5.11. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ БАНКОВСКОЙ МЕТОДИКИ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ СУБЪЕКТОВ МАЛОГО И СРЕДНЕГО ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА

Рожкова Н.К., д.э.н., профессор, кафедра «Бухгалтерский учет, аудит и налогообложение»;
Воротников Д.С., магистрант, кафедра «Бухгалтерский учет, аудит и налогообложение»

Государственный университет управления, г. Москва

Перейти на ГЛАВНОЕ МЕНЮ

В статье излагается разработанная авторами методика анализа финансового состояния субъектов малого и среднего предпринимательства. Раскрыты основные этапы предложенной методики. Для оценки финансового состояния заемщика предложено использовать три группы оценочных показателей.

В современных условиях малые и средние предприятия являются необходимым элементом экономической системы страны, поскольку именно эти хозяйствующие субъекты существенно влияют на темпы экономического роста, состав номинального и реального валового внутреннего продукта. Кроме того, малый и средний бизнес, являясь составной частью развитой экономики, выполняет функции способствующие гарантировать экономике устойчивый рост.

Благодаря немассовому выпуску продукции и небольшому парку оборудования, малым и средним предприятиям присущи менее значимые объемы денежных средств и временные затраты на изменение технологического процесса, они более мобильны, подвижны и способны оперативно подстраиваться под внешние и внутренние изменения. В случае снижения эффективности деятельности и даже банкротства, убыток малых предприятий будет не столь значителен, как у крупных предприятий. Сфера малого и среднего бизнеса является мощным инструментом для развития инноваций в стране и расширения производства за счет освоения новых высокоперспективных ниш.

Среди основных проблем, препятствующих развитию малого и среднего бизнеса, особенно остро выделяется проблема финансирования. Отметим, что она является актуальной на протяжении всего жизненного цикла компании. Так, недостаток средств для создания компании отмечают около 45% владельцев малого бизнеса. Основным источником финансирования на данном этапе выступают личные сбережения (60%), а также средства друзей и знакомых (35%). Банковские займы доступны лишь 12%. По мере развития бизнеса потребность в денежных ресурсах еще больше возрастает: на нехватку средств обращают внимание уже 60% предпринимателей, чьи фирмы работают на рынке более года. Устойчивое финансовое положение, прозрачная бухгалтерия, наличие ликвидного залога существенно облегчают малому бизнесу получение кредита.

Анализ финансового состояния субъектов малого и среднего предпринимательства представляет собой важную задачу для любого банка Российской Федерации при осуществлении процесса кредитования. Каждый финансовый институт создает и развивает свои алгоритмы для того, чтобы определять кредитоспособность хозяйствующих субъектов.

Финансовое состояние организации определяется результатами производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Выполнение запланированного производственного плана или плана продаж, положительно влияет на финансовое положение организации. Следовательно, устойчивое финансовое состояние является результатом умелого управления системой показателей и факторов, которые определяют результаты финансово-хозяйственной деятельности организации [2].

В настоящее время отечественными авторами разработано множество методик, критериев оценки финансового положения, основной методикой анализа финансового состояния предприятий субъектов малого и среднего бизнеса считается коэффициентный анализ [3, 4, 5]. В результате проведенного исследования мы выявили, что все методики анализа, предложенные российскими специалистами, предназначены в первую очередь для внутренних пользователей финансовой отчетности. Отметим также отсутствие единого, формализованного подхода к методике анализа финансового состояния субъектов малого и среднего предпринимательства в банках РФ.

В рамках настоящего исследования был проведен опрос работников департаментов анализа и контроля кредитных проектов, управления финансового анализа и методологии кредитных проектов крупных российских банков: Публичного акционерного банка (ПАО) «Росбанк», ПАО «Сбербанк», ПАО «Банк Премьер Кредит», цель которого состояла в изучении проблем организации анализа финансового состояния предприятий заемщиков – юридических лиц, которые являются субъектами малого и среднего предпринимательства. Проведенное исследование показало, что современная практика анализа финансового состояния имеет целый ряд недостатков, которые косвенно проявляются в уровне подготовленности субъектов управления к аналитической деятельности и существенно снижают действенность аналитики, не позволяя ей в полной мере реализовывать свои функции. В частности:

- у сотрудников департамента анализа и контроля кредитных проектов, управления финансового анализа и методологии кредитных проектов отсутствует четкое осознание направленности и силы воздействия различных факторов на уровень эффективности хозяйствования и финансовое состояние;
- сотрудники испытывают определенные трудности в понимании содержания комплексного анализа финансового состояния предприятия, основные отличия анализа для субъектов малого и среднего предпринимательства;
- сотрудники используют значительное количество критериев и показателей анализа при отсутствии их согласованности и взаимосвязи;
- использование различных количественных показателей для формального отнесения компании к опреде-

ленной категории и формированию резервов, недостаточное внимание уделяется оценке реальных рисков.

По результатам исследования было установлено, что 70,8% сотрудников департамента анализа и контроля кредитных проектов, управления финансового анализа и методологии кредитных проектов в достаточной мере владеют знаниями о различных методиках финансового анализа. Недостаток таких знаний чувствуют 20,2%, а 9% подчеркивают, что совсем ими не владеют. Это не позволяет сотрудникам банка осознать роль и место анализа финансового состояния субъектов малого и среднего предпринимательства в кредитном процессе.

В большинстве случаев опрошенные склоняются к применению при проведении финансового анализа методики, изложенной в положении Центрального банка РФ от 26 марта 2004 г. №254-П, таким образом превращая анализ в простую формальность [1].

Вместе с тем, такая формализация:

- не учитывает специфичность конкретных условий и особенностей деловой политики отдельного предприятия;
- игнорирует возможность диверсификации деятельности предприятия, в силу чего не всегда является обоснованным сравнение фактического уровня финансового показателя со среднеотраслевой величиной;
- не позволяет предвидеть будущее ухудшение финансовых показателей через другие, более оперативно описывающие текущую ситуацию показатели (например, взаимоотношения с клиентами, внутренние бизнес-процессы, обучение и т.д.);
- не дает возможности оценки реальных рисков банка.

С целью устранения отмеченных недостатков нами была разработана и апробирована методика анализа финансового состояния субъектов малого и среднего предпринимательства. Методика была создана на основе формальной, предложенной в положении Центрального банка РФ от 26 марта 2004 г. №254-П и дополнена согласно фактическим потребностям банка и современным экономическим реалиям. Этапы проведения методики представим на рис. 1.

Рис. 1. Основные этапы предложенной методики

На предварительном этапе (вводная часть) дается описание кредитной сделки, которое подразделяется на две части: в первой – условия кредитной сделки, которые устраивают клиента (т.е. условия, на которых клиент желал бы получить кредитный продукт) и вторая часть – условия, которые готов предложить банк после проведения кредитным аналитиком финансового анализа. Соответственно условия могут как совпадать, так и не совпадать. В случае несовпадения или совпадения аналитик должен пояснить, почему предложены именно такие условия. На данном этапе указывается сумма кредита, процентная ставка, предварительные и отлагательные условия предоставления кредитных средств, обеспечение и поручительство.

Далее определяется цель получения кредитного продукта, аналитик в процессе анализа должен ответить развернуто на вопросы:

- цель кредита (реальная и официальная для Центрального банка РФ), например для пополнения оборотных средств, для инвестиционной деятельности;
- обоснование запрошенной суммы кредита;
- обоснование запрошенного срока кредитования.

На данном этапе важно детально описать цели кредитования, а также какие изменения в бизнесе заемщика потребовали привлечения дополнительного финансирования.

Если цель кредитования – это пополнение оборотных средств, то необходима конкретизация целей, например:

- оплата задолженности поставщикам с указанием причин неоплаты из собственных средств;
- ликвидация кассового разрыва с указанием причин его возникновения, процессы управления денежными потоками, условия контрактов с дебиторами и кредиторами;
- расширение бизнеса с указанием направления (старое или освоение нового).

Далее кредитный эксперт анализирует источники погашения кредита. Тема является емкой, и в том числе включает в себя подразделы, которые относятся к ней косвенно. Например, если заемщик входит в группу компаний, пусть даже без образования официального холдинга (связь по учредителю, с пересечением денежных потоков и без пересечения), определяется финансовое положение каждой компании в группе, ее роль и т.д., поскольку проблемы в других компаниях могут напрямую влиять на возвратность ссуды заемщиком.

Первый этап предполагает детальный анализ общих сведений о потенциальном заемщике. Кредитный аналитик производит сбор данных, которые включают в себя:

- вид деятельности;
- дату создания предприятия;
- ОГРН;
- ИНН;
- информация о бенефициарных владельцах;
- обзор рынка (данные из различных аналитических изданий, исследования, проводимые по другим заемщикам, и т.д.).

Кроме того, на данном этапе указываются краткосрочные и долгосрочные планы и задачи, которые ставятся перед компанией. На первом этапе определяются некоторые признаки, наличие которых может свидетельствовать об отсутствии реальной деятельности. К таким относятся:

- количество сотрудников (сопоставляется с количеством, которое необходимо для введения данной деятельности);
- уплаченные налоги за период (сопоставляется с данными средств массовой информации (СМИ), информационных систем СПАРК, Контур-Фокус и средними

по отрасли) с учетом неформальных требований налоговых органов (в настоящее время это 0,5% от приходов и списаний со счетов).

Кредитный аналитик выявляет все расчетные счета, открытые в различных банках, исходя из справки из Инспекции Федеральной налоговой службы РФ (ИФНС) об открытых счетах. Затем запрашиваются справки из обслуживающих банков о наличии задолженности и картотеки по ф. №2, о приостановках, о кредитной истории, на сайте ИФНС проверяются приостановки по счетам в банках. Данный этап характеризуется использованием различных источников информации, их сопоставление для минимизации дезинформации.

Второй этап посвящен анализу выручки. Информационным обеспечением служат запрашиваемые у клиента: анализ счета 51 (помесячно, с разбивкой по банкам в разрезе субсчетов), развернутая оборотно-сальдовая ведомость по всем счетам, при необходимости запрашивается карточка 51 счета, справки из банков об оборотах. Далее осуществляется заполнение аналитических форм, оборотов по банкам, определяется, с какими банками работает клиент.

Кредитный аналитик выделяет выручку, получаемую потенциальным заемщиком от основной деятельности, и сопоставляет полученную информацию с оборотами. На данном этапе выявляется наличие сомнительных операций, проводимых заемщиком по счетам в банках, прозрачность операций, не накручивает ли клиент искусственно оборот. Также осуществляется анализ сезонности, динамики, регулярности поступления выручки, раскрываются некоторые операции по счетам клиента, носящие разовый, но существенный характер и т.д. На данном этапе определяются основные контрагенты, с которыми работает клиент, в дальнейшем эти данные проверяются по результатам анализа расшифровок отдельных статей баланса.

Этап 3 включает в себя анализ финансовой отчетности за пять последних отчетных периодов (квартальных), а также годовой отчетности, предоставляемой клиентом в ИФНС. Данные агрегируются и затем анализируются нижеследующие показатели:

- соотношение активов в валюте баланса на последнюю отчетную дату;
- соотношение пассивов в валюте баланса на последнюю отчетную дату;
- анализ структуры активов на последнюю отчетную дату и аналогичный период прошлого года;
- анализ структуры пассивов на последнюю отчетную дату и аналогичный период прошлого года.

Этап 3 включает в себя также анализ дебиторской задолженности, финансовых вложений, запасов (при необходимости), кредиторской задолженности, кредитного портфеля и др. Анализ вышеперечисленных строк баланса предполагает определение неликвидных активов (для чего анализируется первичная документация). Например, дебиторская задолженность очищается от неликвидной дебиторской задолженности, просроченной (в случае если риски невозврата велики) дебиторской задолженности (источником являются первичная документация, договоры, спецификации, приложения к договорам, акты сверок с контрагентами, КС-1, КС-2, акты выполненных работ и т.д.), соответственно, если неликвидная дебиторская задолженность выявляется – определяется причина, последствия, вероятность невозврата и степень оказания влияния на финансовое состояние компании.

Аналогичным образом анализируются другие показатели: запасы, кредиты и т.д. По итогам составляется баланс, очищенный от неликвидных показателей, и дальнейший анализ осуществляется исходя из очищенного баланса. Анализ данного этапа завершается оценкой основных показателей отчета о финансовых результатах и выявление их динамики.

Этап 4 посвящен анализу кредитного портфеля на основе данных финансовой отчетности клиента, анализа 51 счета, выписки по расчетным счетам, справкам банков и информации бюро кредитных историй.

Анализ включает в себя характеристику действующих банковских кредитов клиента (включая вид кредитного продукта, процентную ставку, обеспечение, дату выдачи), кредитную историю за последние три года, а также наличие просрочки или пролонгации как по выданным кредитам, так и по погашенным.

Затем кредитный эксперт рассчитывает кредитную нагрузку, используя коэффициентный анализ показателей по которым установлены рекомендуемые значения (табл. 1).

На этапе 5 анализируется деловая репутация на основе данных СМИ, системы «СПАРК», официальных данных арбитражного суда, ИФНС, судебных приставов и т.д.

Таблица 1

АНАЛИЗ КРЕДИТНОЙ НАГРУЗКИ ПОТЕНЦИАЛЬНОГО ЗАЕМЩИКА

%

Показатель	Расчетное значение	Рекомендованное значение
Коэффициент финансовой напряженности (отношение заемных средств и валюты баланса),%	32,36	Не более 50%
Коэффициент финансового левериджа (отношение заемных средств и собственного капитала), %	79,39	Рекомендуемое – до 100%, критичное – до 300%
Коэффициент общей платежеспособности (отношение заемных средств и среднемесячной выручки)	490,20	Для пополнения оборотных средств – не более 300%
Коэффициент текущей платежеспособности (отношение краткосрочный заемных средств и среднемесячной выручки)	0,29	Для пополнения оборотных средств – не более 300%
Debt / EBITDA ratio (отношение заемных средств и ***EBITDA*** (приведено к году)	203,08	Рекомендуемое – до 300%, критично – до 500%

На данном этапе осуществляется поиск, отбор и анализ любой доступной информации:

- анализируются судебные иски, их предмет, цена, способность нанести ущерб компании;
- список недобросовестных поставщиков и прочая информация.

На этапе 6 осуществляется качественный анализ собственников бизнеса, ***SWOT***-анализ (анализ сильных и слабых сторон предприятия, угроз и возможностей).

Кредитный эксперт, используя подробную описательную методику, отвечает на нижеследующие вопросы.

1. Собственники бизнеса имеют личные кредиты? (сумма, наличие просрочек, наличие кредитов направленных на бизнес).
2. На бизнес клиента оказывают негативное влияние внешние факторы (угрозы)? Какие?
3. Какие положительные факторы оказывающие влияние на бизнес клиента можно отметить (возможности, сильные стороны)?

Этап 7 посвящен анализу обеспечения кредита. На данном этапе анализируют, чем кредит будет обеспечен, а также ликвидность обеспечения и его достаточность. Кредитный эксперт оценивает, насколько легко будет реализовать предложенное обеспечение по кредиту (например, транспортное средство), а также существует ли необходимость в привлечении дополнительного обеспечения.

Этап 8 предполагает проверку, входит ли компания в группу компаний (как образованную формально, так и неформально). В случае положительного ответа кредитный эксперт осуществляет консолидацию финансовой отчетности. Используется метод полной консолидации с применением элиминации результатов операций внутри группы (т.е. очищаются внутригрупповые показатели), полученный результат анализируется на предмет кредитной нагрузки на группу, рентабельности, прибыльности / убыточности и т.д.

На этапе 9 осуществляется оценка реальности осуществляемой деятельности согласно обязательным требованиям, предусмотренным положением Центрального банка РФ «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности» от 26 марта 2004 г. №254-П [1].

Сотрудник кредитного отделения составляет отчет, в котором указывается наличие обстоятельств, свидетельствующих об отсутствии реальности осуществляемой деятельности. В обязательном порядке в отчет включается субъективное мнение кредитного эксперта. Например, если в процессе анализа финансово-хозяйственной деятельности заемщика был выявлен фактор, свидетельствующий о возможном отсутствии реальной деятельности или осуществлении ее в незначительных объемах, – дебиторская задолженность заемщика составляет более 70% валюты баланса, – то кредитный эксперт может обосновать реальность деятельности тем фактом, что общество ведет реальную хозяйственную деятельность, характеризующуюся деловой активностью и положительной динамикой, а дебиторская задолженность возникает на основании договоров оказания комплекса услуг. В финальной части отчета на основе реально выявленных фактов и мнения кредитного эксперта формируется решение о наличии реальной деятельности либо ее отсутствии.

Анализ денежных средств проводится на этапе 10. Используя прямой метод расчета, анализируется прогноз движения денежных средств на период кредитования. Прямой метод расчета основан на отражении итогов операций (оборотов) по счетам денежных средств за период. При этом операции группируются по трем видам деятельности:

- текущая (операционная) деятельность – получение выручки от реализации, авансы, уплата по счетам поставщиков, получение краткосрочных кредитов и займов, выплата заработной платы, расчеты с бюджетом, выплаченные / полученные проценты по кредитам и займам;
- инвестиционная деятельность – движение средств, связанных с приобретением или реализацией основных средств и нематериальных активов;
- финансовая деятельность – получение долгосрочных кредитов и займов, долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения, погашение задолженности по полученным ранее кредитам, выплата дивидендов.

Расчет денежных потоков включает в себя информацию за шесть фактически наступивших месяцев и далее прогноз на весь срок кредитования. В случае существенного расхождения фактического и прогнозного денежных потоков делается описание допущений, которые заложены в прогноз, и причин, почему эти допущения возможны.

В заключении следует формализованная часть методики, составленная на основе положения Центрального банка РФ «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности» от 26 марта 2004 г. №254-П.

На данном этапе проводится анализ финансового положения заемщика на основании обязательного анализа показателей. Затем заемщику присваивается категория качества на основе сравнения полученных значений показателей с установленными для каждой отрасли хозяйственной деятельности критериальными значениями, а также рассчитывается формируемый резерв.

Для оценки финансового состояния заемщика предложено использовать три группы оценочных показателей:

- коэффициенты ликвидности (***К1-К3***);
- показатели привлечения (***К4-К7***);
- показатели рентабельности (***К8-К11***).

Коэффициенты ликвидности позволяют проанализировать способность предприятия отвечать по своим текущим обязательствам. В результате расчета устанавливается степень обеспеченности предприятия оборотными средствами для расчетов с кредиторами по текущим операциям.

Коэффициент абсолютной ликвидности ***К1*** является наиболее жестким критерием ликвидности предприятия и показывает, какая часть краткосрочных долговых обязательств может быть при необходимости погашена за счет имеющихся денежных средств, средств на депозитных счетах и высоколиквидных краткосрочных ценных бумаг.

Промежуточный коэффициент покрытия (коэффициент быстрой ликвидности ***К2***) характеризует способность предприятия оперативно высвободить из хозяйственного оборота денежные средства и погасить долговые обязательства.

Коэффициент текущей ликвидности (общий коэффициент покрытия ***К3***) дает общую оценку ликвидности предприятия.

Коэффициент наличия собственных средств ***К4*** показывает долю собственных средств предприятия.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами ***К5*** характеризует наличие собственных оборотных средств у предприятия, необходимых для его финансовой устойчивости.

Снижение коэффициента до значения, меньшего нуля, свидетельствует об исчезновении у предприятия собственного оборотного капитала. В этом случае оборотный капитал предприятия в полном объеме финансируется за счет заемных средств. Финансовое положение предприятия расценивается как неустойчивое.

Коэффициент отношения дебиторской и кредиторской задолженности ***К6*** показывает соотношение кредиторской и дебиторской задолженности. Он характеризует зависимость организации от кредиторов – существенное превышение кредиторской задолженности над дебиторской влечет дополнительные риски аккумулирования денежного потока на выполнение обязательств перед кредиторами в перспективе. Дебиторская задолженность учитывается, за исключением просроченной.

В случае, если кредит выдается на пополнение оборотных средств предприятий, основной деятельностью которых является торговля, мы рекомендуем рассчитать срок товарооборота, который затем используется для определения срока кредитования.

Коэффициент наличия чистых активов предприятия ***К7*** показывает наличие у предприятия собственного капитала, фактически собственных средств в бизнесе. Показатели рентабельности определяются в процентах или долях. Рентабельность продукции (или рентабельность продаж ***К8***) определяется:

К8 = (Пр/В)*100%.

где ***Пр*** – прибыль от продаж;

В – выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг.

Рентабельность деятельности предприятия ***К9*** определяется:

К9 = ЧП/В) *100%.

где ЧП – чистая прибыль;

В – выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг.

Рентабельность собственного капитала ***К10*** показывает, сколько чистой прибыли приходится на 1 руб. собственных средств. Отрицательная динамика данного коэффициента отражает неэффективный характер использования собственных средств с точки зрения доходности: чем ниже данный коэффициент, тем меньше прибыль, приходящаяся на акцию, и тем меньше размер потенциальных дивидендов.

Рентабельность активов ***К11*** характеризует эффективность деятельности предприятия. При расчете показатели рентабельности активов фактически сопоставляется величина прибыли с масштабом вовлеченных в деятельность фирмы средств. Рентабельность активов демонстрирует, сколько процентов от среднего за период значения оцененных в деньгах активов, вовлеченных в деятельность организации, составляет полученная ею за данный период прибыль. Все рассчитанные показатели распределяют в зависимости от вида деятельности заемщика, присваивая ему таким образом определенную категорию. Далее рассчитывается показатель ***S***, отражающий общее состояние основных финансовых коэффициентов заемщика, калькуляция учитывает вес каждого коэффициента (табл. 2).

Таблица 2

РАСЧЕТ ОБОБЩАЮЩЕГО ПОКАЗАТЕЛЯ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩЕГО ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ

Показатель	Вес показателя
К1	0,025
К2	0,05
К3	0,10
К4	0,125
К5	0,025
К6	0,025
К7	0,5
К8	0,075
К9	0,025
К10	0,025
К11	0,025
Итого	1

Формула расчета показателя ***S*** имеет вид:

S = 0,025 * Категория К1 + 0,05 * Категория К2 + 0,10 * Категория К3 + 0,125 * Категория К4 + 0,025 * Категория К5 + 0,025*Категория К6 + 0,5*Категория К7 + 0,075 * Категория К8 + 0,025 * Категория К9 + 0,025 * Категория К10 + 0,025 * Категория К11.

При расчете показателя ***S*** в формулу подставляется единица, два или три соответственно определенной ранее категории каждого коэффициента.

В заключение кредитный эксперт делает вывод о состоянии основных финансовых коэффициентов. Если показатель ***S < 1,5***, то общее состояние основных финансовых коэффициентов считается хорошим. Это обусловлено тем, что в этом случае все основные финансовые показатели имеют хороший уровень, который отражает высокую ликвидность и высокую рентабельность предприятия.

Если показатель ***1,5 ≤ S ≤ 2,6***, общее состояние основных финансовых коэффициентов считается средним. Это обусловлено тем, что основные финансовые показатели отражают некоторые проблемы в работе предприятия, однако в целом предприятие функционирует удовлетворительно и способно отвечать по своим обязательствам.

Если показатель ***S > 2,6***, общее состояние основных финансовых коэффициентов считается неудовлетворительным. Это обусловлено тем, что все основные финансовые показатели в отдельности характеризуют работу предприятия как сопряженную с большими проблемами, и вероятность того, что предприятие не сможет в должной степени отвечать по своим обязательствам, высока.

Отметим, что разработанная нами методика обладает рядом весомых преимуществ:

- дает возможность анализа финансового состояния предприятия как с формальной точки зрения (в соответствии с действующим законодательством), так и с неформальной, с учетом множества дополнительных внутренних и внешних факторов;
- минимизирует трудозатраты кредитного эксперта в связи с автоматизацией процесса и унификации отчетных форм;
- способствует выявлению основных тенденций развития предприятия, финансовых факторов, которые могут оказать влияние на повышение или понижение кредитных рисков.

Литература

1. Положение о порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности [Электронный ресурс] : утв. Центральным банком РФ 26 мая 2004 г. №254-П (ред. от 1 сент. 2015 г.). Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
2. Ершова С.А. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия [Текст] : учеб. пособие / С.А. Ершова. – СПб. : СПбГАСУ, 2007. – 155 с.
3. Жулега И.А. Методология анализа финансового состояния предприятия [Текст] : монография / И.А. Жулега ; ГУАП. – СПб., 2006. – 235 с. : ил.
4. Иванкова И.А. Сравнительная оценка официальных методик финансового состояния [Текст] / И.А. Иванкова // Вестн. Ростовского госуд. экон. ун-та (РИНХ). – 2006. – №21. – С. 47-53.
5. Савицкая Г.В. Анализ производственно-финансовой деятельности сельскохозяйственных предприятий [Текст] : учеб. / Г.В. Савицкая. – 3-е изд., доп. и перераб. – М. : ИНФРА-М, 2010. – 368 с.

Ключевые слова

Анализ финансового состояния; методика анализа; этапы анализа; коэффициенты ликвидности; показатели привлечения; показатели рентабельности; обобщающий показатель; кредитование; малое и среднее предпринимательство; анализ кредитной нагрузки.

Рожкова Надежда Константиновна

Воротников Денис Сергеевич

РЕЦЕНЗИЯ

Актуальность темы. Проблема выбора методики анализа финансового состояния субъектов малого и среднего предпринимательства представляет собой важную задачу для руководителей предприятий. Большое значение данная проблема имеет и для внешних пользователей финансовой отчетности. Отметим также отсутствие единого, формализированного подхода к методике анализа финансового состояния предприятий в процессе кредитования, в настоящее время каждый финансовый институт создает и развивает свои алгоритмы для определения кредитоспособности хозяйствующих субъектов. Не случайно разработка и реализация методики анализа финансового состояния субъектов малого и среднего предпринимательства в банках Российской Федерации носит актуальный характер.

Научная новизна и практическая значимость. С целью устранения недостатков, таких как игнорирование специфичности конкретных условий и особенностей деловой политики, возможности диверсификации деятельности предприятия, отсутствие возможности оценки реальных рисков банка, автор разработал и апробировал методику анализа финансового состояния субъектов малого и среднего предпринимательства, которая состоит из 12 этапов. Практическая значимость работы бесспорна, поскольку исследование, проведенное автором, и предложенный конкретный инструмент дает возможность значительно повысить эффективности анализа, проводимого кредитными институтами.

Заключение. Статья Рожковой Н.К., Воротникова Д.С. полностью соответствует требованиям, предъявляемым к научным работам подобного рода, и может быть рекомендована для публикации в журнале «Аудит и финансовый анализ».

Жилкина А.Н., д.э.н. профессор, заведующий кафедрой «Финансы и кредит» Государственного университета управления, г. Москва.

Перейти на ГЛАВНОЕ МЕНЮ