

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА
И ПРОДОВОЛЬСТВИЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

ГЛАВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ ОБРАЗОВАНИЯ, НАУКИ И КАДРОВ

Учреждение образования
«БЕЛОРУССКАЯ ГОСУДАРСТВЕННАЯ
СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННАЯ АКАДЕМИЯ»

Кафедра экономического анализа и прикладной информатики

А. М. Молчанов

АНАЛИЗ БУХГАЛТЕРСКОЙ (ФИНАНСОВОЙ) ОТЧЕТНОСТИ

*Методические указания и задания
для выполнения контрольной работы
для студентов, обучающихся по специальности
1-25 01 08 Бухгалтерский учет, анализ и аудит*

Горки
БГСХА
2019

УДК 657:336.1(072)

ББК 65.052я 73

М75

*Рекомендовано методической комиссией
факультета бухгалтерского учета.
Протокол № 2 от 26 сентября 2018 г.*

Автор:

кандидат экономических наук, доцент *А. М. Молчанов*

Рецензент:

кандидат экономических наук, доцент *С. В. Гудков*

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	3
Список рекомендуемой литературы.....	4
1. Содержание программы по темам, включаемым в контрольную работу.....	6
2. Краткое содержание тем, выносимых на контрольную работу.....	7
3. Примерные задания для контрольной работы.....	37
4. Критерии оценки контрольной работы.....	39

Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности : методические указания и задания для выполнения контрольной работы / А. М. Молчанов. – Горки : БГСХА, 2019. – 40 с.

Содержатся краткие пояснения по изучению дисциплины, задания для контрольной работы, порядок подготовки к ней и сдачи в соответствии с современными требованиями.

Для студентов, обучающихся по специальности 1-25 01 08 Бухгалтерский учет, анализ и аудит.

УДК 657:336.1(072)
ББК 65.052я73

© УО «Белорусская государственная
сельскохозяйственная академия», 2019

ВВЕДЕНИЕ

Предметом учебной дисциплины «Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности» является изучение форм бухгалтерской (финансовой) отчетности. В результате изучения данной дисциплины у студентов формируются базовые теоретические знания, необходимые при подготовке специалистов по экономическим специальностям.

Целью учебной дисциплины является формирование экономического мышления, овладение теоретическими знаниями и практическими навыками по применению приемов и способов анализа финансовой отчетности в работе с информацией, закрепление навыков использования аналитических инструментов для объективной оценки результатов финансовой деятельности и поиска резервов улучшения экономических показателей.

В процессе изучения курса ставятся следующие задачи:

- организация аналитических исследований и проведения экспресс-диагностики для обоснования оперативных и стратегических управленческих решений в области управления финансами коммерческих организаций;

- структурирование и стандартизация методики расчета и экономической интерпретации показателей, используемых для проведения анализа финансовой отчетности;

- определение методов проведения анализа финансовых результатов и диагностики финансового состояния организации;

- выбор приемов оценки структуры капитала и активов хозяйствующего субъекта с целью управления рисками.

Содержание тем опирается на приобретенные ранее компетенции при изучении следующих дисциплин: «Статистика», «Компьютерные информационные технологии», «Финансы организаций», «Теоретические основы бухгалтерского учета и анализа», «Бухгалтерская (финансовая) отчетность» и др.

В свою очередь, «Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности» используется при изучении последующих учебных дисциплин: «Ревизия и аудит в агропромышленном комплексе» и «Судебно-бухгалтерская экспертиза».

Изучать дисциплину следует самостоятельно, согласно программе и методическим указаниям, после ее изучения выполняется контрольная работа.

Компьютерное тестирование позволяет быстро оценить уровень знаний, умений и навыков большого числа обучаемых, освобождая преподавателя от этой работы. При этом каждому студенту гарантируется точность, объективность и конфиденциальность оценки его знаний.

Предпосылкой успешного выполнения тестирования является предварительное изучение нормативно-справочной литературы, периодических изданий, материалов учебников, учебных пособий, а также практических материалов.

Тестовое задание по учебной дисциплине представляет собой совокупность тестов, подобранных в заданном компьютерной программой количестве и составе.

При работе с тестами студент должен знать, что варианты ответов на тесты содержат:

- правильные ответы;
- откровенно неправильные ответы;
- неправильные, но похожие на правильные и поэтому правдоподобные ответы.

Для ответов на такие тесты требуются четкие знания, угадывания исключаются.

Среднее предполагаемое время ответа на один тест тестового задания составляет 0,6–1 мин. Общее время выполнения тестового задания студентом не должно превышать 30 мин.

Оценка результатов тестирования формируется автоматически компьютерной программой.

СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

Законодательные и нормативные акты

1. Об установлении форм бухгалтерской отчетности, утверждении инструкции о порядке составления бухгалтерской отчетности и признании утратившими силу постановления Министерства финансов Республики Беларусь от 14 февраля 2008 г. № 19 и отдельного структурного элемента постановления Министерства финансов Республики Беларусь от 11 декабря 2008 г. № 18: постановление М-ва финансов Респ. Беларусь, 31 окт. 2011 г. № 111; в ред. постановления М-ва финансов Респ. Беларусь от 10.12.2013 г. № 84 // Бизнес-инфо: аналит. правовая система / ООО «Профессиональные правовые системы». – Минск, 2018.

2. Об определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования: постановление Совета Министров Респ. Беларусь от 12 декабря 2011 г. № 1672 (с изм. и доп. от 22 янв. 2016 г. № 48) / Нац. правовой Интернет-портал Респ. Беларусь. – 28.01.2016. – 5/41599.

3. Инструкция о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования: утв. постановлением Совета Министров Респ. Беларусь, 27 дек. 2011 г., № 140/206 (с изм. и доп. от 09.12.2013 г. № 75/92) // Аналитическая правовая система «Бизнес-Инфо» [Электронный ресурс]. – 2018. – Режим доступа: www.business-info.by.

4. Инструкция о порядке составления бухгалтерской отчетности: утв. постановлением Министерства финансов Респ. Беларусь от 31 октября 2011 г. № 111 «Об установлении форм бухгалтерской отчетности, утверждении Инструкции о порядке составления бухгалтерской отчетности и признании утратившими силу постановления Министерства финансов Респ. Беларусь от 14 февраля 2008 г. № 19 и отдельного структурного элемента постановления Министерства финансов Респ. Беларусь от 11 декабря 2008 г. № 187 (в ред. постановлений Минфина от 30.04.2012 № 25, от 06.05.2013 № 27, от 10.12.2013 № 84) // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. – 10.01.2012. – № 8/24675.

5. Методические рекомендации по осуществлению мероприятий по предупреждению экономической несостоятельности (банкротства) и проведению процедур экономической несостоятельности (банкротства): утв. Приказом Министерства экономики Респ. Беларусь от 6 апреля 2016 г. № 43 [Электронный ресурс] // Бизнес-инфо: аналит. правовая система. – Режим доступа: <http://www.business-info.by>.

Основная литература

6. Поджидаева, Т. А. Анализ финансовой отчетности: учеб. пособие / Т. А. Поджидаева. – М.: КНОРУС, 2015. – 320 с.

7. Рябова, М. А. Анализ финансовой отчетности: учеб.-практ. пособие / М. А. Рябова. – Ульяновск: УлГТУ, 2011. – 237 с.

8. Пласкова, Н. С. Анализ финансовой отчетности: учебник / Н. С. Пласкова. – М.: Эксмо, 2010. – 384 с.

9. Любушин, Н. П. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: учеб. пособие / Н. П. Любушкин, В. Б. Лещева, В. Г. Дьякова; под ред. Н. П. Любушина. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2004. – 471 с.

10. Поджидаева, Т. А. Анализ хозяйственной деятельности / Т. А. Поджидаева. – Ростов н/Д: Феникс, 2008. – 552 с.

11. Показатели финансовой устойчивости. Руководство по составлению. – Вашингтон, округ Колумбия, США: Международный валютный фонд, 2007. – 386 с.

12. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий АПК: учебник / Г. В. Савицкая. – М.: ИНФРА-М, 2010. – 536 с.

13. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий АПК: учеб. пособие / Г. В. Савицкая. – Минск: Новое знание, 2006. – 652 с.

14. Савицкая, Г. В. Анализ финансового состояния предприятия / Г. В. Савицкая. – Минск: Изд-во Гревцова, 2008. – 200 с.

15. Савицкая, Г. В. Анализ эффективности деятельности предприятия: методологические аспекты / Г. В. Савицкая. – М.: ИНФРА-М, 2007. – 160 с.

16. Савицкая, Г. В. Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности: учеб. пособие / Г. В. Савицкая. – 4-е изд., испр. – М.: ИНФРА-М, 2007. – 384 с.

17. Савицкая, Г. В. Экономический анализ: учебник / Г. В. Савицкая. – 9-е изд., испр. – Минск: Новое знание, 2009. – 640 с.

18. Савицкая, Г. В. Экономический анализ: учебник / Г. В. Савицкая. – 9-е изд., испр. – М.: Новое знание, 2004. – 640 с.

Дополнительная

19. Молчанов, А. М. Анализ финансового состояния предприятия: метод. указания / А. М. Молчанов, Н. В. Жудро. – Горки: БГСХА, 2009. – 30 с.

20. Миренкова, Г. В. Анализ финансовых результатов: метод. указания / Г. В. Миренкова, О. В. Ржеуцкая. – Горки: БГСХА, 2009. – 18 с.

21. Молчанов, А. М. Анализ расчетной дисциплины и финансовой устойчивости предприятия: метод. указания / А. М. Молчанов, Г. В. Миренкова, Е. А. Шугаева. – Горки: БГСХА, 2009. – 18 с.

22. Молчанов, А. М. Анализ состава и структуры бухгалтерского баланса: метод. указания / А. М. Молчанов, Г. В. Миренкова, Е. А. Шугаева. – Горки: БГСХА, 2009. – 15 с.

23. Анализ наличия собственного капитала и источников его формирования: метод. указания / А. М. Молчанов, Г. В. Миренкова, Н. В. Жудро, Е. А. Шугаева. – Горки: БГСХА, 2010. – 16 с.

1. СОДЕРЖАНИЕ ПРОГРАММЫ ПО ТЕМАМ, ВКЛЮЧАЕМЫМ В КОНТРОЛЬНУЮ РАБОТУ

Т е м а 1. Анализ формы № 1 «Бухгалтерский баланс»

Содержание бухгалтерского баланса. Аналитические возможности и функции бухгалтерского баланса. Оценка имущества и источников организации по данным бухгалтерского баланса. Анализ ликвидности и платежеспособности баланса. Анализ финансовой устойчивости. Оценка вероятности наступления банкротства.

Т е м а 2. Анализ формы № 7-АПК «Реализация продукции»

Информационная база анализа, особенности составления формы № 7-АПК «Реализация продукции». Анализ структуры реализации продукции и финансовых результатов.

Анализ финансовых результатов деятельности организации по отдельным видам продукции и отраслям. Анализ показателей рентабельности по отдельным видам продукции и отраслям.

Т е м а 3. Анализ формы № 5 «Приложение к бухгалтерскому балансу»

Особенности формирования показателей формы № 1. Анализ наличия, состояния, движения и использования основных средств. Анализ кредитов банка, дебиторской и кредиторской задолженности.

2. КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ ТЕМ, ВЫНОСИМЫХ НА КОНТРОЛЬНУЮ РАБОТУ

Т е м а 1. Анализ формы № 1 «Бухгалтерский баланс»

Центральное место в составе финансовой отчетности организации занимает *бухгалтерский баланс*, показатели которого дают возможность проанализировать и оценить финансовое состояние организации на дату его составления. Элементы формируемой в бухгалтерском учете информации о финансовом положении организации находят отражение в бухгалтерском балансе. Этими элементами являются *активы, обязательства и капитал*.

Бухгалтерский баланс – это способ обобщения и группировки активов (средств) хозяйствующего субъекта и источников их образования на определенную дату в денежной оценке.

Бухгалтерский баланс позволяет определить состав, величину имущества и источники его формирования, ликвидность и скорость оборота денежных средств, проанализировать движение денежных потоков и оценить платежеспособность организации.

Схематично бухгалтерский баланс представляет собой таблицу, составленную из двух вертикально расположенных частей: верхняя – актив – отражает имущество и права организации, а нижняя – собственный капитал и обязательства – источники их образования.

Актив и собственный капитал и обязательства (пассив) баланса состоят из отдельных статей. Статья баланса отражает величину определенного экономически однородного вида средств или их источника. Балансовые статьи объединяются в группы, группы – в разделы. Объединение балансовых статей в группы или разделы осуществляется исходя из их экономического содержания.

В актив баланса включены статьи, по которым показываются определенные группы элементов хозяйственного оборота, объединенные в зависимости от стадий кругооборота средств. Особенностью действующей структуры баланса является расположение разделов и статей в каждом его разделе в строго определенной последовательности – по степени возрастания ликвидности, т. е. возможности превращения их в деньги для оплаты обязательств организации.

Итоги по каждому разделу актива баланса суммируются и дают общий итог актива баланса, который всегда равен общему итогу пассива баланса.

Этот итог называют валютой баланса.

Бухгалтерский баланс имеет большое практическое значение: его данные используются для анализа финансового положения предприятия и контроля правильности отражения в учете хозяйственных операций.

Сравнение разделов «Пассив» и «Актив» бухгалтерского баланса позволяет установить общий уровень финансовой устойчивости, определить, за счет каких источников были сформированы долгосрочные активы и что явилось источником формирования краткосрочных активов.

Финансовое состояние отражается через систему абсолютных и относительных показателей, которые либо уже имеются в активе и пассиве баланса.

По данным баланса устанавливаются и оцениваются следующие важнейшие индикаторы финансового состояния организации:

- состав, структура и динамика показателей актива и собственный капитал и обязательства баланса;
- наличие собственного оборотного капитала;
- величина чистых активов организации;
- коэффициенты финансовой устойчивости;
- коэффициенты платежеспособности и ликвидности и т. д.

По данным бухгалтерского баланса можно не только установить уровень финансовой устойчивости организации, но и охарактеризовать его динамику, выявить тенденции и спрогнозировать развитие финансовой ситуации на перспективу.

Одно из главных проявлений финансовой устойчивости организации – платежеспособность, которую также можно оценить и спрогнозировать по данным бухгалтерского баланса. Индикатором платежеспособности является ликвидность бухгалтерского баланса и самой организации, т. е. ее способности реализовывать активы и своевременно в полном объеме погашать денежные обязательства перед собственниками, поставщиками, налоговыми органами, банками, страховыми институтами и другими участниками хозяйственного оборота.

Использование данных бухгалтерского баланса позволяет решить следующие задачи:

- проанализировать состав, структуру и динамику активов, собственного капитала и обязательств организации;
- дать оценку ликвидности баланса;
- провести анализ платежеспособности;

- установить степень вероятности банкротства;
- рассчитать финансовые коэффициенты и определить уровень финансовой устойчивости организации;
- реализовать методику анализа независимости организации в формировании материально-производственных запасов;
- выявить факторы снижения финансовой устойчивости и платежеспособности организации.

Следует различать анализ баланса в широком и узком смыслах. Анализ баланса в узком смысле может быть определен как формально-технический. Цель такого анализа – изучить соотношение статей баланса и их изменение в отрыве от общей экономической ситуации, складывающейся внутри анализируемого предприятия и вне его.

Цель анализа в широком смысле – изучить баланс с точки зрения экономического содержания протекающих хозяйственных процессов, отражением которых он и является. Для понимания этих процессов в ходе анализа привлекается дополнительная информация, раскрывающая состав, структуру, риски, связанные с используемыми в процессе финансово-хозяйственной деятельности активами и пассивами. В результате на основе промежуточных оценок имущественного и финансового состояния организации формируется общее заключение о ее финансовой устойчивости и эффективности бизнеса.

Вместе с тем бухгалтерскому балансу свойственна недостаточно высокая степень аналитичности в силу объективной информационной ограниченности содержащихся в нем показателей. Кроме того, отражение имущественного положения организации и состояния источников финансирования в пассиве баланса не дает ответа, в результате каких факторов внешнего и внутреннего характера сложилась финансовая ситуация на отчетную дату.

Для выявления таких факторов и их количественной оценки необходимо использовать сведения о производстве и сбыте продукции, инвестиционной деятельности, организационных изменениях внутри фирмы и т. п. Такая информация при проведении финансового (внешнего) анализа не всегда доступна, так как относится к категории внутренней информации, составляющей коммерческую тайну. Кроме того, бухгалтерский баланс отражает состояние средств на отчетную дату, он статичен по своей сути. Поэтому для определения общих тенденций в структуре активов и собственного капитала и обязательств необходимо использование балансовых показателей на несколько отчетных дат.

Особенность бухгалтерского баланса состоит в том, что в нем сопоставляются имущество, права и обязательства (долги), при этом имущество может оказаться равным долгам, быть больше или меньше долгов. Если имущество равно долгам, то права и обязательства взаимно погашаются. В бухгалтерском балансе отражается не бухгалтерская прибыль, а именно оставшаяся нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) в виде наращенного собственного капитала, которая получила название экономической прибыли.

Таким образом, бухгалтерский баланс позволяет не только установить объем, динамику, структуру и направления вложений капитала, но и оценить эффективность его использования за анализируемый период, установить его достаточность для текущей и предстоящей хозяйственной деятельности.

На основе информации, содержащейся в бухгалтерском балансе организации, внешние пользователи могут принять решение о целесообразности и условиях заключения с ней коммерческих сделок, оценить ее кредитоспособность как заемщика и соизмерить степень финансового риска своих вложений, целесообразность приобретения ценных бумаг или активов и т. п.

Анализ динамики валюты баланса, структуры активов и собственного капитала и обязательств предприятия позволяет сделать ряд важных выводов, необходимых как для осуществления текущей финансово-хозяйственной деятельности, так и для принятия управленческих решений на перспективу.

Этот анализ может выполняться двумя способами:

- 1) непосредственно по бухгалтерскому балансу без предварительного изменения состава балансовых статей;
- 2) по уплотненному аналитическому балансу путем агрегирования (объединения) однородных по экономическому содержанию балансовых статей.

Анализ непосредственно по балансу представляет собой задачу достаточно трудоемкую и неэффективную, так как слишком большое количество расчетных показателей не позволяет выделить главные тенденции и характеристики финансового состояния предприятия.

Одним из наиболее важных аспектов анализа финансового положения организации по данным бухгалтерского баланса является оценка ее ликвидности и платежеспособности.

Ликвидность коммерческой организации является более узким по сравнению с ее платежеспособностью понятием и представляет собой

способность коммерческой организации выполнять краткосрочные обязательства и осуществлять непредвиденные расходы.

Наряду с понятием ликвидности коммерческой организации существует понятие ликвидности ее бухгалтерского баланса. По отношению к бухгалтерскому балансу коммерческой организации ликвидность – это скорость реализации активов коммерческой организации с целью превращения их в денежные средства для покрытия краткосрочных обязательств.

Платежными средствами для покрытия краткосрочных обязательств считаются краткосрочные активы, и для обеспечения ликвидности возникает необходимость в течение короткого времени превратить краткосрочные активы в денежные средства.

Коэффициенты ликвидности характеризуют платежеспособность предприятия не только на данный момент, но и в случае чрезвычайных обстоятельств.

Ликвидность актива – возможность его продажи и получения денежных средств, а под степенью ликвидности понимается скорость, с которой можно продать данный актив. Чем быстрее можно продать актив, тем выше его ликвидность.

Ликвидность предприятия – возможность погашения краткосрочных активов с помощью оборотных средств, или по-другому – способность предприятия обслуживать долги.

Обычно различают высоколиквидные, низколиквидные и неликвидные ценности (активы). Чем легче и быстрее можно получить за актив полную его стоимость, тем более ликвидным он является. Для товара ликвидности будет соответствовать скорость его реализации по номинальной цене.

Несбалансированность ликвидности организации может возникнуть под влиянием нескольких групп факторов:

- риск потери ликвидности, связанный с несбалансированностью по срокам, суммам и валюте активов и пассивов;
- риск, связанный с требованием досрочного погашения кредитных обязательств;
- неисполнение платежных обязательств потребителями за отгруженную продукцию, оказанные услуги;
- невозможность реализации планируемого к продаже актива в установленный срок и по интересующей цене;
- ошибки в процедурах или операционные сбои в процессах, обеспечивающих бесперебойное осуществление платежей организациям;

- риск ликвидности, связанный с закрытием для организации источников покупной ликвидности, например закрытием лимита кредитной линии, отказом в предоставлении овердрафта.

Для выявления вышеуказанных факторов оценки риска несбалансированности ликвидности баланса необходимо провести:

- разработку процедуры анализа денежных потоков организации по активным и пассивным операциям и в разрезе сроков, валют и групп платежей;

- оценку вероятности возникновения требования о досрочном погашении заемных обязательств, взятых организациями у отдельных контрагентов;

- оценку и планирование возвратности активов на основе оценки кредитного и рыночного рисков, в том числе крупных кредитных рисков (возникают вследствие невозврата крупных кредитов, выданных одному дебитору или группе связанных дебиторов);

- оценку и прогнозирование заемного потенциала организации для привлечения покупной ликвидности в зависимости от различных альтернативных сценариев;

- оценку количественных параметров и индикаторов состояния товарного и финансового рынков;

- разработку мероприятий по управлению ликвидностью в различных альтернативных сценариях.

Оценка ликвидности бухгалтерского баланса осуществляется путем перегруппировки активов по скорости их реализации (ликвидности) и пассивов (собственного капитала и обязательств) по степени их срочности (погашаемости) с последующим их сравнением.

Выделяются четыре группы активов и четыре группы собственного капитала и обязательств (далее пассивов).

Группы активов:

A₁ – высоколиквидные активы (денежные средства);

A₂ – активы средней скорости реализации (краткосрочные финансовые вложения, краткосрочная дебиторская задолженность (до 12 месяцев));

A₃ – медленно реализуемые активы (запасы, долгосрочная дебиторская задолженность (свыше 12 месяцев), НДС по приобретенным ценностям, прочие краткосрочные активы);

A₄ – трудно реализуемые активы (долгосрочные активы).

Группы пассивов:

П₁ – кредиторская задолженность;

Π_2 – остальные краткосрочные обязательства;

Π_3 – долгосрочные обязательства;

Π_4 – собственный капитал.

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву.

Соотношение приведенных групп активов и пассивов определяется различными факторами, в частности:

- соотношением долгосрочных и краткосрочных активов;
- суммой и срочностью обязательств, на покрытие которых предназначены активы;
- степенью ликвидности оборотных активов;
- скоростью оборота средств организации;
- характером и сферой деятельности организации, поскольку при различной длительности производственного цикла незавершенное производство может быть отнесено либо ко второй, либо к третьей группе активов.

В процессе анализа наиболее срочные обязательства сопоставляются с активами, обладающими максимальной ликвидностью. При этом достаточно часто на практике встречаются ситуации, при которой часть срочных обязательств остается непокрытой. В этом случае оставшаяся часть обязательств покрывается менее ликвидными активами – дебиторской задолженностью организаций с устойчивым финансовым положением, легко реализуемыми запасами товарно-материальных ценностей и другими оборотными активами, которые применительно к конкретной организации могут быть признаны высоколиквидными. Однако чем меньше ликвидность оставшихся в распоряжении организации активов, тем меньше ее возможности по адекватному покрытию обязательств.

Сопряженные группы активов и пассивов сравниваются между собой с целью выявления платежных излишков и платежных недостатков по ним и отслеживания изменения структуры составных частей бухгалтерского баланса.

Рекомендуемые соотношения сопряженных групп активов и пассивов, характеризующие абсолютно ликвидный бухгалтерский баланс, следующие:

$$A_1 \geq \Pi_1, A_2 \geq \Pi_2, A_3 \geq \Pi_3, A_4 < \Pi_4. \quad (1)$$

Следует подчеркнуть, что добиться абсолютно ликвидного баланса сложно, но возможно путем оптимизации основных финансовых потоков коммерческой организации, которые возникают между ней и кредиторами, инвесторами, покупателями, поставщиками, собственниками.

Анализ показателей оценки ликвидности коммерческой организации и ее бухгалтерского баланса ведется в динамике, в сопоставлении с рекомендуемыми значениями и соотношениями с данными других предприятий. По итогам анализа делается вывод о степени ликвидности коммерческой организации и ее бухгалтерского баланса (абсолютная, нормальная, удовлетворительная, неудовлетворительная) и причинах ее изменения, а также об уровне финансового риска (в аспекте ликвидности): полное отсутствие, низкий, средний, высокий, связанного с деятельностью данной коммерческой организации.

Бухгалтерский баланс предприятия, располагающего достаточными средствами, которые могут быть легко мобилизованы для покрытия краткосрочных обязательств, называется ликвидным, а бухгалтерский баланс предприятия, не располагающего такими средствами, – неликвидным.

Для оценки ликвидности коммерческой организации и ее бухгалтерского баланса используются абсолютные и относительные показатели.

Относительные показатели оценки ликвидности – коэффициенты абсолютной, быстрой и текущей ликвидности.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая часть краткосрочных обязательств предприятия может быть погашена немедленно.

Коэффициент быстрой ликвидности характеризует обеспеченность краткосрочных обязательств предприятия высоколиквидными активами (денежными средствами) и активами средней ликвидности (краткосрочными финансовыми вложениями и краткосрочной дебиторской задолженностью (до 12 месяцев)).

Коэффициент абсолютной ликвидности (норма резервов, $K_{\text{абс. л}}$) – возможность предприятия рассчитываться с краткосрочными обязательствами (КО), денежными средствами (ДС) и краткосрочными финансовыми вложениями (ФВ).

$$K_{\text{абс. л}} = \frac{\text{ДС} + \text{ФВ}}{\text{КО}}. \quad (2)$$

Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности ($K_{\text{пром}}$) – это возможность предприятия рассчитаться по долгам (краткосрочные обязательства) денежными средствами (ДС), краткосрочными финансовыми вложениями (ФВ) и средствами в расчетах – дебиторской задолженностью (ДЗ).

$$K_{\text{пром}} = \frac{\text{ДС} + \text{ФВ} + \text{ДЗ}}{\text{КО}}. \quad (3)$$

При анализе финансовой отчетности для оценки финансовой устойчивости в краткосрочной перспективе применяется коэффициент быстрой ликвидности.

Коэффициент текущей ликвидности характеризует общую обеспеченность субъекта хозяйствования краткосрочными активами для погашения краткосрочных обязательств.

Коэффициент текущей ликвидности (общий коэффициент покрытия долгов) $K_{\text{тл}}$ – это возможность организации рассчитаться с краткосрочными обязательствами всеми краткосрочными активами (II раздел актива баланса – КА).

$$K_{\text{тл}} = \frac{\text{КА}}{\text{КО}}. \quad (4)$$

При анализе финансовой отчетности для оценки финансовой устойчивости в краткосрочной перспективе применяется коэффициент текущей ликвидности.

Коэффициент текущей ликвидности определяется как отношение фактической стоимости находящихся в наличии оборотных активов (средств), в том числе запасов, готовой продукции, денежных средств, дебиторских задолженностей, незавершенного производства и т. д., к краткосрочным пассивам (обязательствам).

Коэффициент обеспеченности обязательств активами (K_a) рассчитывается как отношение суммы итогов разделов IV и V бухгалтерского баланса к итогу бухгалтерского баланса по следующей формуле:

$$K_a = \frac{\text{КО} + \text{ДО}}{A}, \quad (5)$$

где КО – краткосрочные обязательства (строка 690 бухгалтерского баланса);

ДО – долгосрочные обязательства (строка 590 бухгалтерского баланса);

А – активы (итог бухгалтерского баланса) (строка 300).

От того, как предприятие формирует свои оборотные средства, за счет каких источников, зависит финансовая устойчивость. Поэтому для анализа необходимо рассчитать коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (K_{oc}). Он определяется как отношение суммы итога III раздела баланса «Собственный капитал» (СК) и IV раздела «Долгосрочные обязательства» за вычетом итога I раздела бухгалтерского баланса «Долгосрочные активы» (ДА) к итогу раздела II бухгалтерского баланса «Краткосрочные активы» (КА):

$$K_{oc} = \frac{СК + ДО - ДА}{КА} \text{ или } \frac{КА - КО}{КА}. \quad (6)$$

В соответствии с постановлением Совета Министров Республики Беларусь от 22 января 2016 г. № 48 «О внесении изменений и дополнения в постановление Совета Министров Республики Беларусь от 12 декабря 2011 года № 1672» (Национальный реестр правовых актов Республики Беларусь, 2011 г., № 140, 5/34926; Национальный правовой Интернет-портал Республики Беларусь, 12.08.2016, 5/39239) отмечено, что критерием:

1) *признания субъекта хозяйствования платежеспособным* является наличие коэффициента текущей ликвидности и (или) коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами на конец отчетного периода в зависимости от основного вида экономической деятельности, имеющих значения более нормативных или равные им, а также коэффициента обеспеченности обязательств активами, значение которого менее или равно 1, для лизинговых организаций – менее или равно 1,2;

2) *признания субъекта хозяйствования неплатежеспособным* является наличие одновременно коэффициента текущей ликвидности и коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами на конец отчетного периода в зависимости от основного вида экономической деятельности, имеющих значения менее нормативных, а также коэффициента обеспеченности обязательств активами, значение которого менее или равно 1, для лизинговых организаций – менее или равно 1,2;

3) *неплатежеспособности, приобретающей устойчивый характер*, является наличие одновременно коэффициента текущей ликвидности и коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами на конец отчетного периода в зависимости от основного вида экономической деятельности, имеющих значения менее нормативных в течение четырех кварталов, предшествующих составлению последней бухгалтерской отчетности, и коэффициента обеспеченности обязательств активами, имеющего значение менее нормативного или равное ему;

4) *неплатежеспособности, имеющей устойчивый характер*, является наличие хотя бы одного из следующих условий:

- наличие одновременно коэффициента текущей ликвидности и коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами на конец отчетного периода в зависимости от основного вида экономической деятельности, имеющих значения менее нормативных в течение четырех кварталов, предшествующих составлению последней бухгалтерской отчетности, и наличие на дату составления последней бухгалтерской отчетности коэффициента обеспеченности обязательств активами, имеющего значение более нормативного;

- наличие на дату составления последней бухгалтерской отчетности коэффициента обеспеченности обязательств активами, значение которого более 1, для лизинговых организаций – более 1,2.

Одной из важнейших характеристик финансового состояния коммерческой организации является ее платежеспособность, под которой понимается способность коммерческой организации рассчитываться по всем своим обязательствам (долгосрочным и краткосрочным).

Платежеспособность коммерческой организации определяется наличием необходимых платежных средств для своевременных расчетов с поставщиками, рабочими и служащими по заработной плате, финансовыми органами, налоговой системой, банками и другими контрагентами.

Для того чтобы оценить платежеспособность, необходимо проанализировать, какие средства и каким образом могут быть мобилизованы для предстоящих расчетов.

В общем случае предприятие платежеспособно, когда его активы превышают внешние обязательства.

Анализ показателей оценки платежеспособности коммерческой организации ведется в динамике, в сопоставлении с рекомендуемыми значениями и данными других предприятий. По итогам анализа дела-

ется вывод о степени платежеспособности коммерческой организации (абсолютная, нормальная, удовлетворительная, неудовлетворительная) и причинах ее изменения, а также об уровне финансового риска (в аспекте платежеспособности): полное отсутствие, низкий, средний, высокий, связанного с деятельностью данной коммерческой организации.

Финансовая устойчивость – способность сохранять и наращивать достигнутую деловую активность и эффективность бизнеса, сохраняя при этом платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска.

Для того чтобы определять финансовую устойчивость организаций, необходим набор показателей финансовой устойчивости (ПФУ). Признание необходимости статистики ПФУ сформировалось в международном сообществе вследствие финансовых кризисов 1990-х годов. Обзор событий последних десятилетий показывает, что многие государства-члены Международного валютного фонда (МВФ) пережили финансовые кризисы, которые часто приводили к серьезным нарушениям экономической деятельности.

Значительный ущерб, нанесенный этими кризисами, как прямой (в частности, издержки по рекапитализации депозитных учреждений), так и косвенный (например, снижение экономической активности в реальном секторе), выдвинули на передний план необходимость подготовки (желательно с высокой периодичностью) массива статистических данных, которые могли бы оказать помощь директивным органам в проведении макропруденциального анализа, т. е. в выявлении сильных сторон и уязвимых мест финансовых систем своих стран. Такой анализ может стать основой для принятия мер, направленных на предупреждение кризисов.

Кризисы финансовой системы могут возникать в результате банкротства одного или нескольких учреждений, эффекты которого затем распространяются посредством разнообразных механизмов цепной реакции и затрагивают систему в целом.

Первоначальное потрясение, которое вызвало банкротство, в большинстве случаев носит для учреждения внешний, или экзогенный, характер. В самом деле, пруденциальный надзор поддерживает меры по выявлению потенциальных уязвимых мест отдельных учреждений, прежде чем они приобретут серьезный характер, а если это действительно происходит, то его результаты служат информационной основой для мер, которые ограничивают их системные последствия.

В связи с этим Международным валютным фондом были разработаны показатели финансовой устойчивости (ПФУ), которые нашли свое отражение в издании «Показатели финансовой устойчивости. Руководство по составлению» [24].

ПФУ используются в следующих целях: 1) для оценки уязвимости финансового сектора в случае потрясений; 2) для оценки состояния нефинансовых секторов; 3) для отслеживания уязвимых мест финансового сектора, обусловленных кредитным риском, риском ликвидности и рыночным риском; 4) для оценки способности финансового сектора к покрытию убытков, например, определяемой показателями достаточности собственного капитала.

Анализ макрофинансовых связей необходим для получения представлений о воздействии на макроэкономические условия, экономическую приемлемость долга и о снижении посреднического потенциала финансового сектора.

Наблюдение за макроэкономическими условиями служит для оценки того, какое воздействие оказывают потрясения на динамику макроэкономической ситуации и экономическую приемлемость долга.

Система оценки финансовой стабильности показывает, как воздействие потрясения может передаваться через финансовую систему, однако направленность причинно-следственных связей при этом строго не устанавливается.

Например, ухудшение показателей достаточности капитала банков может приводить к ужесточению кредитных стандартов, что будет сказываться на состоянии нефинансового сектора; а снижение производительности и доходов в секторе нефинансовых корпораций, которое снижает их возможности по обслуживанию долга, может стать причиной уязвимости финансовой системы.

Коэффициент финансовой автономии (независимости) характеризует долю собственных средств, участвующих в формировании активов организации:

$$K_{\text{ф.н}} = \frac{\text{СК}}{\text{А}}, \quad (7)$$

где СК – собственный капитал;

А – активы организации (итог баланса). Значение коэффициента финансовой независимости должно быть не менее 0,4–0,6.

Коэффициент финансовой зависимости (концентрации заемного капитала) раскрывает долю заемного капитала, привлекаемого для формирования активов организации:

$$K_3 = \frac{ЗК}{А}, \quad (8)$$

где ЗК – заемный капитал (сумма строк баланса 590 и 690).

Рекомендуемое значение должно быть не выше 0,3.

Коэффициент долгосрочной финансовой независимости (коэффициент финансовой устойчивости) характеризует, какая часть общей стоимости активов организации сформирована за счет наиболее надежных источников финансирования, т. е. не зависит от краткосрочных заемных средств. По существу, это уточненный коэффициент автономии. Если в составе пассивов организации есть долгосрочные обязательства, целесообразно вместо коэффициента автономии использовать коэффициент долгосрочной финансовой независимости.

$$K_{ф.у} = \frac{СК + ДО}{А}, \quad (9)$$

где ДО – долгосрочные обязательства.

Коэффициент финансового левериджа прямо пропорционален финансовому риску предприятия и отражает долю заемных средств в источниках финансирования активов предприятия. Он относится к коэффициентам капитализации, используемым для контроля и регулирования структуры источников средств, и характеризует долю заемных средств. Значение коэффициента капитализации должно быть не более 1,0.

Коэффициент финансового левериджа ($K_{ф.л}$) определяется по формуле

$$K_{ф.л} = \frac{ДО + КО}{СК}. \quad (10)$$

Коэффициент финансирования (покрытия задолженности) определяется на начало и конец отчетного периода как отношение величины собственного капитала к заемному:

$$K_{ф} = \frac{СК}{ДО + КО}. \quad (11)$$

Нормальным считается значение этого коэффициента ≥ 2 . Однако на практике даже при меньшем значении показателя предприятие может быть финансово устойчивым.

Коэффициент маневренности собственного капитала характеризует, какая доля источников собственных оборотных средств находится

ся в мобильной форме, и равен отношению разности между суммой всех источников собственных средств и стоимостью долгосрочных активов к сумме всех источников собственных средств и долгосрочных кредитов и займов. Рекомендуемое значение этого коэффициента составляет 0,5 и выше.

Значение коэффициента зависит от характера деятельности предприятия: в фондоемких производствах его нормальный уровень должен быть ниже, чем в материалоемких:

$$K_{\text{м. с. к}} = \frac{\text{СОС}}{\text{СК}}. \quad (12)$$

Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами определяется на начало и конец отчетного периода как отношение величины собственных оборотных средств (капитала) к величине запасов (материально-вещественных элементов оборотных средств):

$$K_{\text{о. з}} = \frac{\text{СОС}}{3} = \frac{\text{КА} - \text{КО}}{3}, \quad (13)$$

где 3 – запасы (строка баланса 210).

Задача обеспечения финансовой устойчивости состоит в том, чтобы в основе политики финансирования бизнеса соблюдался баланс между наращением объема финансовых ресурсов и ростом финансовой зависимости, с одной стороны, и достижением такого прироста отдачи (эффективности) финансовых ресурсов, который мог бы компенсировать усиление финансовых рисков, с другой стороны.

Анализ финансовой устойчивости организации позволяет сформировать представление об истинном финансовом положении и оценить финансовые риски, сопутствующие ее деятельности.

Конкретные причины негативных финансовых результатов, неэффективного управления денежными потоками могут быть различными, а их последствия могут быть выражены в снижении объема продаж из-за низкой конкурентоспособности продукции, просчетов в маркетинговой, производственной, финансовой или инвестиционной политике и т. д.

Для получения адекватных выводов об уровне финансовой устойчивости организации целесообразно пользоваться данными отчетности

за 2–3 года, чтобы отличить разовую неустойчивость, вызываемую зачастую случайными факторами, от хронической, причины которой следует искать в производственно-хозяйственной деятельности, уровне управления, в том числе и уровне финансового менеджмента организации.

В рамках анализа финансовой отчетности о высоком уровне финансовой устойчивости организации будут свидетельствовать высокие значения показателей, отражающих платежеспособность, ликвидность баланса, кредитоспособность, оборачиваемость средств, рентабельность.

Финансовую устойчивость характеризуют коэффициенты, для расчета которых используются данные обо всех источниках средств организации.

Показатели, которые характеризуют независимость по каждому элементу активов и по имущественному в целом, дают возможность измерить, достаточно ли устойчива анализируемая организация в финансовом отношении.

На практике следует соблюдать следующее соотношение:

$$КА < СК \cdot 2 - ДА. \quad (14)$$

Крайней формой кризисного состояния организации является объявление о его банкротстве. Впервые понятие банкротства возникло в Средние века в Италии в связи с деятельностью торговцев-«ломбардцев» (ростовщиков, менял, банкиров), в знак прекращения платежей ломавших скамью, на которой они сидели в торговом зале, что и отражало их банкротство (несостоятельность).

Банкротство предопределено самой сущностью рыночных отношений, которые сопряжены с неопределенностью достижения конечных результатов и риском потерь. Оно наступает, как правило, постепенно.

Для того чтобы вовремя предугадать и предотвратить его, необходимо систематически проводить анализ финансового состояния, который позволит обнаружить «болевые» точки и принять конкретные меры по финансовому оздоровлению экономики предприятия. В связи с этим диагностика и прогнозирование вероятности банкротства являются весьма актуальной задачей.

Банкротство – неплатежеспособность, имеющая или приобретающая устойчивый характер, признанная решением Хозяйственного суда о банкротстве с ликвидацией должника – юридического лица, прекра-

щением деятельности должника – индивидуального предпринимателя (далее – решение об открытии ликвидационного производства).

Процедура банкротства преследует две главные цели:

- 1) погашение всех видов задолженностей организации;
- 2) сохранение предпринимательской деятельности.

Банкротство имеет положительные стороны, так как способствует закрытию нерентабельных организаций, возврату имеющихся долгов, восстановлению платежеспособности и финансовой устойчивости.

Вместе с тем оно несет в себе и негативные последствия, связанные с частичной потерей кредиторами своего капитала, возможным возникновением цепочки взаимных неплатежей и банкротств, ухудшением материального положения работников организации-банкрота.

Различают следующие виды банкротства: действительное (реальное), техническое (временное), умышленное, фиктивное.

1. Объективные причины, создающие условия хозяйствования:

- несовершенство финансовой, денежной, кредитной, налоговой систем, нормативной и законодательной базы реформирования экономики;

- достаточно высокий уровень инфляции.

2. Субъективные причины банкротства, относящиеся непосредственно к хозяйствованию:

- неумение предусмотреть банкротство и избежать его в будущем;
- снижение объемов продаж из-за плохого изучения спроса, отсутствия сбытовой сети, рекламы;
- снижение объема производства;
- снижение качества и цены продукции;
- приближение цен на некоторые виды продукции к ценам на аналогичные, но более высококачественные импортные;
- неоправданно высокие затраты;
- низкая рентабельность продукции;
- слишком большой цикл производства;
- большие долги, взаимные неплатежи;
- неумение руководителей старой школы управления приспособиться к жестким реальностям формирования рынка, проявлять предпринимчивость в налаживании выпуска продукции, пользующейся повышенным спросом, выбирать эффективную финансовую, ценовую и инвестиционную политику;
- разбалансированность экономического механизма воспроизводства капитала предприятия.

Т е м а 2. Анализ формы № 7-АПК «Реализация продукции»

В форме № 7-АПК «Реализация продукции» дано представление о финансовых результатах хозяйственной деятельности организации АПК за отчетный период в разрезе видов реализованной продукции. В ней обобщена информация о финансовых результатах отчетного года и входит в состав годовой отчетности организаций АПК.

Форма № 7-АПК «Реализация продукции» определяется ролью прибыли как показателя оценки эффективности хозяйственной деятельности организации АПК по видам продукции, а также источника финансирования расширенного воспроизводства. На формирование прибыли оказывают воздействие производственные и финансовые факторы, а также содержание учетной политики в области ведения бухгалтерского учета и налогообложения.

Анализ реализации продукции тесно связан с анализом выполнения договорных обязательств по поставкам продукции. Недовыполнение плана по договорам для предприятия оборачивается уменьшением выручки, прибыли, выплатой штрафных санкций. Кроме того, в условиях конкуренции предприятие может потерять рынки сбыта продукции, что повлечет за собой спад производства.

Особо важное значение для предприятия имеет выполнение контрактов на поставку товаров для государственных нужд. Это гарантирует предприятию сбыт продукции, своевременную ее оплату, льготы по налогам, кредитам и т. д.

В процессе анализа определяется выполнение плана поставок за месяц и с нарастающим итогом в целом по предприятию, в разрезе отдельных потребителей и видов продукции, выясняются причины невыполнения плана и дается оценка деятельности по выполнению договорных обязательств.

В отличие от промышленных, сельскохозяйственные организации реализуют не всю полученную продукцию. Часть ее (семена, фураж, сырье для переработки) используется в производственных целях.

От рационального использования продукции собственного производства зависит, с одной стороны, расширение отраслей растениеводства и животноводства, а с другой, – рост товарности производства и финансовое состояние организации. Причем повышение уровня товарности не должно происходить искусственно, за счет неполного удовлетворения потребностей организации. Экономически неоправдано и создание лишних запасов, так как это приводит к

уменьшению объема реализации продукции, создаются условия нерационального их использования.

Показатели финансовых результатов хозяйственной деятельности организации отражают компетентность руководства и качество управленческих решений. Поэтому форма № 7-АПК «Реализация продукции» в современной аналитической практике рассматривается как источник информации об уровне экономической эффективности хозяйственной деятельности организации. Он используется для выявления и анализа тенденций формирования финансовых результатов и оценки управленческих решений за отчетный период по видам реализуемой продукции.

Анализ формы № 7-АПК «Реализация продукции» начинают с изучения динамики и состава объемов реализованной продукции ее по видам, затем анализируют динамику, состав и структуру выручки по видам продукции, далее изучают динамику, состав и структуру финансовых результатов по видам продукции.

Определив структуру денежной выручки и изучив динамику ее изменения, необходимо провести ее факторный анализ. Для этого необходимо разработать структурно-логическую модель и на ее основе определить состав факторов. На изменение денежной выручки оказывает влияние множество факторов. К факторам первого порядка относятся количество реализованной продукции и среднереализационная цена. Следует провести факторный анализ изменения денежной выручки от реализации продукции в анализируемом хозяйстве.

На основании данных формы № 7-АПК «Реализация продукции» можно провести факторный анализ прибыли от реализации отдельных видов продукции по формуле

$$П = ВРП \cdot (Ц - С), \quad (15)$$

где П – прибыль от реализации отдельного вида продукции;

ВРП – объем отдельного вида реализованной продукции;

Ц – цена отдельного вида реализованной продукции;

С – себестоимость отдельного вида продукции.

Чтобы использовать эту формулу, следует предварительно найти цену и себестоимость путем деления соответственно выручки и полной себестоимости на объем реализованной продукции отдельного вида.

Далее на основании данных формы № 7-АПК «Реализация продукции» можно проанализировать уровень рентабельности реализованной продукции по ее видам, отраслям и в целом по организации:

$$УР = \frac{\text{ПРП}}{\text{ПС}} \cdot 100, \quad (16)$$

где УР – уровень рентабельности %;

ПРП – прибыль от реализации продукции отдельного вида, отрасли или в целом по текущей деятельности;

ПС – полная себестоимость реализованной продукции отдельного вида, отрасли или в целом по текущей деятельности.

Кроме того, на основании ранее полученных данных о ценах и себестоимости отдельного вида можно изучить их влияние на уровень рентабельности по формуле

$$УР = \frac{Ц - С}{С} \cdot 100. \quad (17)$$

На основании проведенного анализа можно будет делать выводы о наличии резервов увеличения суммы прибыли, которые определяются по каждому виду продукции. Основными их источниками являются увеличение объема реализации продукции, снижение ее себестоимости, повышение качества товарной продукции, реализация ее на более выгодных рынках сбыта и т. д.

Т е м а 3. Анализ формы № 5 «Приложение к бухгалтерскому балансу»

Приложение к бухгалтерскому балансу по форме № 5 является расшифровкой отдельных статей баланса, поясняющей наличие и движение средств. Организации могут представлять показатели, включаемые в отдельные разделы формы № 5, в виде самостоятельных форм бухгалтерской отчетности.

Приложение к бухгалтерскому балансу № 1 (форма № 5) состоит из следующих разделов: I «Основные средства» и «Затраты финансовых средств на ремонт и техническое обслуживание машинно-тракторного парка», II «Дебиторская задолженность», III «Полученные кредиты и займы», «Справки-расшифровки кредиторской задолженности», «Справки о платежах в бюджет», «Справки о платежах в фонд соци-

альной защиты». Справочно приводятся данные коэффициентов платежеспособности организации.

Целью анализа раздела I «Основные средства» является оценка эффективности использования основных средств предприятия и путей ее повышения.

В ходе анализа решаются следующие задачи:

расчет и оценка динамики, структуры и структурной динамики основных средств;

оценка показателей движения основных средств;

характеристика состояния основных средств;

расчет и оценка показателей использования основных средств в целом и по отдельным группам;

анализ обеспеченности предприятия основными средствами;

изучение влияния изменения величины основных средств и их активной части и изменения показателей эффективности их использования на изменение объема производства (или выручки) и прибыли.

Анализ состояния основных средств начинается с расчета изменения их стоимости в абсолютном и относительном измерениях.

Абсолютное изменение рассчитывается как отклонение стоимости основных средств на конец анализируемого периода от их стоимости на начало.

Абсолютное изменение основных средств рассчитывается по формуле

$$\Delta\Phi = \Phi_{\text{к}} - \Phi_{\text{н}}, \quad (18)$$

где $\Delta\Phi$ – абсолютное изменение основных средств;

$\Phi_{\text{к}}$, $\Phi_{\text{н}}$ – стоимость основных средств на начало и на конец анализируемого периода.

Относительное отклонение рассчитывается как отношение изменения стоимости основных средств за анализируемый период к их стоимости на начало периода. Относительное отклонение рассчитывается по формуле

$$\frac{\Phi_{\text{к}} - \Phi_{\text{н}}}{\Phi_{\text{н}}} \cdot 100 = \frac{\Delta\Phi}{\Phi_{\text{н}}} \cdot 100. \quad (19)$$

Затем изучается состав основных средств на начало и конец анализируемого периода и просчитываются изменения стоимости и долей каждой группы средств, формирующих основные фонды: производ-

ственных и непроизводственных средств, активной части производственных средств (машины, оборудование, транспортные средства), участвующих в процессе производства и реализации продукции.

Рост активной части основных средств способствует технической оснащенности организации, увеличению возможности получения дополнительных доходов, но повышение удельного веса активной части основных средств не должно приводить к уменьшению пассивной части основных средств, а вследствие этого к ухудшению нормальных условий труда и снижению производительности.

Состояние основных средств характеризуется показателями их износа и годности. Для этого анализируют показатели движения и технического состояния основных производственных средств – коэффициентов обновления ($K_{\text{обн}}$), выбытия ($K_{\text{в}}$), прироста ($K_{\text{пр}}$):

$$K_{\text{обн}} = \frac{\text{Стоимость поступивших основных средств за год}}{\text{Стоимость основных средств на конец года}}; \quad (20)$$

$$K_{\text{в}} = \frac{\text{Стоимость выбывших основных средств за год}}{\text{Стоимость основных средств на начало года}}; \quad (21)$$

$$K_{\text{пр}} = \frac{\text{Сумма прироста основных средств за год}}{\text{Стоимость основных средств на начало года}}. \quad (22)$$

Техническое состояние основных средств характеризуют коэффициенты износа ($K_{\text{изн}}$) и годности ($K_{\text{г}}$):

$$K_{\text{изн}} = \frac{\text{Сумма износа основных средств на определенную дату}}{\text{Первоначальная стоимость основных средств на эту же дату}}; \quad (23)$$

$$K_{\text{г}} = \frac{\text{Остаточная стоимость основных средств на определенную дату}}{\text{Первоначальная стоимость основных средств на эту же дату}}. \quad (24)$$

Для обобщающей характеристики эффективности использования основных средств анализируют показатель фондорентабельности (ФР):

$$\text{ФР} = \frac{\text{ПРП}}{\text{ОПФ}} \cdot 100, \text{ или } \text{ФР} = \frac{\text{ЧП}}{\text{ОПФ}} \cdot 100, \quad (25)$$

где ПРП – прибыль (убыток) от реализации продукции, товаров, работ, услуг (030 – 040 – 050);

ЧП – чистая прибыль;

ОПФ – среднегодовая стоимость основных производственных средств.

Для более полной оценки финансового положения организации важно исследовать состояние, динамику и структуру дебиторской и кредиторской задолженности. По данным бухгалтерского баланса можно сформировать лишь самое общее представление о том, какая сумма средств отвлечена в расчеты с покупателями (именно этот вид, как правило, составляет наибольшую долю в составе всей дебиторской задолженности организации), какая сумма кредиторской задолженности сформирована на отчетную дату, а также установить динамику этих показателей.

Для более детального анализа необходимо использование данных аналитического учета по счетам, предназначенным для отражения информации о расчетах с дебиторами и кредиторами, а также информации из Приложения к бухгалтерскому балансу (форма № 5).

Дебиторская задолженность (Accounts receivable) – важный компонент оборотного капитала. Отгрузка товаров и оказание услуг покупателям не всегда предполагают немедленную оплату. Неоплаченные счета за поставленную продукцию (или счета к получению) и составляют большую часть дебиторской задолженности. Специфический элемент дебиторской задолженности – векселя к получению, являющиеся, по существу, ценными бумагами (коммерческие ценные бумаги).

Как увеличение дебиторской задолженности, так и резкое ее снижение оказывают на деятельность организации негативное воздействие. С одной стороны, рост дебиторской задолженности снижает объем оборотных средств организации и как следствие – увеличивает потребность в привлечении дополнительных ресурсов для своевременного погашения собственных обязательств. С другой стороны, резкое снижение дебиторской задолженности может указывать на возможное снижение объема реализации продукции в результате потери части покупателей, приобретавших эту продукцию в кредит.

Изучение дебиторской задолженности предполагает реализацию следующих аналитических задач:

- оценка реальной (ликвидной) стоимости дебиторской задолженности на каждую отчетную дату;
- ранжирование дебиторской задолженности покупателей по срокам оплаты;

- оценка оборачиваемости (инкассирования) дебиторской задолженности в целом, а также по каждому покупателю;
- учет временного фактора для дифференциации уровня цен на реализуемую продукцию с условием отсрочки платежа, предоставляемой покупателю;
- диагностика состояния и причин негативного положения с ликвидностью дебиторской задолженности;
- разработка адекватной политики кредитования клиентов и внедрение в практику современных методов управления дебиторской задолженностью;
- осуществление контроля текущего состояния дебиторской задолженности;
- формирование обоснованной резервной политики с учетом возможных потерь по сомнительным долгам.

К важнейшим характеристикам дебиторской задолженности относятся:

- средний период оборачиваемости (погашения);
- анализ движения задолженности;
- разбивка по контрагентам.

Чем короче период погашения дебиторской задолженности, тем выше ее ликвидность. При этом условии организация имеет возможность быстрее генерировать денежную массу и поддерживать высокий уровень платежеспособности. Кроме того, ускорение оборачиваемости способствует расширению масштабов производственно-хозяйственной деятельности.

Анализ движения дебиторской задолженности должен осуществляться оперативно с использованием аналитических таблиц определенного формата, что позволяет адекватно реагировать на своевременно установленные факты задержки платежей.

Анализ состояния дебиторской задолженности начинают с общей оценки динамики ее объема в целом и продолжают в разрезе отдельных статей; определяют долю дебиторской задолженности в оборотных активах, анализируют ее структуру; определяют удельный вес дебиторской задолженности, платежи по которой ожидаются в течение года; оценивают динамику этого показателя и проводят анализ качества дебиторской задолженности. На основе оперативной отчетности проводят также ранжирование задолженности по срокам оплаты счетов.

Наличие сомнительной дебиторской задолженности свидетельствует о нерациональной политике организации по предоставлению отсрочки в расчетах с покупателями, создает реальную угрозу платежеспособности самой организации-кредитора и снижает уровень ликвидности ее баланса.

Для определения конкретных причин образования сомнительной дебиторской задолженности проводится внутренний анализ ее суммы по дебиторам и срокам возникновения на основании оперативных данных. Ухудшение состояния расчетов с покупателями и рост неоправданной задолженности подтверждаются удлинением среднего срока инкассирования дебиторской задолженности.

Увеличение средств, отвлекаемых в расчеты с покупателями (т. е. рост абсолютной величины дебиторской задолженности), может быть обусловлено объективными процессами – высокими темпами наращивания объема продаж. При этом важно, чтобы темп роста дебиторской задолженности не превышал темп роста продаж. Опаснее, когда рост дебиторской задолженности обусловлен неосмотрительной кредитной политикой организации по отношению к покупателям, необоснованным с финансовой точки зрения выбором партнеров, трудностями в реализации продукции.

Резкое сокращение дебиторской задолженности может быть следствием негативных моментов во взаимоотношениях с клиентами (сокращение продаж в кредит, потеря потребителей продукции).

На каждую отчетную дату для оценки дебиторской задолженности также рассчитывается уровень (доля) дебиторской задолженности в общей величине оборотных активов.

Поскольку краткосрочная дебиторская задолженность – более ликвидная статья оборотных активов по сравнению с материально-производственными запасами, то увеличение этого показателя будет означать рост мобильности структуры оборотных активов, повышение ликвидности.

Анализ и управление дебиторской задолженностью необходимы для того, чтобы предотвратить излишнее увеличение дебиторской задолженности, которое приводит к снижению денежных поступлений и возникновению сомнительных (безнадежных) долгов, способных полностью поглотить прибыль предприятия.

Эффективность расчетной дисциплины организации определяется скоростью оборачиваемости дебиторской задолженности.

Оборачиваемость дебиторской задолженности – это показатель скорости оплаты покупателями и заказчиками своей задолженности перед организацией. Данный коэффициент показывает, сколько раз (за год) погашается средняя величина дебиторской задолженности.

Оборачиваемость дебиторской задолженности покупателей и заказчиков рассчитывается как отношение выручки от реализации продукции, работ, услуг к средней за период величине дебиторской задолженности:

$$O_{д.з} = \frac{ВР}{ДЗ_{ср}}, \quad (26)$$

где $O_{д.з}$ – оборачиваемость дебиторской задолженности покупателей и заказчиков, раз;

ВР – выручка от реализации продукции, работ, услуг, млн. руб.;

ДЗ_{ср} – величина средней дебиторской задолженности покупателей и заказчиков (рассчитывается по средней хронологической), млн. руб.

Чем выше показатель оборачиваемости, тем быстрее с организацией рассчитываются заготовительные организации и прочие контрагенты.

Помимо расчета коэффициента оборачиваемости, вычислим оборачиваемость (в днях) как отношение периода (в днях) к коэффициенту оборачиваемости дебиторской задолженности покупателей и заказчиков. В результате получим среднее количество дней, в течение которых организации оплачиваются долги покупателями и заказчиками за реализованные им продукцию, работы, услуги.

Период оборота дебиторской задолженности характеризует среднюю продолжительность отсрочки платежей, предоставляемых покупателям.

В практике анализа задолженности покупателей и заказчиков используют следующую модифицированную формулу периода погашения дебиторской задолженности:

$$P_{д.з} = \frac{ДЗ_{ср}}{ВР} \cdot 360. \quad (27)$$

Для организаций предпочтительней более высокий коэффициент оборачиваемости, в то время как для покупателей и заказчиков выгодней низкий коэффициент, позволяющий иметь остаток неоплаченной

кредиторской задолженности в качестве бесплатного источника финансирования своей текущей деятельности.

Ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности позволяет высвободить из оборота часть средств или при той же их сумме увеличить объем производства и реализации продукции.

Важнейшей предпосылкой ускорения оборачиваемости оборотных средств является проведение мероприятий по улучшению использования оборотных средств на всех стадиях их кругооборота.

Относительное высвобождение (вовлечение) средств из оборота происходит в случае ускорения (замедления) оборачиваемости дебиторской задолженности, которое определяется по формуле

$$\Delta \text{Эф} = \frac{\text{ВР}}{\text{ДЗ}_{\text{ср}}} \cdot \Delta \text{ПО}_{\text{дз}}. \quad (28)$$

В разделе III «Полученные кредиты и займы» (ф. № 5) представлена информация о движении кредитов и займов. Их анализ начинается с изучения состава и структуры, а также динамики полученных кредитов и займов.

Для характеристики интенсивности использования кредитов и займов рассчитаем коэффициент его оборачиваемости и рентабельности:

$$K_{\text{об кк}} = \text{ВР} / \text{КЗ}, \quad (29)$$

где $K_{\text{об кк}}$ – коэффициент оборачиваемости кредитов и займов;
КЗ – среднегодовая сумма кредитов и займов.

$$P_{\text{кз}} = \text{ПРП} / \text{КЗ} \cdot 100, \quad (30)$$

где $P_{\text{кз}}$ – рентабельность кредитов и займов;

ПРП – прибыль от реализации продукции.

Одним из основных показателей анализа использования кредитов и займов является финансовый рычаг (финансовый леверидж). Он показывает, на сколько процентов увеличивается рентабельность собственного капитала за счет привлечения кредитов и займов. Эффект финансового рычага возникает за счет разницы между рентабельностью активов и стоимостью кредитов и займов.

Одним из показателей, характеризующих состояние использования кредитов и займов, является эффект финансового рычага (ЭФР).

В настоящее время существует много подходов к исчислению этого эффекта. Вместе с тем смысл ЭФР состоит в следующем. Положительный ЭФР возникает в тех случаях, если рентабельность совокупного капитала выше средневзвешенной цены кредитов и займов, т. е. если $ROA > Ц_{зк}$.

Разность между стоимостью заемных средств и доходностью совокупного капитала позволит увеличить рентабельность собственного капитала. При таких условиях выгодно увеличивать плечо финансового рычага, т. е. долю заемного капитала. Если $ROA < Ц_{зк}$, создается отрицательный ЭФР (эффект «дубинки»), в результате чего происходит «проедание» собственного капитала, которое может стать причиной банкротства организации. Из этого следует, что заемные средства могут способствовать как накоплению капитала, так и разорению организации.

В настоящее время учеными предложено множество вариантов расчета ЭФР; мы рассмотрим формулу, предложенную Г. В. Савицкой [13].

$$\text{ЭФР} = (ROA - Ц_{зк}) \cdot (1 - K_H) \cdot (KЗ \div СК), \quad (31)$$

где ROA – экономическая рентабельность совокупного капитала после уплаты налогов (отношение суммы чистой прибыли и процентов за кредит с учетом налогового корректора к среднегодовой сумме всего совокупного капитала), %;

$Ц_{зк}$ – цена краткосрочных кредитов, %;

$KЗ$ – среднегодовая сумма краткосрочных кредитов и займов;

$СК$ – средняя сумма собственного капитала.

В Справке-расшифровке «Кредиторской задолженности» ф. № 5 представлена информация о наличии кредиторской задолженности по ее видам с учетом просроченной на начало и конец отчетного периода.

Организации имеют многообразные экономические связи с другими хозяйственными органами, непосредственно вступая с ними в расчеты. Система расчетов должна быть построена таким образом, чтобы все платежи проходили в сжатые сроки, взаимная задолженность сводилась к минимальному размеру.

Соблюдение платежной дисциплины предполагает своевременное выполнение обязательств по платежам за товары и услуги, расчетам с банком, бюджетом, со всеми юридическими и физическими лицами. Нормальной считается дебиторская и кредиторская задолженность,

возникшая в связи с установленной системой расчетов, срок погашения которой не наступил.

Система безналичных расчетов оказывает существенное влияние на величину кредиторской задолженности. А в составе источников средств организации значительную роль занимают заемные средства, в том числе кредиторская задолженность.

Обычно кредиторскую задолженность составляют неосуществленные платежи поставщикам за отгруженные товары, оказанные работы, выполненные услуги, невыплаченная начисленная заработная плата, невнесенные страховые взносы, задолженности по социальному страхованию и обеспечению, несвоевременное выполнение обязательств перед бюджетом, неоплаченные долги.

Для оценки общего состояния кредиторской задолженности с поставщиками и подрядчиками анализируют в динамике:

- долю кредиторской задолженности в общей сумме активов (в валюте баланса);

- долю кредиторской задолженности в общей сумме краткосрочных обязательств организации.

Высокая доля кредиторской задолженности снижает финансовую устойчивость и платежеспособность организации, однако кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам позволяет предприятию пользоваться «бесплатными» деньгами на время ее существования.

Оборачиваемость кредиторской задолженности сильно зависит от отрасли, масштабов деятельности организации. Для кредиторов предпочтителен более высокий коэффициент оборачиваемости, в то время как самой организации выгодней низкий коэффициент, позволяющий иметь остаток неоплаченной кредиторской задолженности в качестве бесплатного источника финансирования своей текущей деятельности.

Для оценки оборачиваемости кредиторской задолженности необходимо рассчитать следующие показатели:

- 1) среднюю кредиторскую задолженность;
- 2) оборачиваемость кредиторской задолженности;
- 3) период погашения кредиторской задолженности.

Период погашения кредиторской задолженности показывает, сколько оборотов в течение анализируемого периода требуется предприятию для оплаты выставленных ей счетов или сколько дней для этого необходимо. Он отражает средний срок возврата долгов

предприятием (за исключением обязательств перед банком и по прочим займам).

Анализ оборачиваемости кредиторской задолженности следует проводить в сравнении с предыдущим периодом. Существует несколько способов определения показателей оборачиваемости кредиторской задолженности, различающихся по использованной для расчетов базе. В частности, число оборотов может быть рассчитано как отношение дохода от продаж или себестоимости продаж к средней величине кредиторской задолженности.

$$K_{кз} = \frac{BP}{KЗ_{ср}}, \quad (32)$$

где $K_{об\ кз}$ – коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности;

BP – выручка от реализации продукции, тыс. руб.;

$KЗ_{ср}$ – среднегодовая кредиторская задолженность, тыс. руб.

Чем выше данный показатель, тем быстрее компания рассчитывается со своими поставщиками. Снижение оборачиваемости может означать как проблемы с оплатой счетов, так и более эффективную организацию взаимоотношений с поставщиками, обеспечивающую более выгодный график платежей и использующую кредиторскую задолженность как источник получения дешевых финансовых ресурсов:

$$P_{к.з} = \frac{KЗ_{ср}}{BP} \cdot Д, \quad (33)$$

где $P_{к.з}$ – период погашения кредиторской задолженности;

Д – количество календарных дней в анализируемом периоде (90, 180, 360 дней).

Широко распространен данный показатель, выражающий оборачиваемость кредиторской задолженности как среднее число дней, в течение которых организация оплачивает свои долги.

Весьма актуален вопрос о сопоставимости дебиторской и кредиторской задолженности.

Анализ справки «О платежах в бюджет» проводят путем изучения их динамики, состава и структуры, а также своевременности их перечисления. Аналогичным образом анализируется справка «О платежах в фонд социальной защиты» (ф. № 5).

3. ПРИМЕРНЫЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ

1. Бухгалтерский баланс организации – это?
2. Схематично бухгалтерский баланс представляет собой...
3. Анализ баланса в узком смысле может быть определен как...
4. Какова цель анализа в широком смысле?
5. По отношению к бухгалтерскому балансу коммерческой организации ликвидность – это...
6. Ликвидность актива – это...
7. Степень ликвидности – это...
8. Ликвидность предприятия – это...
9. Рекомендуемые соотношения сопряженных групп активов и пассивов, характеризующие абсолютно ликвидный бухгалтерский баланс, – это...
10. Коэффициент абсолютной ликвидности определяется как...
11. Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности определяется как...
12. Коэффициент текущей ликвидности определяется как...
13. Коэффициент обеспеченности обязательств активами определяется как...
14. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами определяется как...
15. Финансовая устойчивость – это...
16. Коэффициент финансовой автономии (независимости) характеризует...
17. Коэффициент финансовой автономии (независимости) определяется как...
18. Коэффициент финансовой зависимости (концентрации заемного капитала) раскрывает...
19. Коэффициент финансовой зависимости (концентрации заемного капитала) определяется как...
20. Коэффициент долгосрочной финансовой независимости (коэффициент финансовой устойчивости) характеризует...
21. Коэффициент долгосрочной финансовой независимости (коэффициент финансовой устойчивости) определяется как...
22. Коэффициент финансового левериджа определяется как...
23. Коэффициент финансирования (покрытия задолженности) определяется как...

24. Коэффициент маневренности собственного капитала характеризует...
25. Коэффициент маневренности собственного капитала определяется как...
26. Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами определяется как...
27. Задача обеспечения финансовой устойчивости состоит в том, чтобы...
28. Анализ финансовой устойчивости организации позволяет...
29. В рамках анализа финансовой отчетности о высоком уровне финансовой устойчивости организации будут свидетельствовать...
30. Какое соотношение следует соблюдать для выявления устойчивости анализируемой организации в финансовом отношении, если...
31. Банкротство – это...
32. Различают следующие виды банкротства:
33. Абсолютное изменение основных средств рассчитывается по формуле...
34. Относительное отклонение рассчитывается как...
35. Коэффициент обновления основных средств определяется как...
36. Коэффициент выбытия основных средств определяется как...
37. Коэффициент прироста основных средств определяется как...
38. Коэффициент износа основных средств определяется как...
39. Коэффициент годности основных средств определяется как...
40. Фондорентабельность определяется как...
41. Чем короче период погашения дебиторской задолженности, тем...
42. Анализ и управление дебиторской задолженностью необходимы для того, чтобы...
43. Эффективность расчетной дисциплины организации определяется...
44. Оборачиваемость дебиторской задолженности – это показатель...
45. Оборачиваемость дебиторской задолженности покупателей и заказчиков рассчитывается как...
46. Период оборота дебиторской задолженности характеризует...
47. Период погашения дебиторской задолженности определяется как...

48. Относительное высвобождение (вовлечение) средств из оборота происходит в случае ускорения (замедления) оборачиваемости дебиторской задолженности и определяется по формуле...

49. Коэффициент оборачиваемости кредитов и займов определяется как...

50. Рентабельность кредитов и займов определяется как...

51. Эффект финансового рычага определяется как...

52. Высокая доля кредиторской задолженности...

53. Период погашения кредиторской задолженности показывает...

54. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности определяется как...

55. Период погашения кредиторской задолженности определяется как...

56. Форма № 7-АПК «Реализация продукции» дает представление...

57. Анализ формы № 7-АПК «Реализация продукции» начинают с...

58. Факторный анализ прибыли от реализации отдельных видов продукции проводят по формуле...

59. Уровень рентабельности реализованной продукции по видам продукции, отраслям и в целом по организации определяют по формуле...

60. Уровень рентабельности отдельного вида продукции с учетом цены и себестоимости определяют по формуле...

4. КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ

Зачетный порог результатов тестирования устанавливается по каждой дисциплине и утверждается на заседании кафедры экономического анализа и прикладной информатики. По дисциплине «Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности» он составляет 70 %. Из представленных 60 вопросов ответы на 42 вопроса должны быть верными, это будет являться зачетом по контрольной работе.

Студенты, не преодолевшие зачетный порог тестирования, направляются на повторное тестирование. Повторное тестирование невозможно в день неудачного тестирования.

Студенты, преодолевшие зачетный порог тестирования, допускаются к экзамену по данной дисциплине.

Критерии оценки знаний и компетенций студентов по дисциплине

«Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности» для допуска к экзамену следующие:

4 балла – четыре, ЗАЧТЕНО:

- достаточный объем знаний в рамках образовательного стандарта;
- усвоение основной литературы, рекомендованной учебной программой дисциплины;

- использование научной терминологии, стилистически и логически правильное изложение ответов на вопросы, умение делать выводы без существенных ошибок;

- владение инструментарием учебной дисциплины;

- умение ориентироваться в основных теориях, концепциях и направлениях изучаемой дисциплины и давать им оценку;

3 балла – три, НЕ ЗАЧТЕНО:

- недостаточно полный объем знаний в рамках образовательного стандарта;

- знание части основной литературы, рекомендованной учебной программой дисциплины;

- использование научной терминологии, изложение ответов на вопросы с существенными лингвистическими и логическими ошибками;

- слабое владение инструментарием учебной дисциплины;

- неумение ориентироваться в основных теориях, концепциях и направлениях изучаемой дисциплины;

2 балла – два, НЕ ЗАЧТЕНО:

- фрагментарные знания в рамках образовательного стандарта;

- знание отдельных литературных источников, рекомендованных учебной программой дисциплины;

- неумение использовать научную терминологию дисциплины, наличие в ответе грубых стилистических и логических ошибок;

1 балл – один, НЕ ЗАЧТЕНО:

- отсутствие знаний и компетенций в рамках образовательного стандарта или отказ от ответа.