

Научная статья
УДК 339.923:061.1ЕАЭС + 338.2
DOI 10.35266/2312-3419-2023-3-44-51

ПРОБЛЕМЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ КОНТРАГЕНТОВ ИЗ СТРАН – УЧАСТНИЦ ЕВРАЗИЙСКОГО ЭКОНОМИЧЕСКОГО СОЮЗА

Виктория Валерьевна Купина^{1✉}, **Маргарита Владимировна Маничкина**²

^{1, 2} Краснодарский филиал Финансового университета

при Правительстве Российской Федерации, Краснодар, Россия

¹ Кубанский государственный медицинский университет Минздрава России,

Краснодар, Россия

¹ VVKupina@fa.ru ✉

² MVManichkina@fa.ru

Аннотация. В статье проанализированы источники получения информации для финансового анализа партнеров по Евразийскому экономическому союзу, указаны проблемы доступа к такой информации. Обоснована необходимость формирования единого реестра финансовой отчетности юридических лиц из стран Евразийского экономического союза. Подробно рассмотрены несоответствия и противоречия в структуре финансовой отчетности и высказано предложение сближения структуры применяемых форм бухгалтерской финансовой отчетности организациями, находящимися в странах Евразийского экономического союза. В статье поднят вопрос об отсутствии методик оценки финансового состояния бизнес-партнеров из стран Евразийского экономического союза, предложена методика анализа финансового состояния потенциальных контрагентов из этих стран, включающая в себя несколько этапов. Методикой можно пользоваться российским организациям при поиске зарубежных партнеров.

Ключевые слова: национальная экономическая безопасность, интеграционное взаимодействие, анализ финансовой отчетности стран Евразийского экономического союза, факторы финансовой устойчивости

Для цитирования: Купина В. В., Маничкина М. В. Проблемы анализа финансового состояния контрагентов из стран – участниц Евразийского экономического союза // Вестник Сургутского государственного университета. 2023. Т. 11, № 3. С. 44–51. DOI 10.35266/2312-3419-2023-3-44-51.

Original article

ISSUES OF ANALYZING THE FINANCIAL STATE OF COUNTERPARTIES PARTICIPATING IN THE EURASIAN ECONOMIC UNION

Viktoriya V. Kupina^{1✉}, **Margarita V. Manichkina**²

^{1, 2} Krasnodar Branch of the Financial University under the Government

of the Russian Federation, Krasnodar, Russia

¹ Kuban State Medical University, Krasnodar, Russia

¹ VVKupina@fa.ru ✉

² MVManichkina@fa.ru

Abstract. The article analyzes the information sources in order to analyze the financial situation of Eurasian Economic Union members. The issues associated with acquiring such information are discussed. There is a need to compile a unified register of the financial statements of legal entities in the Eurasian Eco-

conomic Union. The discrepancies and contradictions in the structure of financial statements are thoroughly examined. It is suggested that the structure of accounting financial statements used by organizations in Eurasian Economic Union countries be converged. The article emphasizes the lack of methods for assessing the financial state of business partners from Eurasian Economic Union countries. The study proposes a set of methods, which consist of several stages, for assessing the financial state of possible counterparties from the aforementioned countries. The methods can be used by Russian organizations when searching for foreign partners.

Keywords: national economic security, integrational interaction, analysis of the financial statements of the Eurasian Economic Union countries, factors of financial stability

For citation: Kupina V. V., Manichkina M. V. Issues of analyzing the financial state of counterparties participating in the Eurasian Economic Union. *Surgut State University Journal*. 2023;11(3):44–51. DOI 10.35266/2312-3419-2023-3-44-51.

ВВЕДЕНИЕ

В условиях агрессивной политики стран Запада, геополитической напряженности, санкций, направленных против отдельных членов Евразийского экономического союза (далее – ЕАЭС), технологических изменений и прочих вызовов, происходит трансформация глобальной экономики, еще не восстановившейся после COVID-19. В связи с этим можно сделать вывод, что безопасность стран – участниц ЕАЭС сегодня напрямую связана с тесным взаимодействием во всех сферах, в том числе и в области бизнеса. Разрыв логистических цепочек, выстраиваемых годами, рост цен, вызванный непродуманной и безответственной политикой Соединенных Штатов Америки и стран Запада, привели российский бизнес к переосмыслению и осознанию важности партнерских отношений с предприятиями из Кыргызской Республики, Республики Беларусь, Республики Армения и Республики Казахстан. Однако прежде чем выстраивать взаимоотношения с потенциальными покупателями и поставщиками из этих стран, отечественным компаниям важно провести анализ их финансового состояния для того, чтобы быть уверенными в их платежеспособности, финансовой устойчивости, отсутствии риска банкротства, что свидетельствует об актуальности обозначенной проблемы. На сегодняшний день отсутствуют методики, позволяющие однозначно осуществлять количественную оценку надежности будущих партнеров. Цель данной статьи – определить показатели и предложить

методику для проведения предварительного анализа потенциальных бизнес-партнеров российских компаний, находящихся в странах, членах ЕАЭС, а также обозначить пути гармонизации национальных законодательств в области унификации информационной базы для проведения такого анализа.

МАТЕРИАЛЫ И МЕТОДЫ

Для достижения заданной цели авторами применялись такие методы исследования, как контент-анализ специальной литературы, нормативно-правовых документов и открытых информационных материалов по состоянию интеграционных процессов стран – участниц ЕАЭС; сравнение; наблюдение. Анализ собранной литературы показал, что определенная работа идет в области налоговых взаимоотношений между странами, входящими в ЕАЭС, например, в 2012 г. был сформирован Консультативный комитет по налоговой политике и администрированию [1]. Существует методология оценки рисков отмывания преступных доходов и финансирования терроризма в Евразийском регионе [2]. Ведутся дискуссии о методиках оценки трансграничной финансовой интеграции [3], о перспективах введения единой валюты, о гармонизации бухгалтерского учета [4–7], государств – членов ЕАЭС и т. п. В докладах Российского Совета по международным делам [8–10], посвященных анализу интеграционных процессов на евразийском пространстве, подробно рассматриваются достижения экономической интеграции, формулируются

задачи на перспективу, анализируются перспективы расширения сотрудничества ЕАЭС с третьими странами. Однако вопросы, анализируемые комитетом и другими группами, работающими над различными проблемами функционирования ЕАЭС, а также отдельными учеными-экономистами не затрагивают проблемы, с которыми сталкиваются экономические субъекты при поиске партнеров из стран, входящих в союз. Все это и многое другое диктует необходимость настоящего исследования.

РЕЗУЛЬТАТЫ И ИХ ОБСУЖДЕНИЕ

На рис. 1 представлена динамика взаимной торговли государств – членов ЕАЭС, которая свидетельствует о дальнейшем развитии этой сферы деятельности между странами, а, значит, о возрастании потребности в ближайшем будущем в поиске новых партнеров для расширения объемов торговли, причем не только для крупных и крупнейших предприятий, но и для более мелкого бизнеса.

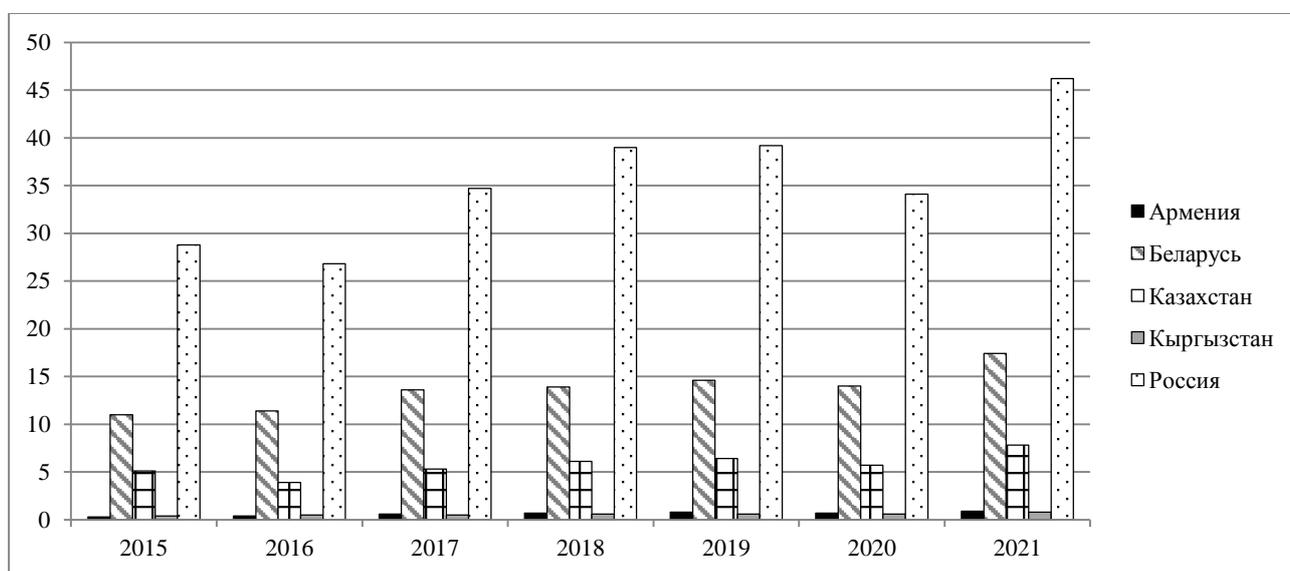


Рис. 1. Динамика объемов взаимной торговли государств – членов ЕАЭС (млрд долл. США) за 2015–2021 гг.

Примечание: составлено авторами по [3].

На современном этапе развития экономики стран, объединившихся в ЕАЭС, происходит решение многих проблем, препятствующих этому развитию. Так решаются вопросы урегулирования налоговых обязательств, оценки чистоты доходов, получаемых странами ЕАЭС. Начата дискуссия о гармонизации бухгалтерского учета государств – членов ЕАЭС, обсуждаются пути повышения сопоставимости и прозрачности показателей бухгалтерской (финансовой) отчетности предприятий союза. Однако вопросу формирования методики анализа показателей отчетности таких предприятий в целях установления плодотворного сотрудничества до сих пор не уделено должного внимания.

Анализу финансового состояния контрагентов из других стран предшествует поиск источников информации, важнейшим из которых выступает переведенная на русский язык бухгалтерская отчетность. И здесь отечественные компании сталкиваются с первой из проблем, а именно – поиском такой отчетности. Известно, что в России существует Государственный информационный ресурс бухгалтерской (финансовой) отчетности (ресурс БФО) [11], при помощи которого можно бесплатно скачать, а затем и проанализировать отчетность российского партнера – юридического лица. Существуют и сервисы, позволяющие получить доступ к отчетности иностранных контрагентов, но в своей массе они

принадлежат зарубежным компаниям из дружественных стран, являются платными и требуют средств не только за доступ к отчетности, но и за ее перевод. Между тем, для отбора надежных партнеров компаниям зачастую требуется анализировать отчетность десятков и даже сотен потенциальных контрагентов, что в условиях платности доступа к данным делает эту процедуру финансово затратной. Из-за этого некоторые ответственные компании пренебрегают возможностью анализа финансового состояния отчетности предприятий ЕАЭС, что может привести к негативным последствиям.

Для решения этой проблемы предлагаем создать единый реестр бухгалтерской финансовой отчетности юридических лиц Евразийского экономического союза, особенностью которого будет не только полный бесплатный доступ к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах организаций из стран – участниц ЕАЭС, но и перевод отчетности каждого предприятия на языки других четырех стран. Иными словами, руководство каждого предприятия, работающего на территории ЕАЭС, будет иметь доступ к информации, необходимой для анализа финансового состояния тех компаний, с которыми можно наладить сотрудничество.

На второй проблеме акцентирует внимание М. Гордова [4, 5]. Она связана с различиями в структуре форм бухгалтерской финансовой отчетности и пояснительных записок юридических лиц стран – участниц ЕАЭС, что делает затруднительным сравнительный анализ их финансового состояния. В перспективе для решения данной проблемы целесообразнее всего полное сближение структуры применяемых форм бухгалтерской финансовой отчетности. Но на данном этапе (в целях текущего решения проблемы) при проведении анализа финансового состояния предприятий ЕАЭС необходимо применять только те показатели, которые есть в бухгалтерской

отчетности российских, армянских, кыргызских, белорусских и казахстанских предприятий.

На наш взгляд, методика анализа финансового состояния предприятий ЕАЭС заключается в последовательном выполнении ряда этапов. На первом из них необходимо ознакомиться с размерами предприятия, величиной его активов, среднесписочной численностью. По данным бухгалтерского баланса следует проанализировать динамику активов и пассивов предприятий ЕАЭС в динамике не менее чем за 3–5 лет. Важно обратить внимание на их структуру, т. е. на те статьи баланса, которые имеют значимый удельный вес. Например, высокий удельный вес дебиторской задолженности может означать, что у организации либо плохо организована работа с покупателями и заказчиками, либо она стремится увеличить показатели отгрузки продукции, стимулируя дебиторов выгодными условиями рассрочки платежа и т. д. Большой удельный вес нематериальных активов в структуре внеоборотных активов свидетельствует об инновационном пути развития компании [12, с. 35]. Не меньшее значение имеет соотношение собственного и заемного капитала организации. Доля собственного капитала в валюте баланса менее 50 % оценивается отрицательно, поскольку является одним из индикаторов финансовой неустойчивости компании.

На втором этапе следует провести углубленный анализ финансовой устойчивости организации. На данном этапе следует выявить факторы, влияющие на финансовую устойчивость организации (рис. 2), оценить абсолютные показатели финансовой устойчивости и определить тип финансового состояния потенциального делового партнера. Результаты такого анализа следует дополнить расчетом относительных показателей финансовой устойчивости, в частности, коэффициента финансовой независимости, коэффициента финансовой зависимости и т. д.

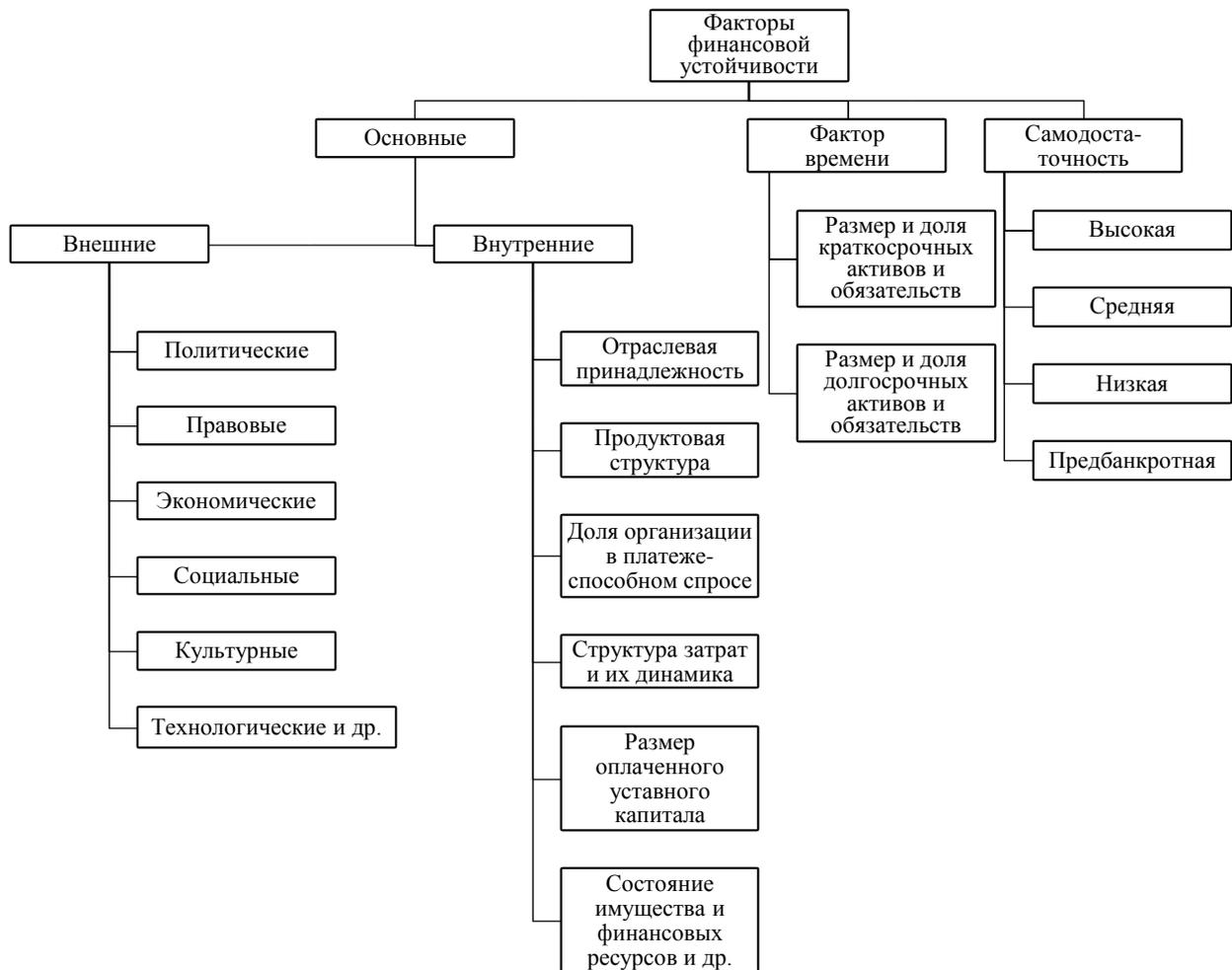


Рис. 2. Факторы финансовой устойчивости
 Примечание: составлено авторами.

В целях выбора наиболее надежного партнера следует сравнить друг с другом результаты анализа, полученные по отчетности всех потенциальных контрагентов, удовлетворяющих требованиям организации.

Третий этап является одним из самых значимых и заключается в оценке коэффициентов ликвидности и платежеспособности организации. Важно оценить в динамике и сравнить с существующими нормативами величину рассчитанных коэффициентов абсолютной, критической и текущей ликвидности. При этом нужно учесть, что для каждой отрасли, к которой относится анализируемая компания, может быть характерен свой норматив ликвидности. Так, по данным Т. В. Селицкой, для промышленных предприятий норматив текущей ликвидности составляет 1,70, для организаций жилищно-коммунального хозяйства – 1,10, предприятий

торговли и общественного питания – 1,00, сельского хозяйства – 1,15 и т. д. [13, с. 241]. Помимо коэффициентов ликвидности и платежеспособности на данном этапе следует проанализировать сбалансированность денежных потоков. Для этого необходимо оценить динамику коэффициентов достаточности выручки для обеспечения платежей, сбалансированности денежных потоков, покрытия отрицательного денежного потока, величину чистого денежного потока потенциальных деловых партнеров. Следует обращать внимание на наличие просроченной задолженности перед поставщиками и подрядчиками, а также прочими кредиторами. В случае, если компания нарушает сроки оплаты счетов кредиторов, это является признаком того, что у нее недостаточно денежных средств, что является индикатором неплатежеспособности.

Российские организации, которые ищут возможности сбыта своей продукции на рынке Кыргызской Республики, Республики Беларусь, Республики Армения и/или Республики Казахстан не могут рисковать и поставлять на условиях рассрочки платежей товары компаниям с высокой вероятностью банкротства. Вот почему на четвертом этапе следует провести диагностику вероятности банкротства, используя различные методики. В странах ЕАЭС, в частности, в Республике Арме-

ния, широко применяется модель предсказания банкротства Э. Альтмана, уравнение У. Бивера, Ж. Конана и М. Голдера, Р. Таффлера и др. [12, с. 36].

На пятом этапе необходимо оценить ликвидность баланса. Для этого активы и пассивы анализируемых компаний следует сгруппировать: первые – по степени ликвидности (рис. 3), а вторые – по степени срочности оплаты имеющихся обязательств.



Рис. 3. Группировка активов предприятия по степени ликвидности
 Примечание: составлено авторами по [12, 13].

Группировка пассивов предприятия по степени срочности оплаты обязательств схематично изображена на рис. 4.

В идеале баланс коммерческой организации будет абсолютно ликвидным, если он одновременно будет удовлетворять четырем условиям, а именно: наиболее ликвидные активы будут выше или равны наиболее сроч-

ным обязательствам, быстро реализуемые активы – краткосрочным обязательствам, медленно реализуемые активы – долгосрочным обязательствам, а трудно реализуемые активы – меньше или равны постоянным пассивам, т. е. собственному капиталу организации.

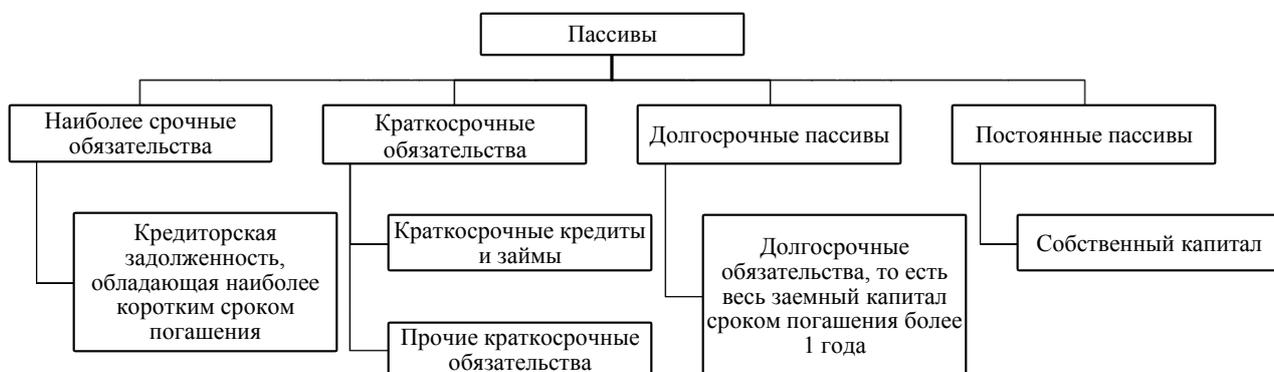


Рис. 4. Группировка пассивов по степени срочности оплаты обязательств
 Примечание: составлено авторами по [12, 13].

Перечень описанных выше этапов не является исчерпывающим. Методика может быть дополнена экспресс-анализом финансового состояния организации, факторным анализом, рейтинговым анализом финансового состояния компании, построением прогноза изменения финансового состояния в условиях выхода на новый рынок сбыта и т. д., также может быть отправной точкой для дальнейшего обсуждения.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В заключение отметим, что в целях развития бизнеса, минимизации рисков работы с фирмами из недружественных стран российским юридическим лицам следует делать акцент на работу с организациями из других государств – участниц ЕАЭС. Это позволит выйти на новые рынки сбыта, нарастить выручку, увеличить рентабельность и абсолютные показатели финансовых результатов, т. е. показатели прибыли. Однако при работе с компаниями из других стран предпринимательские риски выше, чем при работе с российскими предприятиями. Поэтому для ми-

нимизации этих рисков следует тщательно подходить к выбору будущих деловых партнеров. В связи с этим для российских юридических лиц большое значение имеет анализ финансового состояния контрагентов из стран ЕАЭС. В то же время при проведении такого анализа компании сталкиваются с некоторыми проблемами, в том числе с проблемой поиска и необходимостью оплаты доступа к отчетности, проблемами, связанными с различиями в структуре форм бухгалтерской отчетности, что затрудняет сравнение финансового состояния компаний из разных стран. Для решения этих проблем предлагается: 1) создать единый реестр бухгалтерской финансовой отчетности юридических лиц ЕАЭС – ресурс, на котором вся отчетность будет переведена на государственные языки стран – участниц; 2) полное сближение структуры применяемых форм бухгалтерской финансовой отчетности. Изложенные предложения могут быть основой для формирования широкого перечня методов и инструментов в области анализа потенциальных бизнес-партнеров.

Список источников

1. Евразийский экономический союз (ЕАЭС). URL: https://www.nalog.gov.ru/rn77/about_fts/inttax/eec/ (дата обращения: 18.07.2023).
2. Методология проведения оценки рисков ОД/ФТ в евразийском регионе. URL: https://eurasiangroup.org/files/uploads/files/other_docs/Eurasian%20region%20MLTF%20Risk%20Assessment/Methodology_RRA_rus.pdf (дата обращения: 18.07.2023).
3. О состоянии взаимной торговли между государствами – членами ЕАЭС в 2021 году : доклад. М., 2022. 67 с. URL: http://www.eurasiancommission.org/ru/act/integr_i_makroec/dep_stat/tradestat/analytics/Documents/report/Report_2021.pdf (дата обращения: 18.07.2023).
4. Гордова М. Гармонизация бухгалтерского учета в условиях Евразийского экономического союза : дис. ... канд. экон. наук. М., 2019. 230 с.
5. Гордова М. А. Методика гармонизации бухгалтерского учета государств-членов Евразийского экономического союза в условиях цифровой экономики // Интернет-журнал «Науковедение». 2017. Т. 9, № 5. С. 70.
6. Красавина Л. Н., Лукьянович Н. В. Интеграционное взаимодействие государств – участников евразийского экономического союза как фактор

References

1. Evraziiskii ekonomicheskii soiuz (EAES). URL: https://www.nalog.gov.ru/rn77/about_fts/inttax/eec/ (accessed: 18.07.2023). (In Russian).
2. Metodologiya provedeniia otsenki riskov OD/FT v evraziiskom regione. URL: https://eurasiangroup.org/files/uploads/files/other_docs/Eurasian%20region%20MLTF%20Risk%20Assessment/Methodology_RRA_rus.pdf (accessed: 18.07.2023). (In Russian).
3. Report “On Situation with Mutual Trade between Member States of the Eurasian Economic Union”. Moscow; 2022. 67 p. URL: http://www.eurasiancommission.org/ru/act/integr_i_makroec/dep_stat/tradestat/analytics/Documents/report/Report_2021.pdf (accessed: 18.07.2023). (In Russian).
4. Gordova M. Garmonizatsiia bukhgalterskogo ucheta v usloviakh Evraziiskogo ekonomicheskogo soiuz. Cand. Sci. (Economics) Thesis. Moscow; 2019. 230 p. (In Russian).
5. Gordova M. A. Metodika garmonizatsii bukhgalterskogo ucheta gosudarstv-chlenov Evraziiskogo ekonomicheskogo soiuz v usloviakh tsifrovoi ekonomiki. *Internet-zhurnal “Naukovedenie”*. 2017;9(5):70. (In Russian).
6. Krasavina L. N., Lukyanovich N. V. Integration interaction of the states parties of the Eurasian Economic Union as a factor in ensuring their national

- обеспечения их национальной экономической безопасности // Мир новой экономики. 2017. № 4. С. 55–62.
7. Хаиров Б. Г., Ковалев В. А., Хасанов Р. Х. Особенности финансовой интеграции стран-членов Евразийского экономического союза // Омский науч. вестн. 2020. Т. 5, № 1. С. 112–119. DOI 10.25206/2542-0488-2020-5-1-112-119.
 8. Бордачев Т. В., Вишнеvский К. О., Глазатова М. К. и др. Евразийская экономическая интеграция: перспективы развития и стратегические задачи для России : доклад к XX Апрельской междунар. науч. конф. по проблемам развития экономики и общества., 9–12 апреля 2019 г., г. Москва / отв. ред. Т. А. Мешкова. М. : Изд. дом ВШЭ, 2019. 123 с.
 9. Точин А. В., Алиев Т. М., Чимириc Е. С. Развитие ЕАЭС 2022+: стратегические задачи и требования времени : доклад № 84 / 2023 / под ред. Е. О. Карпинской, Ю. Ю. Мельниковой, А. П. Александрова и др. М. : НИП РСМД, 2023. 78 с.
 10. Белоус Ю. А., Бордачев Т. В., Глазатова М. К. и др. В поисках новой архитектуры многополярности: международное сотрудничество ЕАЭС : доклад к XX Апрельской междунар. науч. конф. по проблемам развития экономики и общества / под науч. ред. Т. А. Мешковой. М. : Изд. дом ВШЭ, 2020. 132 с.
 11. Государственный информационный ресурс бухгалтерской (финансовой) отчетности. URL: <https://bo.nalog.ru/> (дата обращения: 25.04.2023).
 12. Mnatsakanyan G. M., Sargsyan V. K. Bankruptcy of organizations and economic and legal regulation. Yerevan: Publishing House of the Yerevan State University; 2022. 128 p. URL: http://ijevanlib.yu.am/wp-content/uploads/2022/07/MnatsakanyanSargsyan_n.pdf (дата обращения: 25.04.2023).
 13. Селицкая Т. В. Актуальные методики анализа платежеспособности и ликвидности организации // Экономико-правовые перспективы развития общества, государства и потребительской кооперации : сб. ст. IV междунар. науч.-практич. интернет-конф., 31 марта 2023 г., г. Гомель / под науч. ред. Ж. Ч. Коноваловой. Гомель : Белорус. торг.-экон. ун-т потребит. кооперации, 2023. С. 239–242.
 - economic security. *The World of New Economy*. 2017;(4):55–62. (In Russian).
 7. Khairov B. G., Kovalev V. A., Khasanov R. Kh. Features of financial integration of the Eurasian Economic Union member states. *Omsk Scientific Bulletin. Series Society. History. Modernity*. 2020;5(1):112–119. DOI 10.25206/2542-0488-2020-5-1-112-119. (In Russian).
 8. Bordachev T. V., Vishnevsky K. O., Glazatova M. K. et al. Evraziiskaia ekonomicheskaiia integratsiia: perspektivy razvitiia i strategicheskie zadachi dlia Rossii. Report to the XX April International Scientific Conference on Issues of Development of Economy and Society, April 9–12, 2019, Moscow. Meshkova T. A., editor. Moscow: Publishing House of HSE; 2019. 123 p. (In Russian).
 9. Tochinn A. V., Aliev T. M., Chimiris E. S. EAEU development 2022+: Strategic objectives and demands of the times: Report No. 84 / 2023. Karpinskaya E., Melnikova Yu., Aleksandrov A., Trotskaya K., Gavrilova S., editors. Moscow: Russian International Affairs Council; 2023. 78 p. (In Russian).
 10. Belous Yu. A., Bordachev T. V., Glazatova M. K. et al. V poiskakh novoi arkhitektury mnogopoliarnosti: mezhdunarodnoe sotrudnichestvo EAES. Report to the XX April International Scientific Conference on Issues of Development of Economy and Society, April 9–12, 2019, Moscow. Meshkova T. A., editor. Moscow: Publishing House of the Higher School of Economics; 2020. 132 p. (In Russian).
 11. State Information Resource for Accounting (Finance) Records. URL: <https://bo.nalog.ru/> (accessed: 25.04.2023). (In Russian).
 12. Mnatsakanyan G. M., Sargsyan V. K. Bankruptcy of organizations and economic and legal regulation. Yerevan: Publishing House of the Yerevan State University; 2022. 128 p. URL: http://ijevanlib.yu.am/wp-content/uploads/2022/07/MnatsakanyanSargsyan_n.pdf (accessed: 25.04.2023). (In Armenian).
 13. Selitskaya T. Current methods for analyzing the solvency and liquidity of an organization. In: Konovalova Zh. Ch., editor. *Proceedings of the IV International Research-to-Practice Internet Conference "Ekonomiko-pravovye perspektivy razvitiia obshchestva, gosudarstva i potrebitelskoi kooperatsii"*, March 31, 2023, Gomel. Gomel: Belarusian Trade and Economics University of Consumer Cooperatives; 2023. p. 239–242. (In Russian).

Информация об авторах

В. В. Купина – кандидат экономических наук, доцент.

М. В. Маничкина – кандидат экономических наук, доцент.

Information about the authors

V. V. Kupina – Candidate of Sciences (Economics), Docent.

M. V. Manichkina – Candidate of Sciences (Economics), Docent.