

Таблица 2. 1

## 2. ЦЕЛИ И СОДЕРЖАНИЕ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА

### 2.1. ПАРТНЕРСКИЕ ГРУППЫ ПРЕДПРИЯТИЯ КАК ПОЛЬЗОВАТЕЛИ ЕГО ИНФОРМАЦИИ И СУБЪЕКТЫ ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА

Предприятие - сложное формирование, состоящее из партнерских групп, находящихся в тесном взаимном общении. Среди партнерских групп можно выделить основные и неосновные. Перечень основных партнерских групп, их вклад в хозяйственную деятельность предприятия, требования в отношении компенсации своего участия и интересы, которых они добиваются в предпринимательской деятельности, систематизированы в табл. 2.1.

Основные партнерские группы заинтересованы в успехах предприятия, так как их благополучие находится в прямой зависимости от успехов рассматриваемого предприятия.

К неосновным партнерским группам относятся группы, опосредственно заинтересованные в успехах рассматриваемого предприятия такие, как страховые компании, аудиторские и консалтинговые фирмы, фондовые биржи, юридические фирмы, ассоциации, пресса, профсоюзы, регулирующие органы и т.п.

В полном объеме финансовой информацией может воспользоваться только руководитель предприятия. Все остальные партнерские группы могут пользоваться только публичной информацией.

В процессе финансового анализа может привлекаться информация из следующих источников:

- 1) информация о технической подготовке производства;
- 2) нормативная информация;
- 3) плановая информация (бизнес-план);
- 4) хозяйственный (экономический) учет:
  - оперативный (оперативно-технический) учет;
  - бухгалтерский учет;
  - статистический учет.
- 5) отчетность:
  - публичная финансовая бухгалтерская отчетность (годовая);
  - квартальная отчетность (непубличная, представляющая коммерческую тайну);
  - выборочная статистическая и финансовая отчетность (коммерческая отчетность), производимая по специальным указаниям;
  - обязательная статистическая отчетность.
- 6) прочая информация:
  - пресса;
  - опросы руководителя;
  - экспертная информация.

#### Основные партнерские группы

Партнерские группы	Вклад партнерской группы	Требования компенсации	Цель, преследуемая при финансовом анализе
1	2	3	4
Собственники	Собственный капитал	Дивиденды	Финансовые результаты и финансовая устойчивость
Заимодавцы	Заемный капитал	Проценты	Ликвидность (его платежеспособность) - способность предприятия мобилизовать денежную наличность, чтобы уплатить долги
Руководители (административная)	Знание дела и умение руководить	Оплата труда и доля прибыли сверх оклада	Все стороны деятельности предприятия
Персонал (служащие)	Поставка средств и предметов труда	Зарплата, премии, социальные условия	Финансовые результаты предприятия
Поставщики средств и предметов труда		Договорная цена	Финансовое состояние предприятия
Покупатели (клиенты)	Сбыт продукции	Договорная цена	Финансовое состояние предприятия
Налоговые органы	Услуги общества: мирная обстановка, жилые массивы, парки и т.п.	Оплата налогов сполна и в срок	Финансовые результаты предприятия

### 2.2. СУЩНОСТЬ И ЗАДАЧИ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА

Финансовый анализ является частью общего, полного анализа хозяйственной деятельности, который состоит из двух тесно взаимосвязанных разделов:

- финансового анализа;
- производственного (управленческого) анализа.

Примерная схема хозяйственного анализа показана на рис. 2.1.

Разделение анализа на финансовый и управленческий обусловлено сложившимся на практике разделением системы бухгалтерского учета в масштабе предприятия на финансовый учет и управленческий учет. Это же порождает деление анализа на внешний и внутренний. Такое разделение анали-

за для самого предприятия является несколько условным, потому что внутренний анализ может рассматриваться как продолжение внешнего анализа, и наоборот. В интересах дела оба вида анализа подпитывают друг друга основной информацией.



Рис. 2. 1. Примерная схема хозяйственного анализа

Финансовый анализ, основывающийся на данных только бухгалтерской отчетности, приобретает характер внешнего анализа, т.е. анализа, проводимого за пределами предприятия его заинтересованными контрагентами, собственниками или государственными органами. Этот анализ на основе только отчетных данных содержит лишь весьма ограниченную часть информации о деятельности предприятия, не позволяет раскрыть всех секретов фирмы.

Особенности внешнего финансового анализа:

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

Основное содержание (задачи) 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 предприятия 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.

Основное содержание (задачи) внутрихозяйственного финансового анализа может быть дополнено и другими аспектами, имеющими значение для оптимизации управления, например такими, как анализ эффективности авансирования капитала, анализ взаимосвязи издержек оборота и прибыли. В системе внутрихозяйственного управленческого анализа есть возможность углубления финансового анализа за счет привлечения данных управленческого производственного учета, иными словами, 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 маркетинга, т.е. в системе управления производством и реализацией продукции, работ и услуг, ориентированной на рынок.

Особенности управленческого анализа:

- 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 решений;
- максимальная закрытость результатов анализа в целях сохранения коммерческих тайн.

Ключевым вопросом для понимания сущности и результативности финансового анализа является концепция хозяйственной деятельности (бизнеса) как потока решений для развертывания ресурсов (капиталов) с целью получения прибыли. Получение прибыли является конечной целью хозяйственной деятельности предприятия не только потому, что в результате этого улучшается экономическое положение предприятия, но главное - получение достаточной прибыли необходимо для сохранения экономической жизнеспособности предприятия, сохранения возможности дальнейших вложений капитала.

Независимо от того, в какой сфере деятельности осуществляется бизнес (торговля, сервис, производство), конечная цель не меняется. Она сводится к тому, что первоначальный капитал в форме денежных средств через определенное время развертывается в экономически выгодную вели-

чину (производственный потенциал) для возмещения этих средств и получения достаточной прибыли.

Все многообразие решений для достижения этой цели может быть сведено к трем основным направлениям:

- решения по вложению капиталов (ресурсов);
- операции, проводимые с помощью этих ресурсов;
- определение структуры финансового бизнеса.

Своевременное и качественное обеспечение этих направлений финансовых решений является сущностью финансового анализа, рассматриваемого как единое целое, независимо от того проводится он в форме внешнего или внутреннего финансового анализа.

### 2.3. МЕСТО И РОЛЬ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА В АУДИТОРСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Целью анализа в аудите являются:

- определение аудитором сущности и содержания деловой активности клиента;
- оценка финансово-хозяйственных перспектив его функционирования в будущем;
- выявление зон возможных преднамеренных и непреднамеренных ошибок во внешней отчетности клиента.

Анализ - это один из методов познания окружающей действительности. Финансовый анализ есть метод познания финансового механизма предприятия, процессов формирования и использования финансовых ресурсов для его оперативной и инвестиционной деятельности. Результатом финансового анализа является оценка финансового благополучия предприятия, состояния его имущества, активов и пассивов баланса, скорости оборота всего капитала и его деятельных частей, доходности используемых средств.

Знакомство с балансом предприятия-клиента практически 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, как сигнальные указатели. Они выполняют роль подсказки для выбора правильного решения в процессе аудирования. Осведомленность аудитора как следствие проведенного финансового анализа придает ему уверенность в своих действиях, помогает правильно спланировать проверку, выявить слабые места в системе учета.

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

- сравнение текущих данных с данными предыдущих периодов;
- сравнение текущих данных с данными плана и прогноза;
- сравнение текущих данных с нормативными (или оптимальными) значениями;

- сравнение текущих данных предприятия со средними отраслевыми данными;

- сравнение финансовых коэффициентов с нефинансовыми показателями.

Целью применения аналитических процедур является определение нетипичных ситуаций в деятельности предприятия и в его отчетности. Таким образом правильно организованный предварительный обзор финансового состояния предприятия ведет к снижению риска аудитора в ходе проверки. Процедуры предварительного обзора могут с успехом применяться и на последующих этапах проверки. В таком понимании финансовый анализ играет в аудите вспомогательную роль. Его приемы и методы подчинены целиком целям и задачам аудиторской проверки. Однако все более вытесняющей становится тенденция к росту самостоятельности финансового анализа в аудите. Финансовый анализ является одним из видов услуг аудитора или аудиторской фирмы. По итогам отчетного периода для администрации предприятия, учредителей, собственников и акционеров нужна полная и обстоятельная информация о финансовом положении предприятия, полученных доходах и их использовании.

Такая информация может быть получена в результате проведения комплексного анализа финансовых отчетов по научно обоснованной методике.

Эволюция развития аудита показывает, что удельный вес аналитических услуг в деятельности аудиторских фирм более возрастает. Клиентов интересует не только текущее финансовое состояние всего предприятия, но и перспективы роста, ожидаемые последствия от принятых решений, сканирование возможностей достижения стратегических целей.

Анализ финансового состояния представляет большой интерес для каждого предприятия не только для целей оценки потенциальных партнеров, но и для собственной самооценки, осуществляемой с точки зрения внешних пользователей бухгалтерской отчетности. Любому предприятию далеко не безразлично, по каким показателям будут оценивать его финансовое состояние возможные контрагенты, акционеры, кредиторы.

Перед непосредственным проведением анализа аудитор прежде всего определяет его цели и задачи. Затем разрабатывает программу анализа, которая может состоять из следующих трех этапов:

- выбор приемов и методов анализа, оптимальных для достижения поставленных целей и задач;
- определение информационной базы анализа;
- установление критерия при принятии решений в случае выявления необычных колебаний.

Для осуществления своих функций аудитору необходимо быть знакомым и понимать содержание деятельности клиента, а также его взаимоотношения со своими партнерами. Если аудируемое предприятие является давним клиентом аудиторской фирмы, то в основе планирования аудита в текущем году лежат имеющиеся у нее (фирмы) опыт и знания

о клиенте. Анализ применяется аудитором для сравнения учетных и отчетных данных текущего года с уже проверенной информацией прошлых лет. При этом обращается внимание на имевшие место изменения, которые могут отражать различные тенденции в хозяйственной деятельности клиента или являться результатом влияния различных факторов. Так, понижение процентного отношения прибыли к объему продаж за отчетный период может свидетельствовать о возрастающей конкуренции в этой сфере, где работает клиент, или же о наличии морально устаревших запасов готовой продукции на складе предприятия.

Использование анализа при планировании аудита осуществляется с целью определения сущности, содержания и временных границ основной программы аудита. Результаты такого анализа должны углубить и расширить представление аудитора о бизнесе клиента, о финансово-хозяйственных фактах и операциях, имевших место со времени последнего аудита. Кроме того, анализ помогает аудитору выявить те места, где преднамеренные или непреднамеренные ошибки в данных и отчетности наиболее вероятны. При этом широко используется предварительный вариант отчетности, составленный бухгалтерией клиента. Если же такой вариант не составляется, то аудитор может использовать имеющиеся журналы дебиторской задолженности, прихода и расхода наличных денежных средств и др. Более детальный анализ состоит в ежеквартальных и ежемесячных сравнениях компонентов основных показателей. К примеру, анализируются составляющие элементы себестоимости реализованной продукции: проверяются операции по счетам сырья и материалов, незавершенного производства, готовой продукции и др. При этом вышеназванные элементы рассматриваются на уровне цехов, других структурных подразделений, а также по ассортименту продукции или так называемым "центрам затрат".

Существенные неожиданные различия между данными предварительной отчетности клиента за текущий период и другой информацией прошлых лет, используемой для сравнения, называют в учетной и аудиторской практике необычными колебаниями. Одной из возможных причин существования необычных различий являются преднамеренные и непреднамеренные ошибки в учете и отчетности. Таким образом, если сумма необычных колебаний велика, то аудитор должен установить вызвавшие их причины и определить для себя, является ли это результатом воздействия нормальных экономических явлений или же ошибкой. Предположим, что по сравнению с прошлым годом произошло уменьшение значений двух следующих коэффициентов: во-первых, соотношение между возможной суммой сомнительной дебиторской задолженности и общей величиной счетов дебиторов и, во-вторых, отношение объема продаж за период к общей сумме счетов дебиторов. Из сказанного можно сделать вывод о возможном занижении суммы сомнительной дебиторской задолженности в текущем году.

Несопоставимость данных аналитического и синтетического учета может служить сигналом о недостоверности отчетных данных. Проверка первичных документов и регистров бухгалтерского учета включает также их счетную проверку. Особое внимание при этом следует обращать на документы, принятые для выплаты наличных денег, оприходования или списания товарно-материальных ценностей и т.д., т.е. на случаи, когда общая сумма выплаченных денег, оприходованной или израсходованной продукции определяется на основании итоговых данных ведомостей, накладных и т.п.

Если в ходе анализа не обнаруживается необычных колебаний, то, следовательно, возможность существенных преднамеренных и непреднамеренных ошибок в учете тех или иных показателей минимальна. Следовательно, аудитор может сократить дальнейшее детальное тестирование по проанализированным объектам, что сэкономит его время и материальные затраты, связанные с аудитом.

Широко применяется в аудиторской практике метод коэффициентного анализа. Коэффициенты основаны на определенных зависимостях между отдельными показателями отчетности. Коэффициентный анализ аудитор может использовать в двух направлениях: как внутривозвратный и как внешний. Информационной базой внутривозвратного анализа является весь циркулирующий документопоток (первичные документы, учетные регистры, планы и сметы, отчеты о заседаниях совета директоров предприятия и общего собрания акционеров, техническая документация и т.п.). Аудитор имеет право запрашивать любую информацию, гарантируя при этом сохранение коммерческой тайны. Информационной базой внешнего анализа является внешняя отчетность предприятия.

Относительные показатели финансового состояния подразделяются на коэффициенты распределения и коэффициенты координации.

Коэффициенты распределения применяются в тех случаях, когда требуется определить, какую часть тот или иной абсолютный показатель финансового состояния составляет от итога включающей его группы абсолютных показателей. Коэффициенты распределения и их изменения за отчетный период играют большую роль в ходе предварительного ознакомления с финансовым состоянием клиента по балансу.

Коэффициенты координации используются для выражения отношений разных по существу абсолютных показателей финансового состояния или их линейных комбинаций, имеющих различный экономический смысл.

Анализ финансовых коэффициентов заключается в сравнении с базисными величинами, а также в изучении их динамики за отчетный период и за ряд лет. В качестве базисных величин используются усредненные по временному ряду значения показателей данного предприятия, относящиеся к прошлым благоприятным с точки зрения финансового состояния периодам; среднеотраслевые значения

показателей; значения показателей, рассчитанные по данным отчетности наиболее удачливого конкурента.

Например, анализируя показатели отчетности клиента, аудитор может квалифицировать позиции предприятия как устойчивые без каких-либо финансовых трудностей. Однако при сравнении со среднеотраслевыми данными картина может измениться (см. табл. 2.2).

Из данных таблицы видно, что позиции клиента в 1995 году ухудшились по сравнению со среднеотраслевыми данными. Аудитор может, к примеру, предположить, что компания клиента потеряла долю рынка сбыта; ее ценообразование не конкурентоспособно; себестоимость производимой продукции завышена или часть запасов товарно-материальных ценностей морально устарела.

Сравнительный анализ информации о деятельности клиента со среднеотраслевыми данными приведен в табл. 2.2.

Таблица 2. 2

**Сравнительный анализ информации о деятельности клиента со среднеотраслевыми данными**

Показатели	Информация клиента		Среднеотраслевые данные	
	1994	1995	1994	1995
Оборачиваемость запасов товарно-материальных ценностей (количество оборотов за год)	4.5	4.5	4.4	5.0
Рентабельность продаж, %	26.8	26.9	26.6	27.8

Кроме того, в качестве базы сравнения могут служить теоретически обоснованные или полученные в результате экспертных опросов величины, характеризующие оптимальные или критические с точки зрения устойчивости финансового состояния значения относительных показателей. Например:

коэффициент автономии, равный доле источников собственных средств в общем итоге баланса, его минимальное значение теоретически оценивается на уровне 0.5

коэффициент соотношения заемных и собственных средств, равный отношению величины обязательств предприятия к величине его собственных средств, должен быть менее единицы,

или же коэффициент текущей ликвидности показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время; нормальное значение данного показателя 2.0 - 2.5.

Для точной и полной характеристики финансового состояния предприятия и тенденций его изменения достаточно сравнительно небольшого количества финансовых коэффициентов. Важно лишь, чтобы каждый из этих показателей отражал наиболее существенные стороны финансового состояния.

Результаты анализа часто являются индикатором тех серьезных финансовых трудностей, которые могут возникнуть у аудируемого предприятия в будущем. К примеру, если коэффициентное соотношение долгосрочного долга к собственному капиталу выше, чем обычно, а коэффициент прибыли на общую сумму активов ниже среднего, то, следовательно, существует довольно высокий риск финансовой нестабильности у клиента. Выявленные аудитором финансовые трудности отражаются в форме и содержании аудиторского отчета.

Использование анализа на заключительной стадии аудита ставит своей целью еще раз подтвердить объяснение всех существенных колебаний значений показателей внешней отчетности и гарантировать реальность этих показателей как по сумме, так и по содержанию. В некоторых случаях может потребоваться и дополнительное исследование.

## 2.4. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЯ КАК ИНФОРМАЦИОННАЯ БАЗА ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА

В соответствии с Положением о бухгалтерском учете и отчетности в Российской Федерации (утверждено приказом Министерства финансов Российской Федерации N 170 от 26 декабря 1994 г.) предприятия и организации представляют бухгалтерскую (финансовую) отчетность по следующим адресам (пользователям финансовой информации):

- собственникам (участникам, учредителям) в соответствии с учредительными документами;
- государственной налоговой инспекции (по месту нахождения юридического адреса предприятия);
- другим государственным органам, на которые возложена проверка отдельных сторон деятельности предприятия и получение соответствующей отчетности. К ним относятся, например, финансовые органы, осуществляющие финансирование расходов предприятия за счет ассигнований из бюджета или бюджетных ссуд;

Органам Госкомимущества, министерствам, ведомствам представляют отчетность предприятия, находящиеся в государственной или муниципальной собственности полностью или частично, а также приватизированные предприятия (в том числе арендные), созданные на базе государственных предприятий или их структурных подразделений, до окончания выкупа.

С 1 января 1996 г. бухгалтерская отчетность представляется также органам Государственной статистики для обобщения и публичного использования внешними пользователями информации.

Годовую бухгалтерскую отчетность предприятия представляют не позднее 1 апреля, следующего за отчетным годом.

Предприятия с иностранными инвестициями представляют годовую бухгалтерскую отчетность каждому собственнику в порядке, предусмотренном учредительными документами, и органу государст-

венной налоговой инспекции по месту нахождения юридического адреса предприятия к 15 марта, следующего за отчетным годом.

Предприятия, имеющие в своем составе филиалы или дочерние компании представляют в те же сроки консолидированный баланс.

В составе годового бухгалтерского отчета предприятия представляют следующие формы:

- форма N 1 "Баланс предприятия". В нем фиксируются стоимость (денежное выражение) остатков имущества, материалов, финансов, образованный капитал, фонды, прибыль, займы, кредиты и прочие долги и обязательства. Для баланса характерно наличие информации о состоянии и составе хозяйственных средств предприятия, входящих в актив, и источников их образования, составляющих пассив. Эта информация представляется на начало года и на конец года, что и дает возможность анализа, сопоставления показателей, определяя их рост или снижение. Однако отражение в балансе только остатков не дает возможности ответить на все вопросы собственников и прочих заинтересованных служб. Нужны дополнительные подробные сведения не только об остатках, но и о движении хозяйственных средств и их источников. Это достигается введением следующих форм отчетности:

- форма N 2 "Отчет о финансовых результатах и их использовании" и справка к форме N 2 "Справка к отчету о финансовых результатах и их использовании";

- форма N 5 "Приложение к балансу предприятия";

- "Пояснительная записка" с изложением основных факторов, повлиявших в отчетном году на итоговые результаты деятельности предприятия, с оценкой его финансового состояния;

- "Аудиторское заключение" (для акционерных обществ открытого типа), удостоверяющее степень достоверности сведений, включаемых в бухгалтерскую отчетность предприятия.

Отчетность - это заключительный элемент метода бухгалтерского учета. Подготовка бухгалтерской отчетности - это забота не только бухгалтерии, но и других экономических и технических служб предприятия, потому что при составлении отчетности подводятся и оцениваются все аспекты деятельности предприятия. Отчетность составляется на основании всех видов текущего учета - бухгалтерского, статистического, оперативно-технического. Она может содержать как количественные, так и качественные характеристики, стоимостные и актуальные показатели. Все элементы бухгалтерского отчета тесно связаны между собой и представляют собой единое целое, т.е. систему экономических показателей, характеризующих условия и результаты работы предприятия за отчетный период. Вместе с тем сведения, содержащиеся в бухгалтерской отчетности, имеют комплексный характер, потому что, как правило, они отражают разные аспекты одних и тех же хозяйственных операций и явлений.

Например, данные, представленные в балансе предприятия (форма N 1) дополняют сведения, содержащиеся в "Отчете о финансовых результатах и их использовании" (форма N 2), и наоборот.

Системность и комплексность сведений, содержащихся в бухгалтерской отчетности, являются следствием определенных требований, предъявляемых к ее составлению:

- полнота отражения в учете за отчетный год всех хозяйственных операций, осуществляемых в этом году, и результатов инвентаризации имущества и обязательств;

- правильность отнесения доходов и расходов к отчетному периоду в соответствии с планом счетов бухгалтерского учета и Положением о бухгалтерском учете и отчетности в Российской Федерации;

- тождество данных аналитического учета оборотам и остаткам по счетам синтетического учета на дату проведения годовой инвентаризации;

- соблюдение в течение отчетного года принятой учетной политики. Изменение учетной политики по сравнению с предыдущим годом должно быть объяснено в объяснительной записке к годовому отчету.

Бухгалтерская отчетность предприятия служит основным источником информации о его деятельности. Тщательное изучение бухгалтерских отчетов раскрывает причины достигнутых успехов, а также недостатков в работе предприятия, помогает наметить пути совершенствования его деятельности. Полный всесторонний анализ отчетности нужен прежде всего собственникам и администрации предприятия для принятия решений об оценке своей деятельности.

Наиболее информативной формой для анализа и оценки финансового состояния предприятия является бухгалтерский баланс (форма N 1). Актив баланса характеризует имущественную массу предприятия, т.е. состав и состояние материальных ценностей, находящихся в непосредственном владении хозяйства. Пассив баланса характеризует состав и состояние прав на эти ценности, возникающих в процессе хозяйственной деятельности предприятия у различных участников коммерческого дела (предпринимателей, акционеров, государства, кредитов, инвесторов, банков и др.).

Баланс отражает состояние хозяйства в денежной оценке.

В актив баланса включаются статьи, в которых объединены определенные элементы хозяйственного оборота предприятия по функциональному признаку. Актив баланса состоит из 3-х разделов. Так, в разделе I "Основные средства и прочие внеоборотные активы" отражаются здания, сооружения, машины, оборудование; долгосрочные финансовые вложения; инвестиции в дочерние и иные предприятия; нематериальные активы.

Раздел II актива баланса "Запасы и затраты" отражает величину материальных оборотных средств: производственных запасов, незавершенного производства, готовой продукции и т.д.

Раздел III актива баланса “Денежные средства, расчеты и прочие активы” отражает наличие у предприятия свободных денежных средств, величину дебиторской задолженности и прочих активов.

В Российской Федерации актив баланса строится в порядке возрастающей ликвидности средств, т.е. в прямой зависимости от скорости превращения этих активов в процессе хозяйственного оборота в денежную форму. Так, в первом разделе актива баланса показано недвижимое имущество, которое практически до конца своего существования сохраняет свою первоначальную форму. Ликвидность, т.е. подвижность этого имущества в хозяйственном обороте самая низкая.

Во втором и третьем разделах актива баланса показаны такие элементы имущества предприятия, которые в течение отчетного периода многократно меняют свою форму. Подвижность этих элементов актива баланса, т.е. ликвидность, выше, чем в первом разделе. Ликвидность же денежных средств равна единице, т.е. они абсолютно ликвидны.

В пассиве баланса группировка статей дана по юридическому признаку. Вся совокупность обязательств предприятия за полученные ценности и ресурсы прежде всего разделяется по субъектам: перед собственниками хозяйства и перед третьими лицами (кредиторами, банками и др.).

Обязательства перед собственниками (собственный капитал) состоят в свою очередь из двух частей:

1) из капитала, который получает предприятие от акционеров и пайщиков в момент учреждения хозяйства и последующих дополнительных взносов извне;

2) из капитала, который предприятие генерирует в процессе своей деятельности, фондируя часть полученной прибыли в виде накоплений.

Внешние обязательства предприятия (заемный капитал или долги) подразделяется на долгосрочные и краткосрочные (сроком до одного года). Внешние обязательства представляют собой юридические права инвесторов, кредиторов и др. на имущество предприятия. С экономической точки зрения внешние обязательства - это источник формирования активов предприятия, а с юридической - это долг предприятия перед третьими лицами.

Статьи пассива баланса группируются по степени срочности погашения (возврата) обязательств. Первое место занимает уставный капитал как наиболее постоянная (перманентная) часть баланса. За ним следуют остальные статьи.

Наиболее важными задачами анализа баланса являются:

- оценка ликвидности баланса;
- оценка доходности (рентабельности) капитала;
- оценка степени деловой (хозяйственной) активности предприятия;
- оценка рыночной устойчивости и платежеспособности предприятия.

Баланс позволяет оценить эффективность размещения капитала предприятия, его достаточ-

ность для текущей и предстоящей хозяйственной деятельности, оценить размер и структуру заемных источников, а также эффективность их привлечения.

На основе информации баланса внешние пользователи могут принять решения о целесообразности и условиях ведения дел с данным предприятием как с партнером; оценить кредитоспособность предприятия как заемщика; оценить возможные риски своих вложений, целесообразность приобретения акций данного предприятия и его активов и другие решения.

Некоторые наиболее важные статьи баланса расшифровываются в приложении к балансу (форма N 5), которое состоит из следующих разделов:

1. Движение фондов (резервного, фонда накопления, фонда потребления, нераспределенной прибыли, целевого финансирования и др.).

2. Движение заемных средств (долгосрочных кредитов и займов, краткосрочных кредитов и займов) с выделением ссуд, не погашенных в срок.

3. Дебиторская и кредиторская задолженность (долгосрочная и краткосрочная), а также обеспечения (полученные и выданные).

4. Состав нематериальных активов (права на изобретения и другие аналогичные объекты интеллектуальной собственности, права пользования природными ресурсами, организационные расходы и др.).

5. Наличие и движение основных средств, в том числе производственного и непроизводственного назначения, и стоимость основных средств, взятых в аренду и сданных в аренду.

6. Финансовые вложения долгосрочные и краткосрочные (паи и акции других предприятий, облигации и другие ценные бумаги, предоставленные займы и др.).

7. Социальные показатели: численность персонала; средства, направленные на потребление; отчисления на социальные нужды (в Фонд социального страхования, в Пенсионный фонд, в Фонд занятости, на медицинское страхование).

8. Движение средств финансирования капитальных вложений и других финансовых вложений:

• собственных средств предприятия (прибыли, остающейся в распоряжении предприятия, амортизации основных средств и нематериальных активов),

• привлеченных средств (кредиты банков, заемные средства других предприятий, долевое участие в строительстве, из бюджета, из внебюджетных фондов).

9. Справка о наличии ценностей, учитываемых на забалансовых счетах:

• арендованные основные средства;

• товары, принятые на ответственное хранение;

• товары, принятые на комиссию;

• износ жилищного фонда;

• износ объектов внешнего благоустройства;

• списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов;

• прочие.

Данные формы N 5 вместе с балансом и показателями формы N 2 "Отчета о финансовых результатах..." используются для оценки финансового состояния предприятия.

Отчет о финансовых результатах и их использовании (форма N 2) состоит из трех разделов и справки:

1. Финансовые результаты;
2. Использование прибыли;
3. Справка к отчету о финансовых результатах

и их использовании, которая в свою очередь содержит два раздела:

- платежи в бюджет;
- затраты и расходы, учитываемые при исчислении льгот по налогу на прибыль.

Форма N 2 содержит сведения о текущих финансовых результатах деятельности предприятия за отчетный период. Здесь показана величина балансовой прибыли или убытка и слагаемые этого показателя:

прибыль (убыток) от реализации продукции, финансовый результат от прочей реализации (от реализации основных средств и нематериальных активов),

доходы и расходы от внереализационных операций (штрафы, совместная деятельность и т.п.).

В форме N 2 представлены также затраты предприятия на производство реализованной продукции (работ, услуг) по полной себестоимости, выручка (валовый доход) от реализации продукции, размеры уплачиваемых налогов (НДС, акцизы, спецналог).

В разделе "Использование прибыли" показаны суммы платежей из прибыли (через 81-й счет) в бюджет и отчислений в различные фонды (резервный, накопления, потребления, благотворительные и пр.).

Отчет о финансовых результатах является важнейшим источником информации для анализа показателей рентабельности предприятия, рентабельности реализованной продукции, рентабельности производства продукции, определения величины чистой прибыли, остающейся в распоряжении предприятия и других показателей. В соответствии с приказом Министерства финансов РФ N 89 от 16 августа 1995 г. начиная с отчета за 9 месяцев 1995 г. в составе формы N 2 введен дополнительный раздел 3 "Движение денежных средств"

## 2.5. МЕТОДЫ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА

Основной целью финансового анализа является получение небольшого числа ключевых (наиболее информативных) 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 аналитика и управляющего (менеджера) может интересовать как

текущее финансовое состояние предприятия, так и его проекция на ближайшую или более отдаленную перспективу, т.е. ожидаемые параметры финансового состояния.

Но не только временные границы определяют альтернативность целей финансового анализа. Они зависят также от целей субъектов финансового анализа, т.е. конкретных пользователей финансовой информации.

Исходной базой финансового анализа являются данные бухгалтерского учета и отчетности, аналитический просмотр которых должен восстановить все аспекты хозяйственной деятельности и совершенных операций в их естественной форме, т.е. в форме движения капиталов.

Основной принцип аналитического чтения финансовых отчетов - это дедуктивный метод, т.е. от общего к частному. Но он должен применяться многократно. В ходе такого анализа как бы воспроизводится историческая и логическая последовательность хозяйственных фактов и событий, направленности и сила влияния их на результаты деятельности.

Практика финансового анализа уже выработала основные правила чтения (методику анализа) финансовых отчетов. Можно выделить среди них 6 основных методов:

- горизонтальный анализ;
- вертикальный анализ;
- трендовый анализ;
- метод финансовых коэффициентов;
- сравнительный анализ;
- факторный анализ.

Горизонтальный (временной) анализ - сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом.

Вертикальный (структурный) анализ - определение структуры итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом.

Трендовый анализ - сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определение тренда, т.е. основной тенденции динамики показателя, очищенной от случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов. С помощью тренда формируются возможные значения показателей в будущем, а следовательно, ведется перспективный, прогнозный анализ.

Анализ относительных показателей (финансовых коэффициентов) - расчет числовых отношений различных форм отчетности, определение взаимосвязей показателей. Финансовые коэффициенты являются исходной базой для последующего факторного анализа финансового состояния предприятия.

Сравнительный (пространственный) анализ - это и внутрихозяйственный анализ сводных показателей отчетности по отдельным показателям фирмы, дочерних фирм, подразделений, цехов, так и межхозяйственный анализ показателей данной

фирмы с показателями конкурентов, со среднеотраслевыми и средними общеэкономическими данными.

Факторный анализ - это анализ влияния отдельных факторов (причин) на результирующий показатель с помощью детерминированных или стохастических приемов исследования. Причем факторный анализ может быть как прямым (собственно анализ), т.е. раздробление результирующего показателя на составные части, так и обратным (синтез), когда его отдельные элементы соединяют в общий результирующий показатель.

## КОЛИЧЕСТВЕННЫЕ МЕТОДЫ ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА

Количественные методы экономического анализа подразделяются на:

- статистические,
- бухгалтерские и
- экономико-математические.

## СТАТИСТИЧЕСКИЕ МЕТОДЫ ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА

• Статистическое наблюдение - запись информации по определенным признакам и с определенными целями.

• Абсолютные и относительные показатели - коэффициенты, проценты.

• Расчеты средних величин: средние арифметические простые, взвешенные, геометрические.

• Ряды динамики: абсолютный прирост, относительный прирост, темпы роста, темпы прироста.

• Сводка и группировка экономических показателей по определенным признакам.

• Сравнение: с конкурентами, с нормативами, в динамике.

• Индексы - влияние факторов на сравниваемые показатели.

• Детализация, например годовая производительность труда зависит, во-первых, от производительности часовой, во-вторых, - от использованного времени в течение года.

- Графические методы (для публикации).

## БУХГАЛТЕРСКИЕ МЕТОДЫ

- Метод двойной записи.
- Бухгалтерский баланс.
- Другие бухгалтерские методы.

## ЭКОНОМИКО-МАТЕМАТИЧЕСКИЕ МЕТОДЫ

• Методы элементарной математики.

• Классические методы математического анализа: дифференцирование, интегрирование, вариационное исчисление.

• Методы математической статистики: изучение одномерных и многомерных статистических совокупностей.

• Эконометрические методы: производственные функции; межотраслевой баланс народного хозяйства; национальное счетоводство.

• Методы математического программирования: оптимизация, линейное, квадратичное и нелинейное программирование; блочное и динамическое программирование.

• Методы исследования операций: управление запасами; методы технического износа и замены оборудования; теория игр; теория расписаний; методы экономической кибернетики; эвристические методы.

Отражение действительности производится с помощью математических моделей - формул. Например, производительность труда находится как средняя выработка на одного работника:

$$\pi = W / G, \quad (2.1)$$

где  $W$  - оборот или продукция на предприятии;

$G$  - количество работников на этом предприятии.

где  $W$  - оборот, т.е. сумма средств, вырученных за рассматриваемый период от реализации продукции (в ценах предприятия, т.е. без НДС, спецналога и акцизов);

$G$  - оборачиваемость оборотного капитала, т.е. объем реализованной продукции, приходящейся на 1 рубль, вложенный в оборотные средства предприятия;

$$S = A + M + U, \quad (2.2)$$

где  $A$  - амортизация;

$M$  - материалы;

$U$  - зарплата;

**мультипликативные (модели умножения)**, например продукция находится из выражения:

$$N = e * E, \quad (2.3)$$

где  $N$  - оборот, т.е. сумма средств, вырученных за рассматриваемый период от реализации продукции (в ценах предприятия, т.е. без НДС, спецналога и акцизов);

$E$  - оборачиваемость оборотного капитала, т.е. объем реализованной продукции, приходящейся на 1 рубль, вложенный в оборотные средства предприятия;

где  $N$  - оборот, т.е. сумма средств, вырученных за рассматриваемый период от реализации продукции (в ценах предприятия, т.е. без НДС, спецналога и акцизов);

$$p = W / G, \quad (2.4)$$

где  $W$  - оборот или продукция на предприятии;

$G$  - количество работников на этом предприятии.

Используются следующие методы моделирования:

где  $N$  - оборот, т.е. сумма средств, вырученных за рассматриваемый период от реализации продукции (в ценах предприятия, т.е. без НДС, спецналога и акцизов);

$$\lambda^k = K / N. \quad (2.5)$$

В связи с тем, что



Είσαθενί 1 ασαάι ηί αάααου ίί εααααεε, ίοί ί ηύεαήνύ ε αάεουαί ο (δαήηι αααααί ίί ο) ί αδεί αό.

Сί аε ∑ ί аί сί а-аао ηοί ί εοί ааί еа ίί аηаί ίοί есаί аеі оі ίοі аоеааі, еі ааеη еі оі оио оη-еі аі ί а ίί еаααааоηύ.

Α ί δεί ύοио ί аί сί а-аі еуо изменение ί аúа-ί а аúі оηеа ίοі аоеоеε за рассматриваемый период (от базового до отчетного) может быть аúδααáί как результат влияния двух факторов: изменения производительности οδбáа при производстве продукции каждого вида ε изменения +еηеáί ίί ηδε δαáί δαpúεο, сáί еі аpúεοηύ аúі оηеí ί ίοі аоε-οеε соотвeтствующего аеáа, что выражается соотношением:

$$\Delta N = \frac{\sum \rho_1 R_1}{\sum \rho_0 R_0} = \frac{\sum \rho_0 R_1}{\sum \rho_0 R_0} * \frac{\sum \rho_1 R_1}{\sum \rho_0 R_1} \quad (2.20)$$

Ι<sup>Р</sup> \* Ι<sup>ρ</sup>.

Сáаηú Ι<sup>Р</sup> - еі ааеη (аеéуí еá) +еηеáί ίί ηδε δαáί δαpúεο, отражающий влияние на изменения оборота роста производительности труда:

$$\text{I}^R = \frac{\sum \rho_0 R_1}{\sum \rho_0 R_0}; \quad (2.21)$$

Ι<sup>ρ</sup> - еі ааеη (аеéуí еá) ίοί есаί аеδαеúí ί ηδε οδбáа, ί δαααpúεε влияние на изменения оборота роста числа работающих. В формуле (2.21) разность между числителем и знаменателем даст влияние на объем продукции изменения численности персонала;

$$\text{I}^p = \frac{\sum \rho_1 R_1}{\sum \rho_0 R_1}. \quad (2.22)$$

В формуле (2.22) разность между числителем и знаменателем даст влияние на объем продукции изменения производительности труда.

Οαεεί ί αδáсί ί ί δεί аί ύpоηύ ί аúеá ί δá-аеεá:

1. Пδε ίί δáаáеáί еε аеéуí еу еí еε-áηοááί - ί ί аί Οαеοί δá ί δεδαúаί еá еí еε-áηοááί ί ί аί Οαе-οί δá оí ί ί αáаоηύ ί а áасί аúе еá-áηοááί úе Οαе-οί ο.

2. Пδε ίί δáаáеáί еε аеéуí еу еá-áηοááί ί ί аί Οαеοί δá аáί ί δεδαúаί еá оí ί ί αáаоηύ ί а ί δ-áο-ί ί á (ηеááοpúáá сá áасί аú) сί а-áί еá еá-áηο-ááί ί ί аί Οαеοί δá.

Ι άοί á οáί ί Οο ί ί áηοáί ί аί ε á ί аúаί ае-áá (ί δε +еηеá Οαеοί δί á аί еáа áаоó)

Αáаáаί ηеááοpúеá ί аί сί а-áί еу:

у<sub>0</sub> = (а<sub>0</sub>, b<sub>0</sub>, с<sub>0</sub>, ...) - áасί аúá сί а-áί еу.

у<sub>а</sub> = (а<sub>1</sub>, b<sub>0</sub>, с<sub>0</sub>, ...) - δáη-áοί úá сί а-áί еу.

у<sub>б</sub> = (а<sub>1</sub>, b<sub>1</sub>, с<sub>0</sub>, ...) - δáη-áοί úá сί а-áί еу

..... ε ο.á.

у<sub>1</sub> = (а<sub>1</sub>, b<sub>1</sub>, с<sub>1</sub>, ...) - еí ί á-ί úá сί а-áί еу.

Οί ááа

у<sub>а</sub>-у<sub>0</sub> -аеéуí еá Οαеοί δá а,

у<sub>б</sub>-у<sub>а</sub> -аеéуí еá Οαеοί δá b,

у<sub>с</sub>-у<sub>б</sub> -аеéуí еá Οαеοί δá с,

..... ε ο.á.

Α рассматриваемом примере:

$$\Delta N = \Delta N_p + \Delta N_R.$$

Είσαααеúí úе ί άοί á

В этом методе расчеты проводятся на основе базовых значений показателей, а ошибка вычислений распределяется между факторами поровну. В рассматриваемом примере получим:

$$\Delta N = \Delta N_p + \Delta N_R = (\Delta pR +$$

$$\Delta p\Delta R / 2) + (p\Delta R + \Delta p\Delta R / 2).$$

Таблица 2. 3

Αί аеεα аеéуí еу Οαеοί δί á ί á ί δεοί ηο ίοί - аоεοеε (ί á ί δεί áδá οί ί аί ί δáа-ε)

Показа- тели	Ус- лов- ные обоз- наче- ния	Фор- мула рас- чета	План (0)	Факт (1)	Отк- ло- не- ния (Δ), гр.5- гр.4	Вы- пол- не- ние пла- на, % гр.5/ гр.4* 100
1	2	3	4	5	6	7
Продук- ция (обо- рот), млн. руб.	<b>N</b>	-	21409	22287	+878	104.1
Основные произ- водст- венные фонды, млн. руб.	<b>F</b>	-	23000	23447	+447	101.9
Фондо- отдача, копеек на рубль	<b>φ</b>	стр.1 / стр.2 * 100	93.08	95.05	+1.97	102.1

Применение перечисленных методов рáη-ηί ίοδεί ί á ί δεί áδá аί аеεα аеéуí еу ί á ί δε-οί ηο ίοί аоεοеε áаеε-еí ú ί ηί ί аί úο ίοί есаί áηο-ááί úο οί ί аί á ε οί ί аί ί οáа-ε. Εηοί аί úá ááί - ί úá ί δεááаáί ú á δáε. 2.3.

Необходимо исследовать влияние на измене-ние оборота ΔN = +878 млн. руб. факторов - изме-нений величин основных фондов и фондоотдачи.

Используя метод цепных подстановок, выпол-няем следующие действия.

Влияние изменения величины основных фон-дов (влияние количественного фактора) находим из выражения (в млн. руб.):

$$\Delta N_F^C = \phi_0 * \Delta F = 93.08 * 447 = 416.$$

Дополнительное влияние изменения фондо-отдачи (влияние качественного фактора) получим из выражения (в млн. руб.):

$$\Delta N_{F,\varphi}^C = \Delta \varphi * F_1 =$$

$$1.97 * 23447 = 462.$$

Суммарное влияние факторов (в млн. руб.):

$$\Delta N = \Delta N_{F,\varphi}^C + \Delta N_{F,\varphi}^C =$$

$$416 + 462 = 878.$$

Используя интегральный метод получим:

Влияние изменения величины основных фондов (влияние количественного фактора) (в млн. руб.):

$$\Delta N_F^I = \varphi_0 * \Delta F + \Delta \varphi * \Delta F / 2 =$$

$$93.08 * 447 + 1.97 * 447 / 2 = 420.5.$$

Влияние изменения фондоотдачи (влияние качественного фактора) (в млн. руб.):

$$\Delta N_\varphi^I = \Delta \varphi * F_0 + \Delta \varphi * \Delta F / 2 =$$

$$1.97 * 23000 + 1.97 * 447 / 2 = 457.5.$$

Суммарное влияние факторов (в млн. руб.):

$$\Delta N = \Delta N_F^I + \Delta N_\varphi^I =$$

$$420.5 + 457.5 = 878.$$

## 2.6. АНАЛИЗ И ОЦЕНКА СОСТАВА И ДИНАМИКИ ИМУЩЕСТВА ЭКОНОМИЧЕСКОГО СУБЪЕКТА

Финансовое состояние предприятия характеризуется размещением и использованием средств (активов) и источниками их формирования (собственного капитала и обязательств, т. е. пассивов). Эти сведения представлены в балансе предприятия.

Основными факторами, определяющими финансовое состояние, являются, во-первых, выполнение финансового плана и пополнение по мере возникновения потребности собственного оборотного капитала за счет прибыли и, во-вторых, скорость оборачиваемости оборотных средств (активов). 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. Поскольку выполнение финансового плана в основном зависит от результатов производственной и хозяйственной деятельности в целом, то можно сказать, что финансовое положение определяется всей совокупностью хозяйственных факторов, является наиболее обобщающим показателем. Следовательно, Отчет о финансовых результатах и их использовании также привлекается для анализа финансового состояния. Для общей оценки динамики финансового состояния предприятия следует сгруппировать статьи баланса в отдельные специфические группы по признаку ликвидности (статьи актива) и срочности

обязательств (статьи пассива). На основе агрегированного баланса осуществляется анализ структуры имущества предприятия, который в более упорядоченном виде удобно проводить по форме, приведенной в табл. 2.4.

Чтение баланса по таким систематизированным группам ведется с использованием методов горизонтального и вертикального анализа. Такой анализ статей актива и пассива представлен соответственно в табл. 2.5 и табл. 2.6.

Таблица 2.4

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

### Анализ и оценка состава и динамики имущества предприятия

Аналитическая группировка статей актива баланса приведена в табл. 2.5.

В графе 2 использованы следующие обозначения;

**ВБ** - валюта баланса;

**ИА** - имобилизованные активы;

**ОК** - оборотный капитал;

**А1** - первый раздел актива баланса,

**А2** - второй раздел актива баланса;

**А3** - третий раздел актива баланса,

**У** - убытки;

**ДЗ** - дебиторская задолженность;

**ДС** - денежные средства и краткосрочные ценные бумаги.

Аналитическая группировка статей пассива баланса приведена в табл. 2.6.

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

- общая стоимость имущества предприятия, равная валюте, или итогу, баланса;

- стоимость имобилизованных активов (т. е. основных и прочих внеоборотных средств) = итогу раздела I актива баланса; стоимость оборотных (мобильных) средств, равная сумме итогов разделов II и III актива баланса;

- стоимость материальных оборотных средств, равная итогу раздела II актива баланса;

- величина дебиторской задолженности в широком смысле слова (включая авансы, выданные

поставщикам и подрядчикам), равная строкам 199 - 260 раздела III актива баланса;

- сумма свободных денежных средств в широком смысле слова (включая ценные бумаги и краткосрочные финансовые вложения), равная строкам 270 - 310 раздела III актива баланса (так называемый банковский актив);

- стоимость собственного капитала, равная 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, как правило, для формирования основных средств и других внеоборотных активов,

равная строкам 500 - 510 раздела II пассива баланса;

- величина краткосрочных кредитов и займов, предназначенных, как правило, для формирования оборотных активов, равная строкам 600 - 620 раздела II пассива баланса;

- величина кредиторской задолженности в широком смысле слова, равная строкам 630 - 720 и 760 раздела II пассива баланса. Строки 725 - 750 показывают задолженность предприятия как бы самому себе, т. е. речь идет о собственных средствах предприятия, поэтому при анализе суммы по этим строкам следует прибавить к собственному капиталу.

Таблица 2. 5

Аналитическая группировка статей актива баланса								
Группировки статей актива баланса	Условные обозначения	Строки баланса	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода	Горизонтальный анализ		Вертикальный анализ, в % к валюте баланса	
					Абсолютные отклонения (гр.1-гр.2)	Относительные отклонения (гр.2/гр.1*100)	на начало отчетного периода	на конец отчетного периода
А	Б	В	1	2	3	4	5	6
1. Имущество предприятия (валюта баланса)	ВБ	360	1937	2247	310	116.0	100	100
1.1. Имобилизованные активы (основной капитал)	ИА=A1+У	080 + 340 + 350	1137	1304	167	114.7	59	58.0
1.2. Оборотный капитал (мобильный капитал)	ОК=A2 +A3	180 + 330	800	943	143	117.9	41	42.0
1.2.1. Запасы	A2	180	600	653	53	108.8	31	29.1
1.2.2. Дебиторская задолженность	ДЗ	с 199 по 260	85	94	9	110.6	4.4	4.2
1.2.3. Денежные средства и краткосрочные ценные бумаги	ДС	с 270 по 310	115	196	81	170.4	5.3	8.7

В графе 2 использованы следующие обозначения:

**ВБ** - валюта баланса,

**СК** - собственный капитал (собственные средства);

**ЗК** - заемный капитал

**П1** - первый раздел пассива баланса;

**П2** - второй раздел пассива баланса;

**РУ** - расчеты с учредителями;

**ДБП** - доходы будущих периодов;

**ФП** - фонды потребления;

**РП** - резервы предстоящих расходов и платежей,

**ДСП** - долгосрочные пассивы,

**КСП** - краткосрочные пассивы;

**КЗ** - кредиторская задолженность.

Горизонтальный, или динамический, анализ этих показателей позволяет установить их абсолют-

ные приращения и темпы роста, что важно для характеристики финансового состояния предприятия. Так, динамика стоимости имущества предприятия дает дополнительную к величине финансовых результатов информацию о мощи предприятия.

Не меньшее значение для оценки финансового состояния имеет и вертикальный, структурный, анализ актива и пассива баланса. Так, соотношение собственного и заемного капиталов говорит об автономии предприятия в условиях рыночных связей, о его финансовой устойчивости. Особое значение для корректировки финансовой стратегии предприятия, определения перспектив финансового положения имеет трендовый анализ отдельных статей баланса за более продолжительное время с использованием, как правило, специальных экономико-математических методов (среднее приращение, определение функций, описывающих поведение данной статьи баланса, и др.).

Для детализации общей картины изменения финансового состояния может быть построена таблица (по форме табл. 2.5 и 2.6) для каждого раздела

актива и пассива баланса. Например, для исследования динамики и структуры состояния запасов и

затрат используется таблица, в основе которой лежат данные раздела II актива баланса.

Таблица 2. 6

Аналитическая группировка статей пассива баланса							Вертикальный анализ, %	
Группировки статей пассива баланса	Условные обозначения	Строки баланса	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода	Абсолютные отклонения (гр1-гр2)	Горизонтальный анализ (гр.2/гр.1*100)	на начало отчетного периода	на конец отчетного периода
А	Б	В	1	2	3	4	5	6
1. Источники формирования имущества (валюта баланса)	ВБ	360=780	1937	2247	310	116.0	100	100
1.1. Собственный капитал	СК=П1 +РУ +ДБП +ФП +РП	480+ с 725 по 750	1696=1670+ 26	1883=1860 - 23	187	111.0	87.6	83.8
1.2. Заемный капитал	ЗК=П2-РУ-ДБП-ФП-РП	770- с 725 по 750	241=264-26	364	123	151.0	12.4	16.
1.2.1. Долгосрочные пассивы (кредиты и займы)	ДСП	500+510	0	0	0	0	0	0
1.2.2. Краткосрочные пассивы (кредиты и займы)	КСП	с 600 по 620	81	80	-1	98.8	4.2	3.6
1.2.3. Кредиторская задолженность	КЗ	с 630 по 720 + 780	160	284	124	177.5	8.2	12,6

В подлежащем этой таблицы целесообразно выделить следующие элементы запасов и затрат: производственные запасы; незавершенное производство; расходы будущих периодов; готовая продукция; товары; прочие запасы и затраты.

Такие же таблицы служат для анализа структуры и динамики основных средств и вложений, денежных средств, дебиторской задолженности и прочих активов, источников собственных средств, кредитов и других заемных средств, кредиторской задолженности и прочих пассивов. Более подробный анализ по статье "Основные средства" раздела I актива проводится на основе формы N 5 годового отчета, в которой представлены подробная структура основных средств на начало и конец года, их поступление и выбытие за отчетный период. Наряду с построением сравнительного аналитического баланса для получения общей оценки динамики финансового состояния за отчетный период производится сопоставление изменения итога баланса-нетто с изменениями финансовых результатов хозяйственной деятельности за отчетный период, например с изменением выручки от реализации продукции, информация о которой содержится в форме N 2 годовой отчетности (стр. 010). Сопоставление осуществляется путем сравнения коэффициентов KN и KB, которые показывают прирост соответственно выручки от реализации продукции и среднего значения итога баланса-нетто за отчетный период. Если  $KN > KB$ , то в отчетном периоде использование финансовых ресурсов предприятия было более эффективным, чем в предшествующем периоде; если  $KN < KB$ , - менее эффективным. Аналогичные сопоставления с изменениями финансо-

вых результатов проводятся отдельно по основным средствам и вложениям, оборотным средствам, материальным оборотным средствам, источникам собственных средств предприятия и т. д.