

УДК 658.14:334.722

Ф. Р. Гакаме

студентка 5 курса

Кубанский государственный аграрный университет,

г. Краснодар, РФ

Научный руководитель:

И. Е. Халявка

канд. экон. наук, доцент ВАК,

Кубанский государственный аграрный университет

г. Краснодар, РФ

**СРАВНИТЕЛЬНЫЙ ОБЗОР ОТЕЧЕСТВЕННЫХ И ЗАРУБЕЖНЫХ
ПОДХОДОВ К ОЦЕНКЕ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ
КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ**

Аннотация: В данной статье проводится обзор теоретических аспектов оценки финансового состояния коммерческих организаций, а также методик оценки, предлагаемых зарубежными и отечественными учеными.

Ключевые слова: оценка, анализ, финансовое состояние, устойчивость, коммерческое предприятие.

F.R. Gakame

5th year student

Kuban State Agrarian University,

Krasnodar, Russian Federation

Scientific adviser:

I.E. Halyavka

Cand. econ. Sci., Associate Professor of VAK,

Kuban State Agrarian University

Krasnodar, Russian Federation

COMPARATIVE REVIEW OF DOMESTIC AND FOREIGN APPROACHES TO ASSESSING THE FINANCIAL STATUS OF COMMERCIAL ORGANIZATIONS

Abstract: This article reviews theoretical aspects of assessing the financial condition of commercial organizations, as well as evaluation methods offered by foreign and domestic scientists.

Keywords: valuation, analysis, financial condition, stability, commercial enterprise.

В настоящее время отечественные и зарубежные специалисты предлагают множество различных трактовок понятия «финансовое состояние» и методик оценки отчетности, которые различаются в зависимости от целей и задач анализа, информационной базы др.

Финансовое состояние является важнейшей характеристикой, позволяющей понять, насколько надежно и платежеспособно предприятие в условиях рынка. Анализируя финансовое состояние, можно узнать как о потенциале развития данной компании в текущей среде, так и о ее конкурентоспособности в целом. Финансовое состояние является гарантом результативного достижения интересов всех участников хозяйственной деятельности. В настоящее время финансовое состояние определяют как экономическую категорию, выражающую целый ряд различных характеристик: уровень эффективности использования капитала, его структуру и размещение между разными видами имущества, а также финансовую устойчивость, платежеспособность, привлекательность организации с точки зрения потенциальных инвесторов.

Развитие теории оценки финансового состояния в России происходит, чаще всего, основываясь на заимствованиях из зарубежной литературы. Это обусловило различное толкование одних и тех же терминов, а также большое разнообразие используемых терминов при определении схожих понятий. Также можно заметить, что существующие методики оценки и

анализа повторяются и дополняются друг другом. Они могут использоваться и применяться как отдельно, так и в комплексе.

Различия условий хозяйствования и источников информации, которой является бухгалтерская отчетность, являются одними из главных. Российские организации формируют, чаще всего, свою бухгалтерскую отчетность по РСБУ (российским стандартам бухгалтерского учета), а зарубежные в соответствии с МСФО (международными стандартами финансовой отчетности), а также общепринятыми принципами бухгалтерского учета. Также оценка предприятия по данным отчетности может осуществляться с различной степенью детализации.

Большинство российских авторов сходятся во мнении, что финансовое состояние, как экономическая категория, связано с характеристикой наличия, структуры, использования и достаточности финансовых ресурсов. Однако, при более детальном рассмотрении, единодушия не наблюдается, каждый автор имеет свой подход. Представим несколько наиболее популярных трактовок отечественных ученых в таблице 1.

Таблица 1 –Подходы к характеристике термина «анализ финансового состояния»

Автор	Подходы авторов к понятию финансового состояния
Артеменко В.Г., Беллендир М.В.	важнейшая характеристика деятельности организации, отражающая обеспеченность финансовыми ресурсами, целесообразность и эффективность их размещения и использования, платежеспособность и финансовую устойчивость [1]
Балабанов И.Т.	характеристика финансовой конкурентоспособности предприятия (то есть платежеспособности, кредитоспособности), использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами [2]
Герасименко Г.П., Макарьян Э.А.	совокупность показателей, отражающих способность предприятия погасить свои долговые обязательства [8]
Ефимова О.В.	цели: получение информации о способности зарабатывать прибыль...; формирование информации об имущественном и финансовом состоянии, т.е. об обеспеченности источниками получения прибыли [6]
Ковалев В.В.	совокупность показателей, характеризующих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов предприятия [7]
Шерамет А.Д., Негашев Е.В.	финансовое состояние предприятия выражается в соотношении структур его активов и пассивов, т.е. средств предприятия и их источников [9]

Для сравнения, за рубежом понятие финансового состояния, в основном, отождествляется с финансовым положением, финансовой устойчивостью. Важными показателями при этом являются платежеспособность, окупаемость затрат и погашение обязательств, способность создавать новый продукт из имеющихся ресурсов и получать при этом доход.

В Российских и иностранных подходах также различается трактовка структуры анализа финансового состояния. Чаще всего, большее число показателей учитывают при оценке финансового состояния отечественные специалисты. Это дает им возможность более детально проанализировать финансовое состояние.

Зарубежная практика анализа финансового состояния часто приравнивается к анализу финансовой отчетности или деятельности предприятия в целом.

Таблица 2 – Зарубежные научные школы финансового анализа и их методики оценки финансово состояния

Школы	Представители	Методика анализа финансового состояния
Школа эмпирических прагматиков (Empirical Pragmatists School)	Роберт Фоулк	Анализ показателей оборотных средств, собственного оборотного капитала, краткосрочной кредиторской задолженности. Расчет по данным бухгалтерской отчетности аналитических коэффициентов.
Школа статистического финансового анализа (Ratio Statisticians School)	Александр Уолл	Разработка нормативных значений показателей финансовой отчетности в разрезе отраслей, подотраслей, групп на основе статистических методов.
Школа мультивариантных аналитиков (Multivariate Modelers School)	Джеймс Блисс, Артур Винакор	Построение пирамиды (системы) финансовых показателей и разработка на ее основе имитационных моделей.
Школа аналитиков, занятых диагностикой банкротства компаний (Distress Predictors School)	Эдвард Альтман, Уильям Бивер	Проведение анализа финансовой устойчивости компании, предпочитая перспективный анализ ретроспективному. Сделаны первые попытки прогнозирования банкротства
Школа участников фондового рынка (Capital Marketers School)	Джордж Фостер	Ценность отчетности состоит в возможности ее использования для прогнозирования уровня эффективности инвестирования.

Для сравнения, можно рассмотреть основные методики, предлагаемые Российскими учеными в таблице 3.

Таблица 3 – Отечественные методики оценки финансового состояния

Название	Автор	Сущность
Двухмодульная структура	В.В. Ковалев	Экспресс-анализ; детализированный анализ финансового состояния Экспресс-анализ финансового состояния дает наглядную и простую оценку финансового благополучия и динамики развития хозяйствующего субъекта. Детализированный анализ финансового состояния предполагает более подробную характеристику
Блоки анализа	Е.В. Негашев	Анализ финансового состояния: общая оценка финансового состояния и его изменения за отчетный период; анализ финансовой устойчивости; анализ ликвидности баланса; анализ финансовых коэффициентов; анализ финансовых результатов деятельности; анализ уровня, структуры и динамики абсолютных показателей финансовых результатов; анализ рентабельности и деловой активности
Схема	И.Т. Балабанов	Анализ доходности (рентабельности); анализ финансовой устойчивости; анализ кредитоспособности; анализ использования капитала; анализ уровня самофинансирования; анализ валютной самоокупаемости
Метод аналитических	Е.С. Стоянова	Анализ коэффициенты ликвидности; коэффициенты деловой активности; коэффициенты рентабельности;

Сочетание отечественного и зарубежного опыта в формировании методик проведения финансового анализа может положительно повлиять на результаты оценки, выявление экономического и финансового потенциала предприятия.

Таким образом, можно утверждать, что в настоящее время существует множество методик оценки, которые имеют свои преимущества и недостатки и в той или иной мере дополняют и повторяют друг друга. К сожалению, ни одна методика не учитывает все характерные черты определенной организации, т.к. все фирмы различны и ставят перед собой не всегда одни и те же цели.[5]

Различие Российских и зарубежных подходов к пониманию сути и структуры анализа финансового состояния нацеливает читателей данной информации на тщательный выбор методик анализа, поскольку от этого зависит качество сделанных с их помощью выводов.

Использованные источники:

1. Артеменко, В.Г. Финансовый анализ. / В.Г.Артеменко, М.В. Беллендир. – М.: Проспект, 2012. – 344 с.
2. Балабанов, И. Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта / И. Т. Балабанов. – М. : Финансы и статистика, 2000. – 208 с.
3. Бочаров В.В. Финансовый анализ / В.В. Бочаров. - СПб.: ПИТЕР, 2014. - 218 с.
4. Бригхем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент / Пер. с англ. В. В. Ковалева. — СПб.: Экон. шк., 2009.- 668 с.
5. Гальцева И. А. Сравнительная характеристика методик оценки финансового состояния и прогнозирования вероятности банкротства организации /И. А. Гальцева, И. Е. Халявка // Научно-практические проблемы и направления их решения в области высоких технологий [Электронный ресурс]: Материалы международной научно-практической конференции. В 2 ч. Ч. 1. (г. Уфа, 15.08.2017 г.). – Уфа : АЭТЕРНА, 2017. – 155 с. (С. 50-56).
6. Ефимова О.В. Анализ финансовой отчетности [Текст] : учеб, пособие / О.В. Ефимова [и др.]. -М.: Омега-Л, 2013. -388 с.
7. Ковалев В.В. Анализ хозяйственной деятельности организации / В.В. Ковалев, О.Н. Волкова. - М.: Проспект, 2012. - 424 с.
8. Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э., Маркарьян/ Финансовый анализ: учебник / - Москва: КноРус, 2014. - 192 с.
9. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций/ А.Д. Шеремет, Е. В. Негашев. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013 - 208с.