

## ИССЛЕДОВАНИЕ МЕТОДОВ И МЕТОДИК ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА ПРЕДПРИЯТИЯ В РОССИИ И В ЗАРУБЕЖНЫХ СТРАНАХ

К.Е. Султанова, магистрант

Казанский (Приволжский) федеральный университет, Набережночелнинский институт (филиал)  
(Россия, г. Набережные Челны)

DOI:10.24412/2500-1000-2023-11-4-274-278

**Аннотация.** Статья посвящена исследованию методов и методик экономического анализа предприятия в России и в зарубежных странах. В работе детально освещены различия и схожести в применяемых российскими и западными аналитиками методологиях для оценки экономического положения предприятий. Особое внимание уделено выявлению ключевых аспектов, имеющих значение при проведении финансового анализа, с целью определения наиболее эффективных и актуальных направлений для дальнейшего исследования и практического применения в сфере экономического анализа.

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

Финансовый анализ является важным элементом рыночной экономики, предоставляя достоверную и объективную информацию о финансовом положении организации. Данная информация критически важна для владельцев компании и внешних пользователей, которые стремятся минимизировать свои финансовые риски. Компании несут ответственность перед различными сторонами, включая собственников, партнеров, сотрудников, государство и кредиторов, что подчеркивает важность и приоритетность финансового анализа.

Наиболее надежным и объективным способом оценки финансового состояния предприятия является его анализ. Анализ позволяет отслеживать тенденции развития предприятия, оценивать поступление финансовых ресурсов и выполнение планов по их использованию, а также улучшать финансовое состояние предприятия через изучение причинно-следственных связей между различными показателями производственной, коммерческой и финансовой деятельности.

При проведении анализа и оценки финансового состояния компаний, финансовые службы сталкиваются с фундаментальной проблемой выбора методологии. Однако важность этого вопроса обусловлена тем, что цель данного исследования

заключается в предоставлении сравнительной характеристики отечественных и международных методов оценки финансового состояния. Таким образом, задачей данной статьи является характеристика российских методов оценки финансового состояния предприятий и определение приоритетных направлений для анализа.

На данный момент не существует единого мнения относительно предпочтительной методики. Однако можно выделить основные направления анализа и оценки финансового состояния на основе результатов сравнения различных методов. Отечественные методики значительно расширили границы оценки, включая помимо анализа бухгалтерской отчетности, также данные внутрихозяйственного учета [1].

Российские экономисты, такие как Д.А. Ендовицкий, В.В. Ковалев, Г.В. Савицкая, А.Д. Шеремет и другие, обратились к вопросу оценки финансового положения организаций. Этот вопрос изучают и западные учёные, в том числе Э. Хелферт, Л.А. Бернштейн, Дж. Ричард и другие. Каждый год в области экономической науки появляются новые исследователи, занимающиеся данной темой. Существующие методики оценки финансового состояния различаются, однако обладают сходством в использовании системы показателей.

Ковалев В. выделяет два вида анализа финансового состояния предприятия: экспресс-анализ и углубленный анализ. Сначала проводится экспресс-анализ для оценки финансового состояния изучаемой компании. Для этого необходимо пройти три этапа: подготовительный этап, предварительный обзор финансовой отчетности и экономический анализ отчетности [2]. После проведения экспресс-анализа и получения первичных выводов производится более углубленный анализ, который включает в себя более детальное изучение финансового состояния компании.

Экспресс-анализ состоит из двух блоков: экономического потенциала субъекта хозяйствования и результатов финансово-хозяйственной деятельности. После проведения экспресс-анализа в углубленный анализ финансового состояния включаются вертикальный и горизонтальный анализы баланса, оценка финансового положения, оценка имущественного положения, финансовой устойчивости, ликвидности, рентабельности и деловой активности. Кроме того, в рамках анализа проводится оценка вероятности банкротства на основе методики Альтмана.

Оценочная методика финансового состояния, разработанная В.В. Бочаровым, похожа на методику В.В. Ковалева в том, что она включает два этапа: экспресс-анализ и углубленный анализ финансового состояния. Для проведения анализа используются бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах [3].

Анализ финансового состояния по методике А.Д. Шеремета предусматривает два этапа. Сначала проходит экспресс-анализ, а затем осуществляется углубленный анализ. Во время углубленного анализа происходит оценка состояния активов, финансовая устойчивость, ликвидность и платежеспособность, анализируются коэффициенты рентабельности и продаж. В методике А.Д. Шеремета также включается анализ структуры активов и пассивов, финансовой устойчивости, ликвидности активов и пассивов, платежеспособности организации. Еще одним важным аспектом является анализ денежных потоков [4].

В учебнике Г.В. Савицкой «Комплексный анализ хозяйственной деятельности» представлены различные методы анализа, такие как горизонтальный анализ, вертикальный анализ, трендовый анализ, коэффициентный анализ и факторный анализ [5]. Согласно этой методике, анализ начинается с изучения источников накопления капитала и его распределения, прежде чем перейти к оценке эффективности и интенсивности использования капитала. Савицкая придает большое значение капиталу компании при оценке ее финансового состояния. Ее подход включает анализ финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности, а также диагностику неплатежеспособности.

В учебном пособии Д.А. Ендовицкого, Н.П. Любушина и Н.Е. Бабичевой представлена методика оценки финансового состояния российских ФСФО на основе коэффициентного анализа [6]. Согласно данной методике, требуется рассчитать показатели по различным группам: выполнение обязательств перед бюджетами на разных уровнях, общие показатели, платежеспособность и финансовая устойчивость, эффективное использование оборотных средств, рентабельность, усиление производственных процессов и инвестиционной деятельности.

Губин О.В. и Губина В.Е. предлагают методику анализа финансового состояния, включающую несколько блоков. Первый блок – общая оценка финансового состояния на основе сравнительного анализа баланса. Затем идет анализ структуры активов и пассивов компании. Затем анализируются финансовая устойчивость, ликвидность и платежеспособность. Наконец, проводится диагностика возможности неплатежеспособности [7].

Помимо использования коэффициентного анализа, О.В. Баскаков и Л.Ф. Сейко, предлагают использовать математические модели (модель Альтмана и модель Иркутской государственной экономической академии) для прогнозирования вероятности банкротства. Они проводят оценку финансового состояния предприятия по различным аспектам, включая оценку активов и источников их формирования, фи-

нансовую устойчивость, платежеспособность и деловую активность. Методы диагностики вероятности банкротства они описывают в собственном пособии, где отведена отдельная глава, посвященная банкротству. Они подчеркивают, что оценка платежеспособности основывается на анализе ликвидности баланса, применяя коэффициент относительной ликвидности для оценки платежеспособности.

Анализ рентабельности, диагностика банкротства и деловая активность широко распространены в научных работах российских экономистов. При анализе финансового состояния необходимо проанализировать активы и пассивы. Основными направлениями являются ликвидность и платежеспособность, а также финансовая устойчивость. Однако авторы редко включают в свои методики анализ инвестиционной деятельности, денежных потоков и других аспектов анализа.

Методики финансового анализа в России, разработанные различными авторами, различаются по набору показателей и их комбинации для анализа различных аспектов. Методы Савицкой и Ковалева являются самыми сложными среди рассмотренных. Профессор Ж. Ришар из Франции определяет предмет финансового анализа как изучение результатов экономической деятельности, прежде всего рентабельности [5].

По мнению Л.А. Бернштейна, основная цель финансового анализа заключается в изучении текущего финансового положения и результатов деятельности фирмы с целью составления прогнозов и оценок её будущих условий деятельности. Это определение лучше всего отражает предмет и направленность финансового анализа. Л.А. Бернштейн в своей работе представляет различные блоки финансового анализа, включая краткосрочную ликвидность, движение денежных средств, структуру капитала, долгосрочную платежеспособность, рентабельность инвестиций, использование активов и эффективность деятельности. С другой стороны, Э. Хелферт уделяет внимание системе взаимосвязанных движений финансовых ресурсов, обусловленных управленческими решениями,

рассматривая предмет финансового анализа.

При анализе финансового состояния Д. Стоун и К. Хитчинг обращают внимание на различные аспекты, такие как платежеспособность, структура активов и пассивов, деловая активность, оборачиваемость, эффективность использования капитала и инвестиции [8]. По мнению Р. Брейли и С. Майерса, финансовое состояние может быть оценено с точки зрения финансовой зависимости, ликвидности, прибыльности и рыночной эффективности [9]. Дж. К. Ван Хорн выделяет такие аспекты, как структура и динамика активов компании, ликвидность, отношение денежного потока к долгу, отношение собственного капитала к долгу и покрытие процентных платежей прибылью.

Зарубежные ученые-экономисты обычно интересуются платежеспособностью (в том числе ликвидностью), финансовой устойчивостью (включая взаимозависимость), а также структурой и динамикой активов и пассивов. Реже рассматриваются аспекты рентабельности, денежных потоков и деловой активности.

Российские и зарубежные авторы отдают предпочтение оценке платежеспособности, ликвидности, финансовой устойчивости и анализу активов и пассивов при оценке финансового состояния компаний.

Часто авторы не различают анализ ликвидности и анализ платежеспособности, и используют различные показатели для оценки основных аспектов финансовой ситуации. Критерии показателей обычно общего характера и не учитывают индивидуальные особенности отраслей и предприятий. Модели нескольких взаимосвязанных финансовых коэффициентов часто применяются для изучения динамики нескольких финансовых показателей и характера изменения результирующего показателя.

В ходе анализа различных методик оценки финансового состояния компаний, было обнаружено, что российские и зарубежные ученые-экономисты обращают основное внимание на оценку платежеспособности, ликвидности, финансовой устойчивости и анализа активов и пассивов

вов. В методиках, представленных экспертами, таких как Д.А. Ендовицким, Г.В. Савицкой, О.В. Баскаковым и Л.Ф. Сейко, значительное внимание уделяется изучению рентабельности, денежных потоков, деловой активности, а также возможности банкротства. Критерии показателей, используемых при анализе, часто имеют универсальный характер и не всегда учитывают индивидуальные особенности конкретных отраслей и предприятий. Ученые также часто используют модели для изучения взаимосвязи между различными финансовыми показателями, что позволяет более детально оценить финансовое состояние компаний.

Таким образом, методики анализа финансового состояния, разработанные в России и за рубежом, различаются по набору основных показателей и их комби-

наций для оценки различных аспектов. Это подчеркивает значимость финансового анализа и его важную роль в прогнозировании будущих условий деятельности и максимизации результатов экономической деятельности.

Итак, при использовании зарубежных методик экономического анализа предприятия вследствие использования в них собственных именно той стране нюансов (ситуация в стране в целом, особенности ведения бизнеса), в которой данная методика была разработана.

Для получения более точных результатов и полной картины финансового состояния своих предприятий, Российские организации могут использовать отечественные методики или комбинировать зарубежный и отечественный подходы.

#### **Библиографический список**

1. Абрютин М.С., Грачёв А.В. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия. – М.: Дело и сервис, 2020. – 225 с.
2. Ковалев В.В. Введение в финансовый менеджмент. – М.: Финансы и статистика, 2021. – 356 с.
3. Бочаров В.В. Финансовый анализ. – СПб.: Питер, 2020. – 240 с.
4. Шеремет А.Д., Ионова А.Ф. Финансы предприятий: менеджмент и анализ: Учебное пособие. – М.: ИНФРА-М, 2021. – 479 с.
5. Савицкая Г.В. Анализ финансового состояния предприятия. – М.: Издательство Гревцова, 2020. – 200 с.
6. Любушин Н.П., Бабичева Н.Э. Финансовый анализ: Учебник. – М.: Эксмо, 2022. – 336 с.
7. Галицкая С.В. Финансовый менеджмент. Финансовый анализ. Финансы предприятий: Учебное пособие. – М.: Эксмо, 2021. – 652 с.
8. Стоун Д, Хитчинг К. Бухгалтерский учет и финансовый анализ. – М.: Прогресс, 2017. – 304 с.
9. Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов. М.: Олимп-Бизнес, 2022. – 1008 с.
10. Дж. К. Ван Хорн. Основы управления финансами. Пер. с англ. / Гл. ред. серии Я.В. Соколов. – М.: Финансы и статистика, 2020. – 800 с.

**RESEARCH OF METHODS AND TECHNIQUES OF ECONOMIC ANALYSIS OF THE ENTERPRISE IN RUSSIA AND IN FOREIGN COUNTRIES****K.E. Sultanova**, *Graduate Student***Kazan (Volga Region) Federal University, Naberezhnye Chelny Institute (branch)  
(Russia, Naberezhnye Chelny)**

***Abstract.** The article is devoted to the study of methods and techniques of economic analysis of enterprises in Russia and in foreign countries. The paper highlights in detail the differences and similarities in the methodologies used by Russian and Western analysts to assess the economic situation of enterprises. Particular attention is paid to identifying key aspects that are important in conducting financial analysis in order to determine the most effective and relevant areas for further research and practical application in the field of economic analysis.*

***Keywords:** financial condition, financial stability, liquidity, solvency, economic analysis, valuation methods.*