится по двум блокам: оценка экономического потенциала субъекта хозяйствования и оценка результатов финансово-хозяйственной деятельности.

По завершении экспресс-анализа принимается решение о дальнейшем проведении углубленного анализа финансового состояния, который включает в себя оценку имущественного положения, вертикальный и горизонтальный анализы баланса, оценку финансового положения, финансовой устойчивости, ликвидности и рентабельности и деловой активности. Углубленный анализ

также включает в себя оценку вероятности банкротства на основе методики Альтмана.

Методика оценки финансового состояния В.В Бочарова схожа с методикой В.В Ковалева тем, что проходит в два этапа: экспресс-анализ и углубленный анализ финансового состояния. Для анализа он использует бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах. В углубленном анализе, при его необходимости, проводится сначала оценка имущественного положения, затем оценка финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности, и наконец, анализ показателей рентабельности, оборачиваемости и оценка положения на рынке ценных бумаг.

Методика оценки финансового состояния А.Д. Шеремета предполагает проведение анализа структуры активов и пассивов, финансовой устойчивости, ликвидности активов и баланса и платежеспособности организации, а также анализа движения денежных средств. Для этого он использует такие методы анализа, как горизонтальный, вертикальный, трендовый, коэффициентный, факторный анализы [9].

В своем учебнике «Комплексный анализ хозяйственной деятельности» Г.В. Савицкая предлагает начинать с анализа источников формирования капитала и его размещения, затем проводить анализ эффективности и интенсивности использования капитала. Таким образом, много внимания Савицкая уделяет капиталу предприятия при оценке финансового состояния. Как и у вышеперечисленных авторов, в ее методике присутствуют анализ финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности. Также в методику включена диагностика банкротства.

Методика оценки финансового состояния ФСФО России представленная в учебнике Д.А. Ендовицкого, Н. П. Любушина и Н. Э. Бабичевой основана на коэффициентном анализе [4]. Согласно методике, нужно рассчитать показатели, включенные в следующие группы: общие показатели, показатели платежеспособности и финансовой устойчивости, показатели эффективности использования оборотного капитала, показатели рентабельности, интенсификации процесса производства, инвестиционной активности, а также показатели исполнения обязательств перед бюджетами различных уровней.

Методика анализа финансового состояния О.В. Губиной и В.Е. Губина включает следующие блоки анализа: общая оценка финансового состояния, которую можно дать при помощи сравнительного аналитического баланса; структурный анализ активов и пассивов предприятия; анализ финансовой устойчивости; анализ ликвидности и платежеспособности и диагностика вероятности банкротства [3]. Помимо коэффициентного анализа, он предлагает осуществлять прогнозирование вероятности банкротства с помощью математических моделей (модель Альтмана и модель Иркутской государственной экономической академии).

О.В. Баскакова и Л.Ф. Сейко оценивают финансовое состояние предприятия по следующим блокам: оценка состава активов предприятия и источников их формирования; финансовая устойчивость; платежеспособность и оценка деловой активности. Банкротству в их пособии отведена целая глава, в

которой изложены методы диагностики вероятности банкротства. В их понимании оценка платежеспособности базируется на изучении ликвидности баланса. Также при оценке платежеспособности они используют относительные коэффициенты ликвидности [1].

Таким образом, приоритетными направлениями анализа у подавляющего большинства российских экономистов являются: ликвидность и платежеспособность, финансовая устойчивость. Так же ни один анализ финансового состояния не проводится без анализа актива и пассива. Помимо этих направлений анализа часто в научных трудах можно встретить анализ деловой активности, рентабельности, диагностику банкротства.

Реже всего авторы в своих методиках проводят анализ инвестиционной активности, анализ движения денежных средств и др.

Наиболее комплексными из рассмотренных методик являются методики Савицкой и Ковалева.

Методики анализа финансового состояния в России характеризуются значительным отличием среди различных авторов в наборе показателей для анализа того или иного направления и разнообразной их комбинацией [7].

Французский ученый Ж. Ришар дает следующее определение предмету финансового анализа: изучение результатов хозяйственной деятельности, в первую очередь, рентабельности [6]. Таким образом, в качестве главного направления анализа он выделяет эффективность деятельности, включая доходность продаж и рентабельность вложения капитала.

С точки зрения Л. А. Бернштейна предмет финансового анализа составляет текущее финансовое состояние и результаты деятельности предприятия, при этом первоочередной целью является формирование оценок и прогнозов относительно будущих условий деятельности предприятия. Данное Л. А. Бернштейном определение наиболее полно отражает и предмет, и целевую направленность финансового анализа.

В работе Л.А.Бернштейна представлены следующие блоки финансового анализа: ликвидность в краткосрочном плане; потоки денежных средств; структура капитала и долгосрочная платежеспособность; прибыль на инвестиции; использование активов; результаты деятельности [2].

Э. Хелферт рассматривает предмет финансового анализа как взаимосвязанную систему движений финансовых ресурсов, вызванных управленческими решениями [8].

Д. Стоун, К.Хитчинг выделяют следующие составные части анализа: платежеспособность, структура активов и пассивов, деловая активность, оборачиваемость, эффективность использования капитала, инвестиции [5].

Брейли Р., Майерс С. оценивали финансовое состояния по направлениям: финансовая зависимость, ликвидность, рентабельность, рыночная активность [5].

Дж. К. Ван Хорн выделил следующие блоки оценки финансового состояния: структура и динамика имущества предприятия, ликвидность, соотношение денежного потока и задолженности, соотношение собственного

капитала и задолженности, степень покрытия процентных платежей прибылью [5].

Таким образом, приоритетными блоками анализа у зарубежных ученых-экономистов являются: платежеспособность (ликвидность), финансовая устойчивость (зависимость), структура и динамика активов и пассивов. Реже затрагивается анализ рентабельность, денежные потоки и деловая активность.

Были сделаны следующие выводы по результатам изучения отечественных и зарубежных методик оценки финансового состояния:

- приоритетными направлениями оценки финансового состояния российские и зарубежные авторы называют платежеспособность и ликвидность, финансовую устойчивость; анализ активов и пассивов;

- чаще всего авторы не разграничивают анализ ликвидности и платежеспособности;

- для оценки основных направлений финансового состояния авторы используют разные показатели;

- нормативы показателей имеют общее значение без учета отраслевых и индивидуальных особенностей предприятия;

- используются модели взаимосвязанных различных финансовых коэффициентов, что позволяет при наличии динамики различных финансовых показателей исследовать характер изменения результирующего показателя.

Применение зарубежных методик относительно российских компаний требует осторожности, так как авторы в своих методиках учитывают специфику ведения бизнеса и макроэкономическую ситуацию той или иной страны. Именно поэтому рекомендуется использовать отечественные методики для оценки финансового состояния российских предприятий или же комбинировать зарубежный и отечественный подходы.

Список литературы

1 Баскакова О.В. Экономика предприятия (организации): учебник / О.В. Баскакова, Л.Ф. Сейко.- М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2015.-372 с.

2 Бернстайн Л.А. Анализ финансовой отчетности: теория, практика и интерпретация. / Пер. с англ. - М.: Финансы и статистика, 2015. - 624с.

3 Губина О.В., Губин В.Е. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. Практикум: учебное пособие / О.В. Губина, В.Е. Губин.- 2-е изд., перераб. и доп. — м. : ид «Форум» : инфра-м, 2017. — 192 с.

4 Ендовицкий, Д.А. Финансовый анализ: учебник для студентов вузов, обуч. по направл. "Экономика" / Д. А. Ендовицкий, Н. П. Любушин, Н. Э. Бабичева. - 3-е изд., перераб. - М.: КНОРУС, 2016. - 300 с.

5 Конвисаров А.Г., Даниловских Т.Е. Российский и зарубежный подходы к анализу финансового состояния предприятия // Международный студенческий научный вестник, 2015. № 4-3. С. 405–406

6 Ришар, Ж. Аудит и анализ хозяйственной деятельности предприятия / Ж. Ришар. - М.: Аудит, Юнити, 2015. - 375 с.

7 Уралова Д. Ж. Сравнение зарубежного и российского опыта проведения финансового анализа и управления рисками // Молодой ученый. — 2016. — №7. — С. 1012-1017.

8 Хелферт Э. Техника финансового анализа / Хелферт, Эрик. - М.: Аудит, Юнити, 2015. - 663 с.

9 Шеремет А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебник /А.Д. Шеремет. – 2-е изд., доп.-М.: ИНФРА-М, 2017. – 374 с.

Контактный телефон: +79146654192