

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ В АУДИТЕ

Руденская И.П., главный бухгалтер
ООО «Плазмафил»

Скрипка В.И., к.э.н, доцент, Институт мировой
экономики и информатизации

ВВЕДЕНИЕ

Аудиторская деятельность представляет собой предпринимательскую деятельность аудиторов по осуществлению независимых вневедомственных проверок бухгалтерской отчетности, платежно-расчетной документации, налоговых деклараций и других финансовых обязательств и требований экономических субъектов, а также по оказанию иных аудиторских услуг.

В условиях создания правового государства и становления рыночной экономики определение правовых основ аудиторской деятельности имеет важное значение. Аудит дает большие возможности дальнейшего развития экономико-правового контроля, задача которого заключается не только в защите вновь возникающих экономических отношений от недобросовестного предпринимательства, в профилактике и борьбе с правонарушениями в сфере экономики, но и в формировании общественного правосознания на более высоком уровне.

Развитие аудита было вызвано разделением интересов администрации предприятий и инвесторов. Поэтому возникновение института независимых аудиторов устраняет проблему несовпадения интересов составителей информации и пользователей, приводящего к необъективности информации. Аудит устраняет возможность принятия хозяйственных решений, основанных на недостоверной информации, что может повлечь для субъекта предпринимательства негативные экономические последствия. Деятельность аудиторов в России снимает проблему, связанную с необходимостью специальных знаний для оценки достоверности полученной информации, которыми не обладают ее пользователи.

1. ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА

Финансовый анализ используется в аудите в двух аспектах.

Во-первых, как метод финансового механизма предприятия, процессов формирования и использования для его оперативной и инвестиционной деятельности. Результатом анализа является оценка финансового благополучия предприятия, состояния его имущества, активов и пассивов баланса, скорости оборота всего капитала и его отдельных частей, доходности используемых средств.

Знакомство с балансом предприятия является обязательным этапом в работе аудитора как на этапе заключения договора, так и в ходе самой проверки. Финансовые оценки бухгалтерских отчетов в сжатом и концентрированном виде нужны аудитору как ориентиры. Они выполняют роль подсказки для выбора правильного решения в процессе аудиторской деятельности. Осведомленность аудитора вследствие проведенного финансового анализа придает ему уверенность в своих действиях, помогает правильно сплани-

ровать проверку, выявить слабые места в системе учета.

Аналитические процедуры аудитора в ходе предварительного ознакомления с деятельностью клиента сводятся к следующим действиям:

- сравнение текущих данных с нормативными значениями;
- сравнение финансовых коэффициентов с нефинансовыми показателями;
- сравнение текущих данных с данными предыдущих периодов;
- сравнение текущих данных с данными плана и прогнозов;
- сравнение текущих данных предприятия со средними общеэкономическими и отраслевыми данными.

Цель применения аналитических процедур – определение нетипичных ситуаций в деятельности предприятия и в его отчетности.

Во-вторых, финансовый анализ рассматривается как вид услуг аудитора. Администрации предприятия, учредителям, собственникам и акционерам нужна полная и обстоятельная информация о финансовом положении предприятия в конце отчетного периода, полученных доходах и их использовании.

Клиентов аудита интересует не только текущее финансовое состояние своего предприятия, но и перспективы роста, ожидаемые последствия от принятых решений.

Основная цель финансового анализа – получение нескольких ключевых параметров, дающих объективную и точную картину финансового состояния предприятия, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами.

При этом управляющего может интересовать как текущее финансовое состояние предприятия, так и его ближайшие и отдаленные перспективы.

Цели анализа достигаются в результате решения определенных взаимосвязанных аналитических задач. Аналитическая задача представляет собой конкретизацию целей анализа с учетом организационных, технических и методических возможностей проведения анализа. Основной фактор при решении аналитической задачи – объем и качество исходной информации. Надо иметь в виду, что периодическая бухгалтерская или финансовая отчетность предприятия – это лишь сырая информация, подготовленная в ходе выполнения на предприятии учетных процедур.

Основной принцип аналитического чтения финансовых отчетов – это дедуктивный метод, т. е. от общего к частному, который должен применяться многократно.

На практике выработаны основные правила чтения финансовых отчетов: горизонтальный анализ, вертикальный анализ, трендовый анализ, метод финансовых коэффициентов, сравнительный анализ, факторный анализ.

Горизонтальный анализ – сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом.

Вертикальный анализ – определение структуры итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результаты в целом.

Трендовый анализ – сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определение основной тенденции динамики показателя,

очищенной от случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов.

Анализ относительных показателей – расчет отношений между отдельными позициями отчета или позициями разных форм отчетности, определение взаимосвязей показателей.

Сравнительный анализ – это и внутрихозяйственный анализ сводных показателей отчетности по отдельным показателям фирмы, дочерних фирм, подразделений, цехов, и межхозяйственный анализ показателей данной фирмы в сравнении с показателями конкурентов, со среднеотраслевыми и средними общеэкономическими данными.

Факторный анализ – анализ влияния отдельных факторов на резульативный показатель с помощью детерминированных или стохастических приемов исследования. Факторный анализ может быть как прямым, т. е. раздробление резульативного показателя на составные части, так и обратным, т. е. соединение отдельных элементов в общий резульативный показатель.

Финансовый анализ является частью общего полного анализа хозяйственной деятельности, который состоит из двух тесно взаимосвязанных разделов: финансовый анализ и производственный (управленческий) анализ (см. рис. 1).

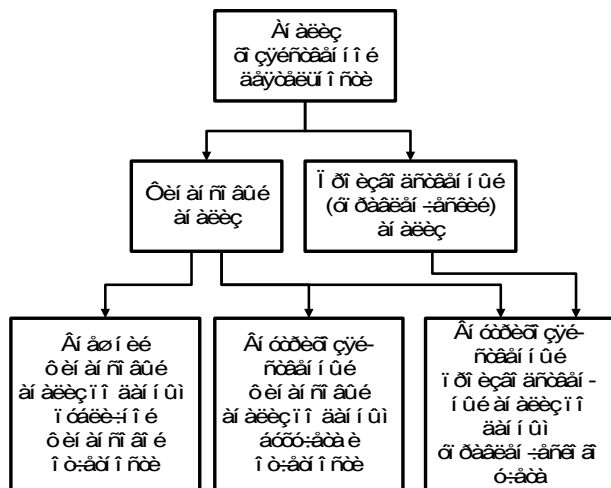


Рис. 1. Место финансового анализа в анализе хозяйственной деятельности

Разделение этих видов анализа обусловлено сложившимся на практике разделением бухгалтерского учета в масштабе предприятия на финансовый учет и управленческий учет. Это же порождает деление анализа на внешний и внутрихозяйственный. Такое разделение анализа для самого предприятия является несколько условным, потому что внутрихозяйственный анализ может рассматриваться как продолжение внешнего анализа, и наоборот; в процессе их проведения происходит обмен информацией.

Финансовый анализ, основывающийся только на бухгалтерской отчетности, приобретает характер внешнего анализа, т. е. анализа, производимого за пределами предприятия заинтересованными контрагентами, собственниками или государственными органами. Этот анализ на основе только отчетных данных, которые содержат весьма ограниченную часть

информации о деятельности предприятия, не позволяет раскрыть всех секретов фирмы.

Особенностями внешнего финансового анализа являются:

- разнообразие целей и интересов субъектов анализа;
- множественность субъектов анализа, пользователей информации о деятельности предприятия;
- наличие типовых методик анализа, стандартов учета и отчетности;
- ориентация анализа только на публичную, внешнюю отчетность предприятия;
- ограниченность задач анализа как следствие предыдущего фактора;
- максимальная открытость результатов анализа для пользователей информации о деятельности предприятия.

Основное содержание внешнего финансового анализа, осуществляемого партнерами предприятия по данным публичной финансовой отчетности, составляют:

- анализ абсолютных показателей прибыли;
- анализ относительных показателей рентабельности;
- анализ финансового состояния, рыночной устойчивости, ликвидности баланса, платежеспособности предприятия;
- анализ эффективности использования заемного капитала;
- экономическая диагностика финансового состояния предприятий и рейтинговая оценка эмитентов.

Внутрихозяйственный финансовый анализ использует в качестве источника информации, кроме финансовой отчетности, также и другие данные системного бухгалтерского учета, данные о технической подготовке производства, нормативную и плановую информацию и пр.

Внутрихозяйственный финансовый анализ может быть дополнен и другими аспектами, имеющими значение для оптимизации управления: анализ эффективности авансирования капитала, анализ взаимосвязи издержек, оборота и прибыли и т. п. В системе внутрихозяйственного управленческого анализа существует возможность углубления финансового анализа за счет привлечения данных управленческого производственного учета. Имеется возможность проведения комплексного экономического анализа и оценки эффективности хозяйственной деятельности. Вопросы финансового и производственного анализа взаимосвязаны при обосновании бизнес-планов, при контроле за их реализацией в системе управления производством и реализации продукции, работ и услуг, ориентированной на рынок.

Особенностями управленческого анализа являются:

- ориентация результатов анализа для своего руководства;
- использование всех источников информации для анализа;
- отсутствие регламентации анализа со стороны;
- комплексность анализа, изучение всех сторон деятельности предприятия;
- интеграция учета, анализа, планирования и принятия решения;
- максимальная закрытость результатов анализа в целях сохранения коммерческих тайн.

Общая схема формирования финансовых показателей предприятия в условиях рыночной экономики приведена на рис. 2.

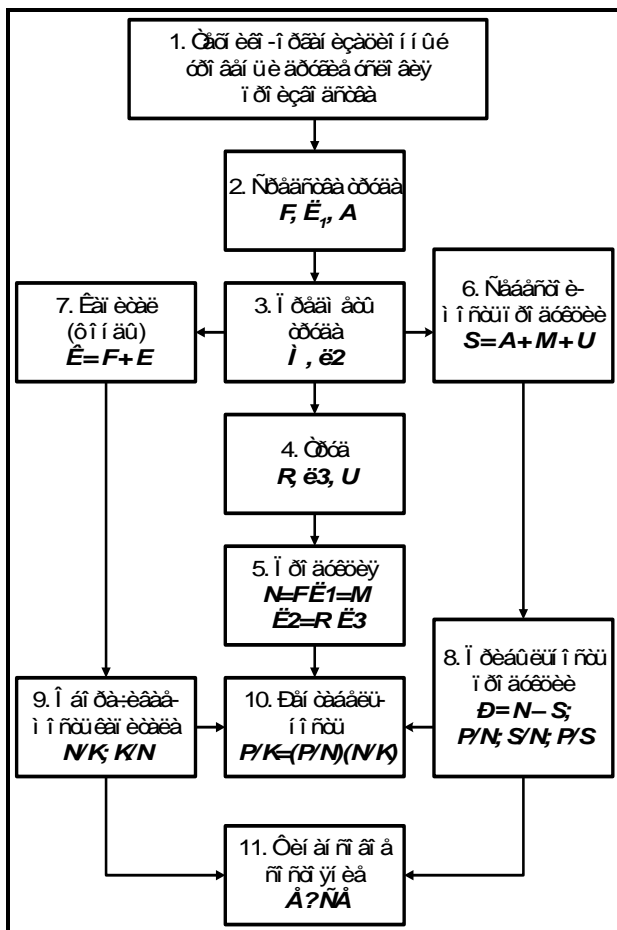


Рис. 2. Схема формирования показателей в условиях рыночной экономики

Будем пользоваться следующими обозначениями:

- F** – основные производственные средства;
- N** – продукция;
- L₁** – фондоотдача (N/F);
- A** – амортизация;
- M** – материальные затраты;
- L₂** – материалоотдача (N/M);
- R** – производственный персонал;
- L₃** – производительность труда (N/R);
- U** – оплата труда персонала;
- S** – себестоимость продукции;
- K** – авансированный капитал;
- P** – прибыль;
- E** – оборотные средства;
- C^E** – источники формирования оборотных средств.

Экономические, производственные отношения, являющиеся предметом изучения экономических наук, находятся в тесной связи с производительными силами. Содержание последних характеризует технические условия производства, от которых зависят производительность труда и экономические показатели вообще. Вот почему основой всех экономических показателей хозяйственной деятельности предприятий является технико-организационный уровень производства (Блок 1), т. е. качество используемой техники, прогрессив-

ность технологических процессов, техническая и энергетическая вооруженность труда, степень концентрации, специализации, кооперирования и комбинирования, длительность производственного цикла и ритмичность производства, уровень организации производства и управления.

Техническая сторона производства непосредственно не является предметом экономического анализа. Но экономические показатели изучаются в тесном взаимодействии с техникой и технологией производства, его организацией, и экономический анализ в этом случае приобретает характер технико-экономического анализа.

На уровень экономических показателей значительное влияние оказывают природные условия. Это обстоятельство играет важную роль в ряде отраслей экономики, особенно в сельском хозяйстве, в добывающей промышленности. Степень использования природных ресурсов во многом зависит от состояния техники и организации производства и изучается наряду с показателями технико-организационного уровня производства.

Экономические показатели характеризуют не только технические, организационные и природные условия производства, но и социальные условия жизни производственных коллективов, внешнеэкономические связи предприятия – состояние рынков финансирования, купли и продажи. От всех этих условий производства зависит степень использования производственных ресурсов: средств труда (Блок 2), предметов труда (Блок 3) и самого труда (Блок 4). Интенсивность использования производственных ресурсов проявляется в таких обобщающих показателях, как фондоотдача основных производственных средств, материалоёмкость производства продукции, производительность труда.

Эффективность использования производственных ресурсов, в свою очередь, проявляется в трех измерениях:

1. объем и качество произведенной и реализованной продукции (Блок 5); причем чем выше качество изделий, тем больше объем продукции, выраженной в отпускных ценах;
2. величина потребления или затрат ресурсов на производство (Блок 6), т.е. себестоимость продукции;
3. величина примененных ресурсов (Блок 7), т. е. авансированных для хозяйственной деятельности основных и оборотных средств.

Сопоставление показателей объема продукции и себестоимости характеризует величину прибыли и рентабельности продукции (Блок 8), а также затраты на 1 руб. продукции. Сопоставление показателей объема продукции и величины авансированных основных и оборотных средств характеризует воспроизводство и оборачиваемость капитала (Блок 9), т. е. фондоотдачу основных производственных фондов и оборачиваемость оборотных средств. Полученные показатели, в свою очередь, в совокупности определяют уровень рентабельности хозяйственной деятельности (Блок 10).

От выполнения плана по прибыли и в целом финансового плана, с одной стороны, и от оборачиваемости оборотных средств – с другой, зависит финансовое состояние и платежеспособность предприятия (Блок 11).

Обобщающие показатели каждого блока называются синтетическими. Синтетический показатель одного блока, являющийся выходом для этого блока подсистемы, будет играть роль входа для другого, соподчиненного с ним блока. Посредством этих обобщающих показателей осуществляется связь между отдельными блоками в системе экономического анализа. Каждый блок как относительно обособленная система входит в систему аналитических показателей, из которых складываются эти обобщающие показатели. Например, объем реализованной продукции – синтетический показатель для Блока 5, полная себестоимость этой продукции – синтетический показатель для Блока 6.

2. АНАЛИЗ ИМУЩЕСТВЕННОГО ПОЛОЖЕНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

Устойчивость финансового положения экономического субъекта в значительной степени зависит от целесообразности и правильности вложения финансовых ресурсов в активы.

В процессе функционирования экономического субъекта его активы и их структура претерпевают постоянные изменения. Наиболее общее представление об имевших место качественных изменениях в структуре активного и пассивного капиталов, а также динамике этих изменений можно получить с помощью вертикального и горизонтального анализа показателей отчетности.

Вертикальный анализ показывает структуру средств экономического субъекта их источников. Вертикальному анализу можно подвергать либо исходную отчетность, либо модифицированную (с укрупненной или трансформированной номенклатурой статей) отчетность. Из аналитического баланса можно получить ряд

важных характеристик имущественного и финансового состояния организации.

Преимущество вертикального анализа заключается в том, что в условиях инфляции относительные величины показателей бухгалтерского баланса на начало и конец года лучше поддаются сравнению, чем абсолютные величины этих показателей.

Горизонтальный анализ дает характеристику изменений показателей отчетности за отчетный период или динамику их изменений за ряд отчетных периодов.

Горизонтальный анализ отчетности заключается в построении одной или нескольких аналитических таблиц, в которых абсолютные показатели дополняются относительными – темпами роста или снижения.

Пример вертикального и горизонтального баланса экономического субъекта дан в табл. 1.

Из данных этой таблицы можно сделать вывод, что принципиальных изменений в течение года не произошло. Как положительную тенденцию следует рассматривать сокращение удельного веса дебиторской задолженности и краткосрочных кредитов и займов, а также увеличение удельного веса денежных средств и ценных бумаг. Отрицательной тенденцией следует считать увеличение кредиторской задолженности экономического субъекта. За анализируемый период стоимость имущества организации возросла на 310 тыс. руб., в том числе в результате увеличения на 14,7% основных средств, на 8,8% — запасов и затрат, на 10,6%, дебиторской задолженности и на 70,4% — денежных средств и прочих активов. Доля собственных средств организации возросла на 13,1%, а доля привлеченных средств - на 43% (55-12). Увеличение имущества организации на 72% (223:310x100) было обеспечено за счет роста источников собственных средств.

Таблица 1

ВЕРТИКАЛЬНЫЙ И ГОРИЗОНТАЛЬНЫЙ АНАЛИЗ БАЛАНСА

Показатели	На начало года		На конец года		Изменения (+;-)		
	тыс. руб.	В % к итогу	тыс. руб.	В % к итогу	тыс. руб.	В удельных весах	В % к величине
Актив							
1. Основные средства	1,137	58.7	1,304	58.0	+167	-0.7	+14.7
2. Прочие внеоборотные активы	-	-	-	-	-	-	-
3. Запасы и затраты	600	31.0	653	29.1	+53	-1.9	+8.8
4. Дебиторская задолженность	85	4.3	94	4.2	+9	-0.1	+10.6
5. Денежные средства и прочие активы	115	6.0	196	8.7	+81	+2.7	+70.4
Баланс	1,937		2,247				
Пассив							
6. Капитал и резервы	1,696	87.6	1,919	85.4	+223	-2.2	+13.1
7. Долгосрочные кредиты и займы	-	-	-	-	-	-	-
8. Краткосрочные кредиты и займы	81	4.2	80	3.6	-1	-0.6	-12
9. Кредиторская задолженность	160	8.2	248	11.0	+88	+2.8	+55
Баланс	1,937	100	2,247	100	+310	-	+16

При этом удельный вес собственных средств в балансе на конец года снизился на 2,2% и составил 85,4%. В то же время увеличилась как доля (2,8%), так и величина (55%) кредиторской задолженности.

Увеличение же имущества организации на 28% [(88-1)/310x100] было покрыто за счет увеличения обязательств организации, т. е. кредиторской задолженности. Следует отметить как положительный момент высокий удельный вес (58%) в составе имущества иммобилизованных активов.

Важным элементом производственного потенциала экономического субъекта является его материально-техническая база. Материально-техническую базу организации характеризуют показатели:

- доля активной части основных средств (машин, оборудования, транспортных средств);
- коэффициент износа (отношение суммы износа основных средств к первоначальной стоимости их на начало или конец года);
- коэффициент обновления (удельный вес вновь введенных основных средств в общем их итоге);

- коэффициент выбытия (отношение первоначальной стоимости выбывших за год основных средств, имевшихся на начало года);
- коэффициент годности (отношение остаточной стоимости основных средств к их первоначальной стоимости).

Приведем характеристику основных средств по указанным показателям.

Таблица 2

**ХАРАКТЕРИСТИКА ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ
ОРГАНИЗАЦИИ**

Показатели	На начало года		На конец года		Темп прироста, %
	В тыс. руб.	В %	В тыс. руб.	В %	
Первоначальная стоимость основных средств	1,737	100	2,166	100	24.7
в т.ч. активная часть	851	49	1,039	48	22.1
Остаточная стоимость основных средств	1,137	-	1,304	-	14.7
Сумма накопленного износа	600	-	862	-	43.7
Коэффициент					
годности	-	65.5	-	60.2	-
износа	-	34.5	-	39.8	-
обновления	-	-	-	19.8	-
выбытия	-	-	-	0.6	-

Из данных табл. 2 следует, что за анализируемый период незначительно снизилась доля активной части основных средств - до 48%. Стоимость основных средств в целом возросла на 24.7%, в том числе активной их части - на 22.1%. Это можно было бы рассматривать как положительную тенденцию развития материально-технической базы экономического субъекта. Однако в организации на конец года произошло снижение коэффициента годности основных средств - до 60.2% и повышение коэффициента их износа - до 39.8%. Приведенные данные свидетельствуют о том, что увеличение стоимости основных средств произошло в основном за счет их переоценки, а поэтому коэффициент обновления средств труда является невысоким. Это признак того, что экономический субъект направляет недостаточно средств на финансирование капитальных вложений и значительное обновление его основных средств является одним из стратегических направлений развития материально-технической базы в будущем.

3. АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

Различные стороны производственной, сбытовой, снабженческой и финансовой деятельности предприятия получают законченную денежную оценку в системе показателей финансовых результатов.

Конечный финансовый результат деятельности предприятия. Балансовая прибыль или убыток представляют собой алгебраическую сумму результата (прибыли или убытка) от реализации товарной продукции, результата от прочей реализации, доходов и расходов от внереализационных операций.

$$P^6 = + P^p + P^{np} + P^{вн}$$

где

- P^6 – балансовая прибыль или убыток;
- P^p – результат от реализации товарной продукции;
- P^{np} – результат от прочей реализации;
- $P^{вн}$ – результат от внереализационных операций.

Финансовые результаты деятельности предприятия характеризуются также показателями выручки от реализации продукции, суммой налога на добавленную стоимость.

Выручка от реализации продукции свидетельствует о завершении производственного цикла предприятия, возврате авансированных на производство средств предприятия в денежную наличность и начале нового витка в обороте средств. После вычета из выручки от реализации продукции суммы НДС и акцизов, а также затрат на производство, получают чистый результат от реализации (прибыль или убыток).

Показатели финансовых результатов характеризуют абсолютную эффективность хозяйствования предприятия. Так же рассчитываем показатели рентабельности. Отношение балансовой прибыли к средней стоимости имущества предприятия, капитала, основных и оборотных фондов дает общую рентабельность. Рентабельность продукции определяется как отношение прибыли от реализации продукции к выручке от реализации.

Прибыль – важнейший показатель эффективности работы предприятия. Рост прибыли создает финансовую основу для самофинансирования деятельности предприятия, осуществления расширенного воспроизводства и удовлетворения социальных и материальных потребностей работников и собственников предприятия. За счет прибыли выполняются обязательства перед бюджетом, банками и другими организациями. Поэтому анализ прибыли должен охватывать как факторы ее формирования, так и факторы распределения.

Анализ финансовых результатов деятельности предприятия включает в качестве обязательных элементов:

- исследование изменений каждого показателя за анализируемый период;
- исследование структуры соответствующих показателей и их изменений;
- изучение динамики изменения показателей финансовых результатов за ряд отчетных периодов.

Задачами анализа финансовых результатов деятельности предприятия является:

- оценка динамики показателей прибыли;
- обоснованность фактических данных об образовании и распределении прибыли;
- выявление и измерение действия различных факторов на прибыль;
- оценка возможных резервов дальнейшего роста прибыли на основе оптимизации объемов производства и издержек.

В условиях рыночной экономики основной целью любой предпринимательской деятельности является получение максимальной прибыли. Рост прибыли обеспечивает возможность самофинансирования и осуществления расширенного воспроизводства, удовлетворения материальных и социальных потребностей собственников и трудовых коллективов.

За счет прибыли выполняются обязательства организации перед бюджетом, а через фонды накопления - перед банками и другими организациями.

Следовательно, задачами анализа финансовых результатов организации являются:

- оценка динамики показателей балансовой и чистой прибыли;
- выявление степени влияния различных факторов на прибыль;
- оценка показателей рентабельности;
- выявление резервов увеличения прибыли на основании оптимизации влияющих на нее факториальных признаков.

При анализе показателей финансовых результатов и оценке их изменений в динамическом плане составляется аналитическая таблица. Информационной основой для проведения такого анализа являются данные отчета о прибылях и убытках (форма № 2).

Таблица 3

АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОРГАНИЗАЦИИ

тыс. руб.

Показатель	На начало года	На конец года	В % к началу года
1. Выручка от реализации (без НДС и акцизов)	323	412	127.6
2. Затраты на производство и реализацию	200	253	126.5
3. Прибыль от реализации продукции	123	159	129.3
4. Прибыль от прочей реализации	4	6	150.0
5. Прибыль от внереализационных операций	+2	-4	-200.0
6. Балансовая прибыль	129	161	124.8
7. Чистая прибыль	90	113	125.5

Из данных табл. 3 следует, что балансовая и чистая прибыль организации за отчетный период возросла (соответственно на 24,8 и 25,5%). Увеличение указанных показателей произошло в основном за счет роста выручки от реализации продукции и прибыли от прочей реализации. От внереализационных операций организация получила убыток.

В анализируемой организации балансовая прибыль 98,7% ($159/161 \times 100$) формируется за счет прибыли от реализации продукции.

Балансовая прибыль отражает общий финансовый результат финансово-хозяйственной деятельности предприятия в отчетном периоде с учетом всех ее сторон. Прибыль от реализации продукции связана с факторами производства и реализации продукции. Основное внимание при анализе должно сконцентрироваться на исследовании причин и факторов изменений по данному показателю. Прибыль от реализации товарной продукции изменяется под воздействием таких факторов, как изменение:

- объема реализации;
- структуры продукции;
- отпускных цен на реализованную продукцию;
- цен на сырье, материалы, топливо, тарифов на энергию и перевозки;
- уровня затрат материальных и трудовых ресурсов.

Таблица 4

АНАЛИЗ ПРИБЫЛИ ПО ФАКТОРАМ

тыс. руб.

Слагаемые прибыли	По базису	По базису на фактически реализованную продукцию	Фактические данные по отчету	Фактические данные с корректировкой на изменение цен и пр.
Реализация продукции в отпускных ценах предприятий	158,017	212,000	243,853	212,000
Полная себестоимость продукции	125,312	151,682	171,434	151,524
Прибыль	32,705	60,318	72,419	60,476

В табл. 4 приведены данные и цифровой пример факторного анализа прибыли от реализации продукции.

Определим степень влияния на прибыль факторов:

- **изменение отпускных цен на продукцию** равно разнице между выручкой от реализации товарной продукции в действующих ценах и реализацией в отчетном году в ценах базисного года.
 $243,853 - 212,000 = +31,853$ тыс. руб.

Дополнительная прибыль получена в основном в результате инфляции

- **изменение цен на материалы, тарифов на энергию и перевозки, тарифных ставок оплаты труда.** Для этого используются сведения о себестоимости продукции. В данном случае цены на материалы, тарифы на энергию и перевозки были повышены на 10,000 тыс. руб., оплата труда – на 9,910 тыс. руб., что снизило прибыль на 19,910 тыс. руб.
- **нарушения хозяйственной дисциплины.** Устанавливаются с помощью анализа экономии, образовавшейся вследствие нарушения стандартов, технических условий, невыполнения плана мероприятий по охране труда, техники безопасности и др. В данном примере не выявлено дополнительной прибыли, полученной за счет аналогичных причин.
- **Увеличение объема продукции в оценке по базисной полной себестоимости.** Исчисляют коэффициент роста объема реализации продукции в оценке по базисной себестоимости:
 $151,682/125,312 = 1.210435$.

Затем корректируют базисную прибыль на полученный коэффициент и вычитают из нее базисную величину прибыли:

$$32,705 \times 1.210435 - 32,705 = +6,882 \text{ тыс. руб.}$$

- **Увеличения объема продукции за счет структурных сдвигов в составе продукции.** Определяется разница коэффициента роста объема реализации продукции в оценке по отпускным ценам и коэффициента роста объема реализации продукции в оценке по базисной себестоимости.
 $32,705(212,000/158,017 - 151,682/125,312) = +4,287.0$ тыс. руб.

Уменьшения затрат на 1 руб. продукции. Выражается разницей между базисной полной себестоимостью фактически реализованной продукции и фактической себестоимостью, исчисленной с учетом изменения цен на материальные и прочие ресурсы и причин, связанных с нарушениями хозяйственной дисциплины.

151,682 – 151,524 = 158.0 тыс. руб.

Изменения себестоимости за счет структурных сдвигов в составе продукции. Исчисляется сравнением базисной полной себестоимости, скорректированной на коэффициент роста объема продукции, с базисной полной себестоимостью фактически реализованной продукции.

125,312 x 1.341628 – 151,682 = + 16,444 тыс. руб.

Общее отклонение от прибыли составляет

72,419 – 32,705 = 39,714 тыс. руб.,

что соответствует сумме факторных влияний.

Результаты расчетов представлены в сводке влияния факторов на прибыль от реализации продукции (тыс. руб.)

Таблица 5

ВЛИЯНИЕ ФАКТОРОВ НА ПРИБЫЛЬ ОТ РЕАЛИЗАЦИИ ПРОДУКЦИИ

тыс. руб.

Показатель	Сумма
Отклонения прибыли – всего	39,714
В том числе за счет факторов:	
а) изменения цен на продукцию	31,853
б) изменения цен на материалы и тарифов	19,910
в) нарушений хозяйственной дисциплины	-
г) изменения объема продукции	6,882
д) изменения структуры продукции	4,287
е) изменения уровня затрат (режима экономии)	158
ж) изменения структуры затрат	16,444

При анализе прибыли важно разделять влияние внешних и внутренних факторов. Обобщенно, прибыль предприятия является результатом приращения его доходности. Доходность рассматривается как производство производственной производительности на коэффициент соотношения цен единицы продукта и единицы ресурса.

Крупные предприятия главное внимание обращают на проблемы контроля за изменениями промышленной производительности и стараются понизить роль внешнего фактора или финансовой производительности. Одним из условий процветания предприятия является расширение рынка сбыта продукции за счет снижения цен за предлагаемые товары.

Показатели рентабельности являются относительными характеристиками финансовых результатов и эффективности деятельности предприятия. Они измеряют доходность предприятия с различных позиций и группируются в соответствии с интересами участников экономического процесса, рыночного объема. Показатели рентабельности являются важными характеристиками факторной среды формирования прибыли и дохода предприятий.

Основные показатели рентабельности можно объединить по группам:

- рассчитанные на основе прибыли;
- рассчитанные на основе производственных активов;
- рассчитанные на основе потоков наличных средств.

Необходимым условием получения прибыли является определенная степень развития производства, обеспечивающая превышение выручки от реализации продукции над затратами по ее производству и сбыту. Главная факторная цепочка, формирующая прибыль, представляется схемой:

ЗАТРАТЫ->ОБЪЕМ ПРОИЗВОДСТВА->ПРИБЫЛЬ

Составляющие этой схемы должны находиться под постоянным вниманием и контролем. Эта задача решается на основе организации учета затрат по системе директ-костинг. Особенности этой системы.

1. Разделение затрат на постоянные и переменные. Переменные расходы прямо зависят от объема и ассортимента выпускаемой продукции, и с незначительными отклонениями колебания их величины синхронны с колебаниями объема выпуска. Постоянные расходы не зависят от изменения объема продукции, они зависят от длительности отчетного периода.

2. Соединение производственного и финансового учета. Учет и отчетность организованы таким образом, что появляется возможность регулярного контроля. Основная модель отчета для анализа прибыли:

- объем реализации — 1,500;
- переменные затраты — 1,000;
- маржинальный доход — 500;
- постоянные расходы — 300;
- прибыль (чистый доход) — 200.

Маржинальный доход – это разность между выручкой от реализации и переменными затратами, или это сумма постоянных расходов и чистого дохода.

3. Многостадийность составления отчета о доходности. Если переменные затраты подразделить на производственные и непроизводственные, то отчет станет трехступенчатым. Вначале определяется производственный маржинальный доход, затем доход в целом, затем чистый доход.

4. Разработка методики экономико-математического и графического представления и анализов отчетов для прогноза чистых доходов.

В прямоугольной системе координат строится график зависимости себестоимости и дохода от количества единиц выпущенной продукции. По вертикали откладываются данные о себестоимости и доходе, а по горизонтали – количество единиц продукции.

В точке критического объема производства (*K*) нет прибыли и нет убытков. Справа от нее заштрихована область чистых прибылей. Для каждого значения *Q* (количество единиц продукции) чистая прибыль определяется как разность между величиной маржинального дохода и постоянных расходов.

Слева от критической точки заштрихована область чистых убытков, которая образуется в результате превышения величины постоянных расходов над величиной маржинального дохода.

Пользуясь графиком, проведем некоторые полезные расчеты для анализа зависимости “затраты-объем-прибыль”.

В точке критического объема производства мы имеем:

$$Q * P - Q * V - C = 0,$$

где

Q – объем производства продукции в критической точке

P – цена единицы продукции

V – удельные переменные затраты на единицу продукции

C – постоянные расходы.

Из этого соотношения определяется предельная величина физического объема продукции:

$$Q = C / (P - V) = C / (P(1 - V/P)) = C / (P(1 - d))$$

где:

d – относительный уровень удельных переменных расходов в цене продукта ($d = V/P$)
 $(1-d)$ – относительный маржинальный доход.

Точка критического объема производства расположена выше, если приращение постоянных расходов будет интенсивнее, чем степень прироста маржинального дохода.

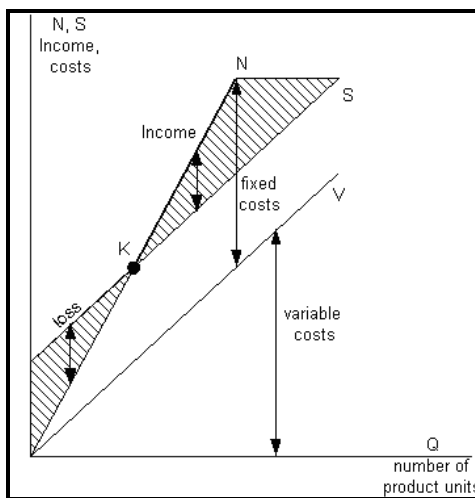


Рис. 3. объема производства

4. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ

4.1. Общая оценка динамики и структуры статей бухгалтерского баланса

Финансовое состояние предприятия характеризуется размещением и использованием средств и источников их формирования.

Основными факторами, определяющими финансовое состояние, являются:

- выполнение финансового плана и пополнение, по мере возникновения потребности, собственного оборотного капитала за счет прибыли;
- скорость оборачиваемости оборотных средств. Сигнальным показателем, в котором проявляется финансовое состояние, выступает платежеспособность предприятия, под которой подразумевают его способность вовремя удовлетворять платежные требования поставщиков техники и материалов в соответствии с хозяйственными договорами, возвращать кредиты, производить оплату труда персонала, вносить платежи в бюджет. Финансовое положение определяется всей совокупностью хозяйственных факторов.

Для общей оценки динамики финансового состояния следует сгруппировать статьи баланса в отдельные специфические группы по признаку ликвидности и срочности обязательств. На основе агрегированного баланса осуществляется анализ структуры имущества предприятия, который в более упорядоченном виде удобно проводить по форме, приведенной в табл. 6.

Таблица 6

СХЕМА АГРЕГИРОВАННОГО БАЛАНСА

Актив	Пассив
1. Имущество	1. Источники имущества
1.1. Имобилизованные активы	1.1. Собственный капитал

Актив	Пассив
1.2. Мобильные, оборотные, активы	1.2. Заемный капитал
1.2.1. Запасы и затраты	1.2.1. Долгосрочные обязательства
1.2.2. Дебиторская задолженность	1.2.2. Краткосрочные кредиты и займы
1.2.3. Денежные средства и ценные бумаги	1.2.3. Кредиторская задолженность

Непосредственно из аналитического баланса можно получить ряд важнейших характеристик финансового состояния предприятия. К ним относятся:

- общая стоимость имущества предприятия = валюте, или итогу баланса;
- стоимость основных и прочих внеоборотных средств = итогу I раздела актива баланса;
- стоимость оборотных средств = сумме итогов разделов II и III актива баланса;
- стоимость материальных оборотных средств = итогу раздела II актива баланса;
- величина дебиторской задолженности = строкам 199 – 260 раздела III актива баланса;
- сумма свободных денежных средств = строкам 270 – 310 раздела III актива баланса;
- стоимость собственного капитала = разделу I пассива и строкам 725 – 750 раздела II пассива баланса;
- величина заемного капитала = разделу II пассива баланса без строк 725 – 750;
- величина долгосрочных кредитов и займов, предназначенных для формирования основных средств и других внеоборотных активов = строкам 500 – 510 раздела II пассива баланса;
- величина краткосрочных кредитов и займов, предназначенных для формирования оборотных активов = строкам 600 – 620 раздела II пассива баланса;
- величина кредиторской задолженности = строкам 630 – 720 раздела II пассива баланса;
- строки 725 – 750 показывают задолженность предприятия самому себе, эти суммы при анализе следует прибавить к собственному капиталу.

Динамический анализ этих показателей позволяет установить их абсолютные приращения и темпы роста, что важно для характеристики финансового состояния предприятия.

Не меньшее значение имеет вертикальный структурный анализ актива и пассива баланса. Из соотношения собственного и заемного капиталов можно сделать вывод об автономии предприятия в условиях рыночных связей, о его финансовой устойчивости.

4.2. Анализ финансового состояния и платежеспособности по данным баланса

Еще одна важная задача анализа финансового состояния – исследование абсолютных показателей финансовой устойчивости предприятия.

Соотношение стоимости материальных оборотных средств и величины собственных и заемных источников их формирования определяет устойчивость финансового состояния предприятия. Обеспеченность запасов и затрат источниками формирования является сущностью финансовой устойчивости, тогда как платежеспособность выступает ее внешним проявлением. В то же время степень обеспеченности запасов

и затрат источниками – причина той или иной степени платежеспособности, выступающей как следствие обеспеченности.

Наиболее обобщающим показателем финансовой устойчивости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат, рассчитываемый в виде разницы величины источников средств и величины запасов и затрат. Общая величина запасов и затрат равна итогу раздела II актива баланса.

Для характеристики источников формирования запасов и затрат используют показатели:

- наличие собственных оборотных средств = разнице величины источников собственных средств + долгосрочные заемные средства и величина основных средств и вложений;
- общая величина основных источников формирования запасов и затрат = сумме предыдущего показателя и величины краткосрочных кредитов и заемных средств.

Каждая из приведенных характеристик источников формирования запасов или затрат должна уменьшаться на величину иммобилизации оборотных средств, в случае если в разделе III актива баланса присутствуют нулевые расходы, не перекрытые средствами фондов и целевого финансирования, а также если расчеты с работниками по полученным ими ссудам превышают ссуды для рабочих.

Показатель общей величины источников формирования запасов и затрат дает надежный ориентир для определения степени финансовой устойчивости.

Двум показателям величины источников формирования запасов и затрат соответствуют два показателя обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования:

- излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств;
- излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат.

Вычисление двух показателей обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования позволяет классифицировать финансовые ситуации по степени их устойчивости. Выделяют четыре типа финансовых ситуаций:

- абсолютная устойчивость финансового состояния, встречающаяся редко и являющаяся собой крайний тип финансовой устойчивости;
- нормальная устойчивость финансового состояния предприятия, гарантирующая его платежеспособность;
- неустойчивое финансовое состояние, сопряженное с нарушением платежеспособности, при котором сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств и увеличения собственных оборотных средств;
- кризисное финансовое состояние, при котором предприятие находится на грани банкротства, поскольку в данной ситуации денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность предприятия не покрывают даже его кредиторской задолженности и просроченных ссуд.

Каждый из четырех типов финансовой устойчивости характеризуется набором однотипных показателей. К этим показателям относятся:

- коэффициент обеспеченности запасов и затрат источниками средств;
- излишек (или недостаток) средств для формирования запасов и затрат;
- запас устойчивости финансового состояния (в днях);
- излишек (или недостаток) средств на 1 тыс. руб. запасов.

В рамках внутреннего анализа осуществляется углубленное исследование финансовой устойчивости предприятия на основе построения баланса неплатежеспособности, включая следующие показатели:

Общая величина неплатежей:

- просроченная задолженность по ссудам банка;
- просроченная задолженность по расчетным документам поставщиков;
- недоимки в бюджеты;
- прочие неплатежи, в том числе по оплате труда.

Причины неплатежей

- недостаток собственных оборотных средств;
- сверхплановые запасы товарно-материальных ценностей;
- товары, отгруженные, но не оплаченные в срок покупателями;
- товары на ответственном хранении у покупателей ввиду отказа от акцепта;
- иммобилизация оборотных средств в капитальное строительство, в задолженность работников по полученным ими ссудам, а также в расходы, не перекрытые средствами специальных фондов и целевого финансирования.

Источники, ослабляющие финансовую напряженность

- временно свободные собственные средства (фонды экономического стимулирования, финансовые резервы);
- привлеченные средства (превышение нормальной кредиторской задолженности над дебиторской);
- кредиты банка на временное пополнение оборотных средств и прочие заемные средства.

Наряду с источниками формирования запасов и затрат важное значение для финансового состояния имеет оборачиваемость как всего оборотного капитала, так и особенно оборотных товарно-материальных ценностей, что выражается в относительном снижении запасов и затрат.

Углубленный анализ состояния запасов и затрат является составной частью внутреннего анализа финансового состояния.

4.3. Анализ ликвидности баланса

Потребность в анализе ликвидного баланса возникает в условиях рынка в связи с усилением финансовых ограничений и необходимостью оценки кредитоспособности предприятия. Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств. Ликвидность активов – величина, обратная ликвидности баланса по времени превращения активов в денежные средства. Чем меньше требуется времени, чтобы данный вид активов обрел денежную форму, тем выше его ликвидность. Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности, с

обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков.

В зависимости от степени ликвидности активы предприятия разделяются на следующие группы:

A1 – наиболее ликвидные активы – денежные средства предприятия и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги);

A2 – быстрореализуемые активы – дебиторская задолженность и прочие активы. Итог группы получается вычитанием из итога раздела III актива величины наиболее ликвидных активов;

A3 – медленно реализуемые активы – статьи раздела II актива “Запасы и затраты”, за исключением статьи “Расходы будущих периодов”, а также статьи “Долгосрочные финансовые вложения”, “Расчеты с кредиторами” из раздела I актива баланса;

A4 – труднореализуемые активы – статьи раздела I актива баланса “Основные средства и вложения”, за исключением статей этого раздела, включенных в предыдущую группу.

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты:

P1 – наиболее срочные обязательства – к ним относятся кредиторская задолженность и ссуды, не погашенные в срок;

P2 – краткосрочные пассивы – краткосрочные кредиты и заемные средства;

P3 – долгосрочные пассивы – долгосрочные кредиты и заемные средства;

P4 – постоянные пассивы – статьи раздела I пассива баланса “Источники собственных средств”. Для сохранения баланса актива и пассива итог данной группы уменьшается на сумму иммобилизации оборотных средств по статьям раздела III актива и величины по статье “Расходы будущих периодов” раздела II актива и увеличивается на стр. 725-750.

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву. Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения:

$$A1 \geq P1;$$

$$A2 \geq P2;$$

$$A3 \geq P3;$$

$$A4 \geq P4.$$

Таблица 7

АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ БАЛАНСА ОРГАНИЗАЦИИ

тыс. руб.

Активы, обозначенные символами	На начало года	На конец года	Пассивы, обозначенные символами	На начало года	На конец года	Платеж излишков или недостатков (+;-)	
						На начало года	На конец года
A1	115	196	P1	160	1919	-45	-52
A2	85	94	P2	81		+4	+14
A3	600	653	P3	-		+600	+653
A4	1137	1304	P4	1696		-559	-615
Баланс	1937	2247	баланс	1937	2247	xxx	xxx

Первые два соотношения показывают текущую ликвидность организации в ближайшее к моменту завершения аудита время.

Третье соотношение показывает перспективную ликвидность.

Четвертое соотношение показывает соблюдение минимального условия финансовой устойчивости.

Для наглядного анализа ликвидности баланса используются аналитические таблицы (см. табл. 7).

Из табл. 7 следует, что за отчетный период увеличился платежный недостаток наиболее ликвидных активов: сумма ожидаемых поступлений и прочих активов превысила величину краткосрочных кредитов и займов. Организация в отчетный период не имеет долгосрочных обязательств, а поэтому вся величина запасов и долгосрочных финансовых вложений – резерв ее перспективной платежеспособности.

Для оценки платежеспособности организации используют ряд коэффициентов ликвидности.

Коэффициент абсолютной ликвидности ($K_{ал}$) равен отношению величины наиболее ликвидных активов к сумме наиболее срочных обязательств и краткосрочных пассивов:

$$K_{ал} = A1 / (P1 + P2)$$

Этот коэффициент показывает, какую часть краткосрочной задолженности организация может погасить в ближайшее время.

Нормальное ограничение данного показателя:

$$K_{ал} > 0,2-0,5$$

Коэффициент покрытия (текущая ликвидность) ($K_{п}$) равен отношению стоимости всех оборотных средств (за вычетом расходов будущих периодов) к величине краткосрочных обязательств:

$$K_{п} = (A1 + A2 + A3 - D) / (P1 + P2),$$

где

D – долгосрочные финансовые вложения.

Этот коэффициент показывает степень покрытия краткосрочных обязательств величиной текущих активов (при условии своевременных расчетов с дебиторами, благоприятной реализации готовой продукции и продажи необходимой величины других текущих активов)

Нормальное ограничение показателя:

$$K_{п} > 2.$$

Коэффициент быстрой ликвидности равен отношению суммы денежных средств, дебиторской задолженности и прочих активов к величине текущих (краткосрочных) обязательств:

$$K_{бл} = (A1 + A2) / (P1 + P2)$$

Этот коэффициент показывает прогнозируемые платежные возможности организации при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами.

Ориентировочное нижнее значение данного коэффициента:

$$K_{бл} > 1$$

Пример анализа значений рассмотренных коэффициентов приведен в табл. 8.

Несмотря на имеющийся платежный резерв (излишек) по группе медленно реализуемых активов (А3), вряд ли этот резерв организация сможет немедленно направить на покрытие недостатка средств для погашения наиболее срочных обязательств (П1). Вместе с тем коэффициенты абсолютной и текущей ликвидности показывают определенную платежеспособность организации.

Таблица 8

ДИНАМИКА ПОКАЗАТЕЛЕЙ ЛИКВИДНОСТИ

Показатель	На начало года	На конец года	Нормальное ограничение
1. Коэффициент абсолютной ликвидности	0.48	0.60	>0.2-0.5
2. Коэффициент покрытия (текущей ликвидности)	3.3	2.9	>2
3. Коэффициент быстрой ликвидности	0.83	0.88	>1

Коэффициент абсолютной ликвидности за отчетный период несколько возрос и превысил нормальное ограничение. Коэффициент покрытия за отчетный период снизился, но все же превышает нормальное ограничение. Коэффициент быстрой ликвидности тоже близок к нормальному значению (0,88), что характеризует уровень кредитоспособности.

Организация не имеет платежных возможностей немедленного стопроцентного погашения краткосрочных обязательств за счет наиболее ликвидных средств, но имеет возможность их покрытия на 88% за счет суммы наиболее ликвидных и быстрореализуемых активов.

Сопоставление наиболее ликвидных средств и быстро реализуемых активов с наиболее срочными обязательствами и краткосрочными пассивами позволяет выяснить текущую ликвидность. Сравнение же медленно реализуемых активов с долгосрочными и среднесрочными пассивами отражает перспективную ликвидность. Текущая ликвидность свидетельствует о платежеспособности (или неплатежеспособности) предприятия на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени. Перспективная ликвидность представляет собой прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей.

Для комплексной оценки ликвидности баланса в целом (L) следует использовать общий показатель, вычисляемый по формуле:

$$L = (a_1A1 + a_2A2 + a_3A3) / (a_1P1 + a_2P2 + a_3P3),$$

где

A_i, P_i – итоги соответствующих групп по активу и пассиву,

a_i – весовые коэффициенты, $i = 1, 2, 3$.

Общий показатель ликвидности баланса показывает отношение суммы всех ликвидных средств предприятия к сумме всех платежных обязательств при условии, что различные группы ликвидных средств и платежных обязательств входят в указанные суммы с весовыми коэффициентами, учитывающими их значимость с точки зрения сроков поступления средств и погашения обязательств.

С помощью анализа ликвидности баланса осуществляется оценка изменения финансовой ситуации на предприятии с точки зрения ликвидности. Данный показатель применяется также при выборе наиболее

надежного партнера из множества потенциальных партнеров на основе отчетности.

4.4. Анализ финансовых коэффициентов

Финансовые коэффициенты представляют собой относительные показатели финансового состояния предприятия.

Анализ финансовых коэффициентов заключается в сравнении их значений с базисными величинами, а также в изучении их динамики за отчетный период и за ряд лет.

Система относительных финансовых коэффициентов в экономическом смысле подразделяется на ряд характерных групп:

I. Оценка рентабельности предприятия:

I.1. Общая рентабельность предприятия = балансовая прибыль/ср. ст-ть имущества предприятия x 100%;

I.2. Чистая рентабельность = чистая прибыль/ср ст-ть имущества предприятия x 100%;

I.3. Чистая рентабельность собственного капитала = чистая прибыль/ср. величина собств. капитал x 100%;

I.4. Общая рентабельность производственных фондов = балансовая (валовая) прибыль/ср. ст-ть основных производств. и оборотных материальн. активов x 100%.

II. Оценка эффективности управления или прибыльность продукции:

II.1. Чистая прибыль на 1 руб. оборота = чистая прибыль/продукция (оборот) x 100%;

II.2. Прибыль от реализации продукции на 1 руб. реализации продукции = прибыль от реализации/продукция x 100%;

II.3. Прибыль от всей реализации на 1 руб. оборота = прибыль от всей реализации/ продукция x 100%;

II.4. Общая прибыль на 1 руб. оборота = балансовая прибыль/продукция x 100%.

III. Оценка деловой активности или капиталотдачи:

III.1. Общая капиталотдача (фондоотдача) = продукция (оборот)/ср. ст-ть имущества;

III.2. Отдача основных производственных средств и нематериальных активов = продукция/ср. ст-ть основных производств. средств и нематериальных активов;

III.3. Оборачиваемость всех оборотных активов = продукция/ср. ст-ть оборотных активов;

III.4. Оборачиваемость запасов = продукция/ср. ст-ть запасов;

III.5. Оборачиваемость дебиторской задолженности = продукция/ср. величина дебиторской задолженности;

III.6. Оборачиваемость банковских активов = продукция/ср. величина свободных денежных средств и ценных бумаг;

III.7. Оборот к собственному капиталу = продукция/ср. величина собственного капитала.

IV. Оценка рыночной устойчивости.

Финансовые коэффициенты рыночной устойчивости во многом базируются на показателях рентабельности предприятия, эффективности управления и деловой активности. Их следует рассчитывать на определенную дату составления балансов и рассматривать в динамике.

4.5. Оценка финансовой устойчивости

Одна из важнейших характеристик финансового состояния экономического субъекта – стабильность его деятельности и платежеспособности. Организация считается платежеспособной, если остатки на балансе денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и активные расчеты покрывают ее краткосрочные обязательства. Таким образом, платежеспособность организации можно выразить в виде неравенства:

$$ДС + РД + ПО > КО + КЗ$$

Под финансовой устойчивостью экономического субъекта следует понимать обеспеченность его запасов и затрат источниками их формирования. Детализированный анализ финансового состояния организации можно проводить с использованием абсолютных и относительных показателей. Анализ обеспеченности источниками формирования можно проводить либо по запасам, либо одновременно по запасам и затратам. Сущность анализа финансового состояния с помощью абсолютных показателей заключается в том, чтобы проверить, какие источники средств и в каком объеме используются для покрытия запасов и затрат.

В целях анализа целесообразно рассмотреть многоуровневую систему покрытия запасов и затрат. В зависимости от того, какого вида источники средств используются для формирования запасов и затрат, можно приближенно судить об уровне финансовой устойчивости и платежеспособности экономического субъекта.

Для характеристики источников формирования запасов и затрат используются несколько абсолютных показателей:

- **наличие собственных оборотных средств (СОС)**, равное сумме величины источников собственных средств и долгосрочных заемных обязательств за минусом стоимости внеоборотных активов:

$$СОС = КР + ДО - ИВ;$$

- **общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ОСОС)**, равная сумме СОС и величины краткосрочных кредитов и заемных средств:

$$ОСОС = СОС + КЗ.$$

На основании двух вышеприведенных показателей рассчитываются два показателя обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования:

- **излишек ("+") или недостаток ("-") собственных оборотных средств:**

$$\Delta СОС = СОС - ЗЗ;$$

- **излишек или недостаток общей величины основных источников для формирования запасов и затрат:**

$$\Delta ОСОС = ОСОС - ЗЗ.$$

Таблица 9

АНАЛИТИЧЕСКИЙ БАЛАНС-НЕТТО

тыс. руб.

Показатели	Символ обозначения показателя	На начало года	На конец года
АКТИВ			
1. Оборотные активы			
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	ДС	115	196
Расчеты с дебиторами	РД	85	94
Запасы и затраты	ЗЗ	600	653
Прочие активы	ПО	-	-
Итого	ИО	800	943
2. Внеоборотные активы			
Оборотные средства и капитальные вложения	ОК	1,137	1,304
Долгосрочные финансовые вложения	ДФ	-	-
Прочие внеоборотные активы	ПВ	-	-
Итого	ИВ	1,137	1,304
Баланс	БМ	1,937	2,247
3. Привлеченный капитал			
Краткосрочные кредиты и займы	КЗ	81	80
Краткосрочные обязательства	КО	160	248
Долгосрочные обязательства	ДО	-	-
Итого	ИП	241	328
4. Собственный капитал			
Капитал и резервы	КР	1,696	1,919
Прочие источники собственных средств	ПИ	-	-
Итого	ИС	1,696	1,919
Баланс	БН	1,937	2,247

В зависимости от соотношения рассмотренных показателей можно с определенной степенью условности выделить следующие типы финансовой устойчивости экономического субъекта:

- **абсолютная финансовая устойчивость.** Эта ситуация характеризуется неравенством:

$$ЗЗ > СОС + КЗ;$$

- **нормативная финансовая устойчивость.** Эта ситуация гарантирует платежеспособность организации и характеризуется условием:

$$ЗЗ = СОС = КЗ$$

или

$$СОС > ЗЗ > СОС + КЗ;$$

- **неустойчивое финансовое состояние**, сопряженное с нарушением платежеспособности, при котором организация для покрытия части своих запасов и затрат вынуждено привлекать дополнительные источники покрытия, ослабляющие финансовую напряженность. Возникает при условии:

$$ЗЗ = СОС = КЗ + ИФН,$$

где

ИФН – источники, ослабляющие финансовую напряженность (временные свободные собственные средства, привлеченные средства, кредиты банка на временное восполнение недостатка собственных оборотных средств и прочие средства);

- **кризисное (критическое) финансовое состояние**, при котором организация находится на грани банкротства. Характеризуется неравенством:
 $33 < СОС + КЗ$.

Для более глубокого анализа финансового состояния организации в дополнение к абсолютным показателям целесообразно рассчитать ряд относительных показателей – финансовых коэффициентов:

- **коэффициент автономии (K_a)** рассчитывается как отношение величины собственного капитала к итогу баланса-нетто:

$$K_a = КР/БН.$$

Нормальное минимальное значение коэффициента автономии оценивается на уровне 0,5. Этот коэффициент характеризует долю собственников организации в общей сумме средств, авансируемых в ее деятельности. Чем выше значение этого коэффициента, тем более финансово устойчиво, стабильно и независимо от внешних кредиторов положение данного экономического субъекта.

- **коэффициент соотношения заемных и собственных средств ($K_{з/с}$)** рассчитывается как отношение величины обязательств организации к величине ее собственных средств:

$$K_{з/с} = ИП/КР.$$

Коэффициенты $K_{з/с}$ и K_a взаимосвязаны:

$$K_{з/с} = 1/ K_a - 1.$$

Нормальное ограничение для коэффициента соотношения заемных и собственных средств $K_{з/с} > 1$. Данный коэффициент показывает, какая величина средств, авансируемых в деятельность организации, финансируется за счет привлеченных источников средств;

- **коэффициент маневренности собственного капитала (K_m)** рассматривается как отношение величины собственных оборотных средств к общей величине источников собственных средств:

$$K_m = СОС/КР.$$

Нормальное ограничение коэффициента $K_m > 0.5$. Этот коэффициент показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, т.е. вложена в оборотные средства, а какая часть капитализирована;

- **коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования (K_o)** рассчитывается как отношение величины собственных оборотных средств к стоимости запасов и затрат:

$$K_o = СОС/ЗЗ.$$

Нормальное ограничение коэффициента $K_o > 0.1$. Этот коэффициент показывает степень обеспеченности собственными источниками покрытия запасов и затрат и является одним из критериев для характеристики неплатежеспособности или же платежеспособности предприятия.

- **коэффициент соотношения собственных и привлеченных средств ($K_{с/п}$)** рассчитывается как отношение величины собственного капитала к величине привлеченного капитала:

$$K_{с/п} = КР/ИП;$$

Нормальное ограничение коэффициента $K_{с/п} > 1$. Коэффициент показывает, какая часть деятельности организации финансируется за счет собственных источников;

- **коэффициент финансовой зависимости ($K_{ф/з}$)** рассчитывается как отношение величины валюты баланса-нетто к величине собственного капитала:
 $K_{ф/з} = БН/КР$.

Нормальное ограничение коэффициента $K_{ф/з} > 1.25$. Рост этого показателя в динамике означает увеличение доли заемных средств в финансировании организации. Если его значение снижается до единицы, это означает, что деятельность организации полностью финансируется собственными источниками средств.

4.6. Система критериев и методика оценки неудовлетворительной структуры баланса неплатежеспособных предприятий

Одной из категорий рыночного хозяйствования является банкротство или несостоятельность хозяйствующих субъектов.

Под банкротством понимается неспособность финансировать текущую операционную деятельность и погасить срочные обязательства. Массовое банкротство предприятий может вызвать серьезные негативные социальные последствия, поэтому в странах рыночной экономики выработан определенный механизм упреждения и защиты предприятий от полного краха. Основными элементами этого механизма являются:

- правовое регулирование банкротства;
- наличие организационного, экономического, нормативно-методического обеспечения процессов принятия решений при реализации актов о несостоятельности предприятий;
- меры государственной финансовой поддержки неплатежеспособным предприятиям в целях сохранения перспективных товаропроизводителей
- финансирование реорганизационных и ликвидационных мероприятий;
- экономическая защита интересов всех участников системы банкротства;
- обеспечение гласности информации о банкротях для широкой общественности.

В условиях Российской Федерации нормативно-правовой базой механизма банкротства являются документы:

1. Закон РФ "О несостоятельности предприятий", ноябрь 1992 г.
2. Постановление Правительства РФ от 20 мая 1994 № 498 "О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности предприятий".

Действующим в РФ порядком установлено, что решения о банкротстве предприятий принимаются:

- в добровольном порядке самим предприятием;
- по заключению арбитражного суда;
- Федеральным управлением по делам о несостоятельности при Госкомимуществе России.

Показателями для оценки удовлетворительности структуры баланса являются:

1. Коэффициент текущей ликвидности. Он характеризует степень общего покрытия всеми оборотными средствами предприятия суммы срочных обязательств.
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами характеризует наличие собственных оборотных средств, необходимых для его финансовой устойчивости.

3. Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности.

По результатам расчетов и полученным значениям перечисленных показателей может быть принято одно из следующих решений:

- о признании структуры баланса неудовлетворительной, а предприятия неплатежеспособным;
- о наличии реальной возможности у предприятия-должника восстановить свою платежеспособность;
- о наличии реальной возможности утраты платежеспособности предприятием, если оно в ближайшее время не сможет выполнить свои обязательства перед кредиторами.

Основанием для отнесения структуры баланса предприятия к неудовлетворительным, а самого предприятия – к неплатежеспособным является наличие одного из следующих признаков:

- коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода имеет значение менее 2;
- коэффициент обеспеченности собственными средствами на конец отчетного периода имеет значение менее 0.1.

Одной из частных причин неплатежеспособности предприятия может стать задолженность государства перед ним. Под задолженностью государства перед предприятием понимают не исполненные в срок обязательства полномочного органа государственной исполнительной власти России или субъекта РФ по оплате заказа, размещенного на предприятии, от исполнения которого предприятие не вправе отказаться в соответствии с законодательством.

После принятия решения о признании структуры баланса неудовлетворительной, а предприятия неплатежеспособным у предприятия запрашивается дополнительная информация, и проводится углубленный анализ его финансово-хозяйственной деятельности в целях выбора варианта проведения реорганизационных процедур для восстановления его платежеспособности или ликвидационных мероприятий.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В системе комплексного финансового анализа по данным отчетности важное место занимает комплексная оценка экономической эффективности предприятия и его финансового состояния. Оценка деятельности проводится на первом этапе финансового анализа, когда определяются основные направления аналитической работы, и на заключительном этапе, когда подводятся итоги анализа. Окончательная оценка является важным информационным источником для обоснования и принятия оптимального управленческого решения в конкретной ситуации.

В условиях рыночной экономики существенно возрос интерес участников экономического процесса к объективной и достоверной информации о финансовом состоянии и деловой активности предприятия. Все субъекты рыночных отношений – собственники, инвесторы, банки, биржи, поставщики, покупатели, заказчики, страховые компании, рекламные агентства – заинтере-

ресованы в однозначной оценке конкурентоспособности и надежности своих партнеров.

Исходные показатели для рейтинговой оценки объединены в четыре группы.

В первую группу включены наиболее обобщенные и важные показатели оценки прибыльности хозяйственной деятельности предприятий. В общем случае показатель рентабельности предприятия представляет собой отношение прибыли к тем или иным средствам предприятия, участвующим в получении прибыли, поэтому наиболее важными для сравнительной оценки здесь являются показатели рентабельности, исчисленные по отношению чистой прибыли ко всему имуществу или к величине собственных средств предприятия.

Вторую группу составляют четыре наиболее общих показателя оценки эффективности управления предприятием. Эффективность управления может определяться отношением прибыли ко всему обороту предприятия – выручке от реализации продукции без НДС – и результатам прочей реализации и внереализационных операций.

В третью группу включены показатели оценки деловой активности предприятия.

В четвертой группе объединены показатели оценки ликвидности и рыночной устойчивости предприятия.

Среди исходных показателей оценки имеются итоговые, результативные показатели, характеризующие объем продукции, прибыль за отчетный период.

Финансовый анализ является гибким инструментом в руках руководителей предприятия. Вместе с тем, анализ финансового состояния не может выявить причины изменения состояния, а его выводы и заключения носят кратковременный характер в силу постоянного изменения финансового состояния, что особенно характерно для малых предприятий, фирм и индивидуальных частных предприятий. Условия хозяйствования (налогообложение, политическая обстановка, правительственные меры) могут создавать предпосылки для ведения предприятием "теневой" деятельности.

В настоящее время полный анализ финансового состояния предприятия применим в основном в организациях, объединяющих большое количество независимых собственников.

Литература

1. Гражданский кодекс РФ. – М., 1994.
2. Об аудиторской деятельности в РФ. Указ Президента РФ от 22.12.93 г. № 2263.
3. Правовые основы бухгалтерского учета и аудиторской деятельности. — Учебник, ответств. редактор доктор юридических наук, профессор С.Г. Чаадаев.
4. Аудит: ситуации, примеры, тесты. С.М. Бычкова, Н.Н. Карзаева.
5. Практика по аудиту. В.Д. Андреев, Т.И. Кисилевич, И.В. Атаманюк.
6. Аудит. Учебное пособие. А.Д. Шеремет, В. П. Суйц.
7. Аудит в организациях, промышленности, торговле и АПК. Учебное пособие. Р.А. Алборов.

Руденская Ирина Павловна