

УДК 336.647

***ЗАРУБЕЖНЫЙ ОПЫТ ОЦЕНКИ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ
КОМПАНИИ КАК СОСТАВНОЙ ЧАСТИ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО
СОСТОЯНИЯ***

Грико А.В.

магистрант,

ФГБОУ ВО «НИ МГУ им. Н.П. Огарева»,

Саранск, Россия

Аннотация: В современных условиях для повышения эффективности системы управления, устойчивого положения на рынке, расширения хозяйственной деятельности, укрепления финансового состояния компании необходимо регулярно проводить анализ платежеспособности. В статье подробно описана зарубежная методика анализа и рассмотрена группа показателей, которые наиболее полно определяют платежеспособность компании.

Ключевые слова: АНАЛИЗ, БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС, ЛИКВИДНОСТЬ, ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ, ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ

***FOREIGN EXPERIENCE OF AN ESTIMATION OF SOLVENCY OF THE
COMPANY AS AN INTEGRAL PART OF THE FINANCIAL ANALYSIS***

Griko A.V.

master student,

N. P. Ogarev's Mordovia State University,

Saransk, Russia

Abstract: in modern conditions, to improve the efficiency of the management system, a stable position in the market, expansion of economic activity, strengthening the financial condition of the company, it is necessary to regularly

analyze the solvency. The article describes in detail the foreign method of analysis and considers a group of indicators that most fully determine the solvency of the company.

Key words: ANALYSIS, BALANCE SHEET, LIQUIDITY, SOLVENCY, FINANCIAL STATE

В условиях международной интеграции, расширения рынков капитала, активизации предпринимательской деятельности финансовые аналитики все чаще обращаются к характеристикам аналитических систем экономически развитых зарубежных стран для того, чтобы лучше понять достижения и результаты деятельности компаний, преуспевающих на мировом рынке.

На западе интерес к финансовым данным компаний очень высок. Это связано с тем, что различные категории пользователей информации в той или иной степени заинтересованы в результатах финансовой деятельности компании.

За рубежом проблемой оценки платежеспособности коммерческой компании занимаются многие ученые: Д. Стоун, К. Хитчинг, Р. Брейли, Л. А. Бернстайн, С. Майерс, Дж. К. Ван Хорн. На основе создания ими систем комплексного анализа деятельности компании практически каждый желающий сможет без особых усилий получить интересующие его данные о ее функционировании.

Первостепенно, необходимо отметить, что анализ платежеспособности, как в российской практике, так и за рубежом проводится на основе бухгалтерского баланса (отчета о финансовом положении) и является одним из обязательных направлений анализа финансового состояния компании.

В международной практике понятие финансового состояния отождествляется финансовым положением (financial position) и финансовой устойчивостью (financial sustainability) [7, с.174]. Анализ финансового состояния предполагает проведение оценки деятельности компании по

определенным направлениям, включая анализ платежеспособности, что представлено в таблице 1.

Таблица 1 – Основные направления анализа финансового состояния отечественных и зарубежных авторов

Автор	Направления анализа
Зарубежные ученые	
Д. Стоун, К. Хитчинг	Анализ структуры активов, обязательств и капитала Оценка эффективности использования капитала Анализ платежеспособности Анализ деловой активности
Р. Брейли, С. Майерс	Оценка финансовой зависимости Анализ ликвидности
Дж. К. Ван Хорн	Анализ структуры и динамики имущества Анализ ликвидности Соотношение собственного капитала и задолженности
Отечественные ученые	
А.Д. Шеремет	Анализ структуры активов и пассивов Анализ финансовой устойчивости Анализ ликвидности активов и баланса Диагностика платежеспособности
Г.В. Савицкая	Анализ источников формирования капитала Анализ размещения капитала и оценка имущественного состояния Анализ эффективности и интенсивности использования капитала Анализ финансовой устойчивости Анализ платежеспособности и диагностика риска банкротства
В.В. Ковалев	Структурный анализ активов и пассивов Анализ финансовой устойчивости Анализ ликвидности и платежеспособности
Н.С. Пласкова	Анализ активов, капитала и обязательств Анализ ликвидности и платежеспособности Анализ финансовой устойчивости Анализ использования оборотного капитала Оценка и прогнозирование неплатежеспособности и вероятности банкротства

Технология проведения зарубежного анализа платежеспособности, безусловно, во многом имеет сходства с особенностями оценки платежеспособности в российской практике. Однако в отечественной практике делается акцент на оценку кредитоспособности компании, не предусматривается совокупный риск, относящийся к компаниям, а в зарубежной практике эффект совокупного риска и рассматривается и оценка

платежеспособности выносятся за пределы анализа финансовой устойчивости [2, с.394].

С целью рассмотрения ликвидности, а так же платежеспособности компании в России применяется группировка активов по степени ликвидности и пассивов по срочности погашения, однако в зарубежной практике данный вид анализа не применяется.

По принципу группировки активов и пассивов вычисляются коэффициенты ликвидности, какие, в свою очередь, считаются показателями платежеспособности (таблица 2).

Таблица 2 – Анализ показателей ликвидности (liquidity and solvency)

Показатель	Формула для расчета	Характеристика
Коэффициент текущей ликвидности (current liquidity)	Оборотные активы / краткосрочные обязательства	Характеризует способность покрывать текущие обязательства за счет оборотных средств
Коэффициент быстрой ликвидности (quick liquidity , acid test)	(Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения + Краткосрочная дебиторская задолженность) / краткосрочные обязательства	Характеризует способность предприятия покрывать текущие обязательства наиболее ликвидной частью оборотных активов
Коэффициент абсолютной ликвидности (cash ratio)	(Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения) / краткосрочные обязательства	Характеризует способность предприятия покрывать наиболее срочные обязательства за счет денежных средств, эквивалентов и краткосрочных финансовых инвестиций
Чистый оборотный капитал к активам (net working capital to assets)	(Чистый оборотный капитал / активы)	Показывает достаточность у организации собственных средств для финансирования текущей деятельности
Интервальная оценка (interval measure)	(Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения + Краткосрочная дебиторская задолженность) / Среднедневной расход	Отображает то количество дней, в течение которых организация может работать и оплачивать счета, даже в случае, если не будет абсолютно никаких поступлений денежных средств на счет

В зарубежной практике выделяют пять коэффициентов, три из них нам хорошо известны (коэффициенты текущей ликвидности, быстрой ликвидности и абсолютной ликвидности), способы расчета не отличаются от российских показателей. Четвертый коэффициент похож по расчету на наш

«коэффициент обеспеченности чистым оборотным капиталом», только чистый оборотный капитал соотносится не с оборотными активами, а со всей величиной активов. Пятый коэффициент отображает то количество дней, в течение которых организация может работать и оплачивать счета, даже в случае, если не будет абсолютно никаких поступлений денежных средств на счет [1, с.553]. В российской практике похожего коэффициента нет. Весомое отличие показателей это наличие нормативных значений по каждому из коэффициентов, в зарубежной практике нормативов нет.

Зарубежные экономисты полагают, что из трех характеристик платежеспособности самым информативным является промежуточный коэффициент покрытия (быстрой ликвидности). Этот коэффициент демонстрирует, какое количество раз ликвидные активы возмещают текущие обязательства, при этом числитель, в соответствии с зарубежными методиками вполне возможно строить в зависимости от прогнозируемой ликвидности активов компании.

В 1950-1960-х годах в Западных странах банки сосредотачивали внимание на первом коэффициенте покрытия и полагали, что он должен быть больше двух. Однако научные исследования аргументировали несостоятельность данного коэффициента и иностранные экономисты предложили взамен коэффициента покрытия применять коэффициент «длительности самофинансирования» (интервальная оценка), нормативное значение которого для французских компаний, к примеру, составляет около 90 дней.

Обобщая зарубежный опыт оценки платежеспособности компании можно сделать вывод, что платежеспособность подвергается воздействию множеств условий, поэтому дать ей оценку по одному показателю неосуществимо. Платежеспособность имеет неразрывную связь с финансовой устойчивостью и другими направлениями анализа финансового состояния компании. Анализ таких параметров необходимо осуществлять совместно, так как степень экономической стабильности будет отображать не

только лишь состояние платежеспособности компании, но и уровень риска потери ее при неблагоприятных условиях.

Библиографический список:

1. Пятина К.А. Анализ платежеспособности организаций: российский и зарубежный опыт. В сборнике: Менеджмент предпринимательской деятельности материалы XIV научно-практической конференции. 2016. С. 552 – 555.

2 Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов – М.: ЗАО "Олимп-Бизнес", 2008. – 1008 с.

3 Вахрушина М.А. Анализ финансовой отчетности: Учебник / Под ред. М.А. Вахрушиной, Н.С. Пласковой. – М.: Вузовский учебник, 2017. – 367 с.

4 Основные направления анализа финансового состояния и пути его совершенствования. Моисеева И.М., Челмакина Л.А. Системное управление. 2013. № 2 (19). С. 27.

5 Российский и зарубежный подходы к анализу финансового состояния предприятия. VII Международная студенческая электронная научная конференция / Конвисаров А.Г., Даниловских Т.Е.: [Электронный ресурс]. – Режим доступа – URL: <https://www.scienceforum.ru/2015/1053/12593> (Дата обращения: 16.05.2018)

6 Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник. – М.: ИНФРА-М, 2016. – 512 с.

7 Стоун Д, Хитчинг К. Бухгалтерский учет и финансовый анализ. Подготовительный курс. – 2004. – 304 с.