

УДК 336.671.1

**СРАВНЕНИЕ РОССИЙСКИХ И ЗАРУБЕЖНЫХ МЕТОДИК
ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА МАЛЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ**

Стакозов А.В.

*студент-магистр,
Кубанский государственный университет,
Краснодар, Россия*

Гребенникова В.А.

*к.э.н., доцент,
Кубанский государственный университет,
Краснодар, Россия*

Аннотация

В статье содержится информация о существующих российских методиках финансового анализа предприятий малого бизнеса, проводится их сравнение с зарубежными концепциями, перед авторами поставлена цель: выявить свою точку зрения о положительных и отрицательных свойствах той или иной методики. Сформулирована авторская точка зрения о сочетании западных и отечественных концепций для целей совершенствования уже существующих методик анализа финансовой деятельности малых фирм. Приведены основные принципиальные отличия финансового анализа в России и экономически развитых западных странах.

Ключевые слова: малые предприятия, оборачиваемость активов, финансовый результат, экономический анализ, зарубежный опыт.

**COMPARISON OF RUSSIAN AND FOREIGN METHODS OF FINANCIAL
ANALYSIS OF SMALL ENTERPRISES**

Stakozov A.V.

*master student,
Kuban State University,
Krasnodar, Russia*

Grebennikova V.A.

*PhD, Associate Professor,
Kuban State University,
Krasnodar, Russia*

Annotation

The article contains information about the existing Russian methods of financial analysis of small businesses, they are compared with foreign concepts, the authors present their views on the positive and negative properties of a particular technique. The author's point of view on the combination of Western and domestic concepts has been formulated for the purpose of improving existing methods of analyzing the financial activities of small firms. The main fundamental differences of financial analysis in Russia and economically developed Western countries are given.

Keywords

Small enterprises, asset turnover, financial result, economic analysis, international experience.

Западные традиционные методики финансового анализа малых предприятий значительным образом не отличаются от методик российских авторов, простому обывателю может показаться, что все они довольно однотипны. Но несмотря на данный факт, затруднительно определить наиболее оптимальную концепцию оценки финансового состояния, поэтому в работе приведена сравнительная оценка существующих методик. Тема по-настоящему актуальна по причине большой доли малых предприятий в экономике любого развитого капиталистического государства. В России малый бизнес претерпевает тяжелые времена, поэтому руководству подобных предприятий необходимо подобрать наиболее оптимальную систему финансового анализа для своей фирмы.

Производимая посредством применения ряда финансовых коэффициентов относительная оценка финансовой устойчивости фирмы среди зарубежных предприятий и наиболее прогрессивных отечественных организаций пользуется большой популярностью.

«Исторически сложились и применяются на практике в России и зарубежных странах отдельные методы интерпретации финансовой отчетности» [1, 37].

Так, к наиболее значимым относятся методы:

- 1) коэффициентный;
- 2) вертикальный;
- 3) горизонтальный;
- 4) факторный;
- 5) трендовый.

«Формы осуществления финансового анализа малых фирм так же не имеют отличительных черт между «российской» и «западной» практикой» [3, 48]. Среди них выделяют:

1) перспективный анализ (позволяет оценить потенциал и современное состояние имеющихся ресурсов для проведения достоверной экспертизы финансовых планов);

2) ретроспективный анализ (с его помощью формируются выводы о финансовом состоянии организации и его динамике);

3) план-фактный анализ (применяется при поиске и анализе факторов, оказавших влияние на отклонение отчетных показателей от плановых).

«Методики финансового анализа малых организаций, разработанные российскими экспертами, могут выступать в роли отличной базы для освоения его техники проведения» [5, 86].

Далее приведены наиболее известные адаптированные под отечественные условия хозяйственной деятельности методики анализа финансового состояния и результатов деятельности предприятия (таблица 1).

Таблица 1 – Распространенные отечественные методики проведения финансового анализа малых предприятий

Методики финансового анализа отечественных авторов	Методика В.В. Ковалева
	Методика Г.А. Савицкой
	Методика Е.А. Игнатовой и Л.Я. Прокофьева
	Методика И.Т. Балабанова
	Методика Н.П. Любушина и В.Г. Дьяковой
	Методика А.Д. Шеремета, Р.С. Сайфулина
	Методика О.В. Ефимовой

Как в отечественной, так и в иностранной практике анализа финансовой устойчивости небольшой организации он проводится на базе данных, указанных в разделах и статьях бухгалтерского баланса.

«Сам баланс представляет собой консолидированную информацию о финансовом положении фирмы в конкретную отчетную дату» [6, 209].

Далее следует рассмотреть положительные стороны и недостатки отдельных методик анализа финансовой отчетности малых фирм, которые были разработаны российскими специалистами в данной области (таблица 2.1) и (таблица 2.2).

Таблица 2.1 – Сравнение отечественных методик проведения анализа финансового состояния малых предприятий

Методика финансового анализа	Достоинства	Недостатки
Модель И.Т. Балабанова	Предполагает оперативное обнаружение причин, оказавших воздействие на деформацию какого-либо показателя. Есть возможность проведения детализированного горизонтального анализа абсолютных показателей благодаря индексации показателей предыдущих периодов для обеспечения сопоставимости данных с показателями отчетного периода. Используется метод цепных подстановок, приемы сравнения и группировок, а не только лишь анализ относительных коэффициентов	Описана данная методика нечетко и размыто, что делает ее интерпретацию многогранной
Методика рейтинговой оценки А.Д. Шеремета, Р.С. Сайфулина	Методика очень полезна при планировании управленцами дальнейшего развития организации, так как позволяет выявить необходимый прирост собственного капитала. Такого рода методика позволяет сопоставить данные конкурирующих предприятий, которые обладают наиболее выдающимися характеристиками, с финансовыми показателями анализируемой фирмы	Невзирая на то, что финансовые коэффициенты группируются достаточно логично, отсутствует консолидированная внутригрупповая оценка финансового состояния организации

Модель финансового анализа Д.В. Донцовой	При помощи данной модели стало возможным учитывать диагностику банкротства. Экономические расчеты становятся удобнее и проще	Повторное применение коэффициентов и их излишнее количество повышают трудоемкость работы
---	---	--

«Отечественные авторы не ставят в приоритет исследование платежеспособности малого предприятия» [7, 477].

Но это противоречит мнению ученых стран Запада, которые выносят его за рамки оценки финансовой устойчивости.

В нашей стране анализируемые виды рисков не рассматриваются комплексно в виде совокупного риска, вместо этого отдельно концентрируется внимание на оценке кредитоспособности фирмы.

Таблица 2.2 – Сравнение отечественных методик проведения анализа финансового состояния малых предприятий

Методика финансового анализа	Достоинства	Недостатки
Методика финансового анализа Н.П. Любушина и В.Г. Дьяковой	При помощи этой модели можно оценить уровень платежеспособности фирмы и оценить резервы повышения ее благосостояния	Данная модель основывается лишь на относительных показателях
Методика финансового анализа Е.А. Игнатовой и Л.Я. Прокофьева	Производится рейтинговая оценка участников финансового рынка по отдельным критериям: место на рынке, устойчивость, финансовый потенциал, активность. Поэтому дает наиболее полное представление о финансовом положении участников через многофакторный анализ.	Затруднительно дать оценку воздействия одного показателя на другой показатель или оценить финансовое положение в целом, нельзя получить информацию о динамике показателей и определить вектор их направления. Отсутствует учет отраслевой специфики.
Методика финансового анализа Г.А. Савицкой	Финансовые результаты отчетного периода сопоставляются с результатами предыдущих периодов	Вычисление финансовых коэффициентов трудозатратно и требует повышенных аналитических навыков у специалиста, модель

		сложна для восприятия простого обывателя
Модель финансового анализа В.В. Ковалева	При построении модели учитываются отраслевая и региональная специфики организации. Модель представляет собой две составляющие: полный детальный анализ финансового состояния и экспресс-анализ	Большое количество рассчитываемых коэффициентов приводит к повышенному уровню трудозатрат

«В западных странах показатели оборачиваемости воспринимаются в качестве наиболее важной составляющей в определении имущественного положения предприятия» [8, 101].

Далее приводится сравнительная оценка анализа оборачиваемости активов малой фирмы в иностранной и российской практике (таблица 3).

Таблица 3 – Анализ оборачиваемости активов малого предприятия

Название показателя	Формула для расчета показателя		Общая характеристика
	Зарубежный опыт	Отечественный опыт	
1. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	Выручка от реализации продукции / Текущие активы – Текущие пассивы	Объем реализованной продукции за период / Средняя сумма оборотных средств за тот же период	Отображает скорость оборота материальных и денежных ресурсов предприятия за отчетный период
2. Коэффициент оборачиваемости основных средств	Выручка от реализации продукции / Среднегодовая стоимость основных средств	Выручка от реализации продукции / Среднегодовая стоимость основных средств	Характеризует скорость оборота основных средств

3. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	Годовой объем продаж/ Дебиторская задолженность	Выручка от реализации продукции / Среднегодовая сумма дебиторской задолженности	Характеризует эффективность кредитной политики предприятия, скорость оплаты предоставленных услуг, товаров
4. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	Себестоимость реализованных товаров / Кредиторская задолженность	Выручка от реализации продукции / Среднегодовая сумма кредиторской задолженности	Характеризует скорость оборота задолженности предприятия
5. Коэффициент оборачиваемости внеоборотных активов	Выручка от реализации продукции / Стоимость основного капитала	Выручка от реализации продукции / Сумма внеоборотных активов	Характеризует эффективность использования внеоборотных активов

Данный показатель дает понимание того, насколько эффективными оказались капитальные вложения в производственный процесс. В отечественной практике распространен расчет не только вышеописанного показателя, упор делается на анализ имущественного положения малого предприятия, наиболее важными составляющими которого являются расчет общей обеспеченности предприятия имуществом для осуществления жизнедеятельности и показатель годности основных средств фирмы.

Подсчет относительных показателей жизнедеятельности фирмы характерен для сравнительного и трендового анализа, оба вида анализа популярны зарубежом.

Согласно данным, представленным в таблице 3, оценка активов предприятий по зарубежной и отечественной методике отличается мало. Так, в зарубежном опыте показатель оборачиваемости текущих активов рассчитывается как отношение выручки от продаж к разности текущих активов и пассивов, а в отечественной практике расчет производится в виде отношения объема реализованной продукции к средней сумме оборотных средств за период.

Если же рассмотреть основополагающие показатели финансового состояния малого предприятия, которые наиболее часто рассматриваются зарубежными авторами, то такие показатели как структура активов и пассивов баланса, эффективность использования капитала, оборачиваемость, платежеспособность, деловая активность, инвестиции входят в сферу интересов К. Хитчинга, Д. Стоуна.

Рыночную активность, ликвидность, финансовую независимость и рентабельность в качестве основополагающих составных частей финансового анализа небольших организаций выделяют С. Майерс и Р. Брейли.

Соотношение собственного капитала и обязательств, динамика и состав активов фирмы, уровень покрытия процентных платежей прибылью, ликвидность, соотношение денежного потока и обязательств приковали внимание Дж. К. Ван Хорна.

Зачастую рыночная стоимость предприятия не совпадает с фактической. Российские предприятия на сегодняшний день неспособны повышать свою стоимость за счет положительной деловой репутации, а развитый фондовый рынок стран Запада позволяет своим фирмам воспользоваться данной возможностью.

Подводя общую черту, авторам хотелось бы отметить, что практика объединения российских и зарубежных методик в области анализа финансового состояния малых фирм могла бы привести к разработке более точных и удобных моделей оценки, чем те, которые имеются на сегодняшний день, например, объединение подходов к анализу денежных потоков могло бы привести к получению более точной информации о финансовом положении фирмы.

Основными преимуществами иностранных подходов к анализу финансового состояния малых предприятий, на наш взгляд, являются их простота, оценка лишь необходимых показателей для конкретных целей, определенность в интерпретации полученных с их помощью результатов, их

определенность и конкретность в количественном составе показателей. Преимуществом отечественных подходов в свою очередь является их адаптация под условия хозяйствования в рамках российского государства.

Библиографический список:

1. Бородина Е.И. Финансовый анализ в системе менеджмента организации // Экономический анализ: теория и практика. – 2018. – № 22. – С. 37-38.
2. Ковалев В.В. Анализ баланса, или как понимать баланс: учебное пособие. – М.: Проспект, 2016. – 784 с.
3. Когденко, В.Г. Экономический анализ: учебное пособие. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2016. – 390 с.
4. Колчугин С.В. Проблема расчетов коэффициентов ликвидности бухгалтерского баланса // Проблемы учета и финансов. – 2016. – С. 67-69.
5. Конвисарова Е.В. Особенности методического инструментария анализа финансового состояния субъектов малого бизнеса // Территория новых возможностей. Вестник Владивостокского государственного университета экономики и сервиса. – 2017. – № 1. – С. 86-87.
6. Сергин И.Д., Вылегжанина Е.В. Финансовые проблемы предприятий среднего и малого бизнеса в современных условиях // Актуальные вопросы современной финансовой науки. Материалы заочной всероссийской научно-практической конференции. Кубанский государственный университет. – 2017. – С. 209-212.
7. Тюрина В.Ю. Сравнение отечественных методик проведения финансового анализа организации // Молодой ученый. – 2016. – №11. – С. 477-478.
8. Уралова Д.Ж. Сравнение зарубежного и российского опыта проведения финансового анализа и управления рисками // Молодой ученый. – 2016. – № 7. – С. 101-102.

Оригинальность 86%