

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

АНАЛИЗ ФОРМЫ № 1 «БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС»

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

Горки
БГСХА
2020

УДК 657.6(072)

*Рекомендовано методической комиссией
факультета бухгалтерского учета.
Протокол № 1 от 24 сентября 2019 г.*

Автор:

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

Рецензент:

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

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	3
Список рекомендуемой литературы.....	3
Задания и методические указания.....	6
Приложения.....	18

Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности. Анализ формы № 1 «Бухгалтерский баланс» : методические указания и задания для практических занятий и самостоятельной работы / А. М. Молчанов. – Горки : БГСХА, 2020. – 19 с.

Приведены краткие пояснения и задания для практических занятий и самостоятельной работы по теме «Анализ формы № 1 «Бухгалтерский баланс» в соответствии с современными требованиями.

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

ВВЕДЕНИЕ

Анализ финансовой отчетности заключается в применении аналитических инструментов и методов к показателям финансовых документов с целью выявления существенных связей и характеристик, необходимых для принятия какого-либо решения.

В процессе изучения темы ставятся следующие задачи:

- организация аналитических исследований и проведения экспресс-диагностики для обоснования оперативных и стратегических управленческих решений в области управления финансами коммерческих организаций на основе формы № 1 «Бухгалтерский баланс»;

- структурирование и стандартизация методики расчета и экономической интерпретации показателей, используемых для проведения анализа на основе формы № 1 «Бухгалтерский баланс»;

- определение методов проведения анализа финансовых результатов и диагностики финансового состояния организации на основе формы № 1 «Бухгалтерский баланс»;

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

Содержание темы 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.

Изучать тему следует самостоятельно, согласно программе и методическим указаниям, после изучения выполняется ее защита.

Оценка результатов защиты производится преподавателем, проводившим практические занятия.

СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

Основной

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

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

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

4. Поджидаева, Т. А. Анализ хозяйственной деятельности / Т. А. Поджидаева. – Ростов-на-Дону: Феникс, 2008. – 552 с.
5. Показатели финансовой устойчивости. Руководство по составлению. – Вашингтон, округ Колумбия, США: Международный валютный фонд, 2007. – 386 с.
6. Рябова, М. А. Анализ финансовой отчетности: учеб.-практ. пособие / М. А. Рябова. – Ульяновск: УлГТУ, 2011. – 237 с.
7. Савицкая, Г. В. Анализ финансового состояния предприятия / Г. В. Савицкая. – Минск: Изд-во Гревцова, 2008. – 200 с.
8. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий АПК: учебник / Г. В. Савицкая. – Москва: ИНФРА-М, 2010. – 536 с.
9. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий АПК: учеб. пособие / Г. В. Савицкая. – Минск: Новое знание, 2006. – 652 с.
10. Савицкая, Г. В. Анализ эффективности деятельности предприятия: методологические аспекты / Г. В. Савицкая. – Москва: ИНФРА-М, 2007. – 160 с.
11. Савицкая, Г. В. Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности: учеб. пособие / Г. В. Савицкая. – 4-е изд., испр. – Москва: ИНФРА-М, 2007. – 384 с.
12. Савицкая, Г. В. Экономический анализ: учебник / Г. В. Савицкая. – 9-е изд., испр. – Москва: Новое знание, 2004. – 640 с.

Дополнительный

13. 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.
14. Молчанов, А. М. Анализ финансового состояния предприятия: метод. указания / А. М. Молчанов, Н. В. Жудро. – Горки: БГСХА, 2009. – 30 с.

Законодательные и нормативные акты

15. Инструкция о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования [Электронный ресурс]: утв. постановлением Совета Министров Респ. Беларусь, 27 дек. 2011 г., № 140/206 (с изм. и доп. от 9 дек. 2013 г. № 75/92) // Аналитическая правовая система «Бизнес-Инфо». – Режим доступа: www.business-info.by.
16. Инструкция о порядке составления бухгалтерской отчетности: утв. постановлением М-ва финансов Респ. Беларусь от 31 окт. 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. – 2012. – № 8/24675.
17. Методические рекомендации по осуществлению мероприятий по предупреждению экономической несостоятельности (банкротства) и проведению процедур экономической несостоятельности (банкротства) [Электронный ресурс]: утв. приказом М-ва экономики Респ. Беларусь от 6 апр. 2016 г. № 43 // Бизнес-инфо: аналит. правовая система. – Режим доступа: <http://www.business-info.by>.
18. Об определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования: постановление Совета Министров Респ. Беларусь от 12 дек. 2011 г. № 1672 (с изм. и

доп. от 22 янв. 2016 г. № 48) / Нац. правовой Интернет-портал Респ. Беларусь. – 28.01.2016. – 5/41599.

19. 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 дек. 2013 г. № 84 // Бизнес-инфо: аналит. правовая система / ООО «Профессиональные правовые системы». – Минск, 2018.

ЗАДАНИЯ И МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

Задание 1. По данным формы № 1 «Бухгалтерский баланс» составить аналитический баланс, провести анализ его ликвидности. Обосновать выводы.

Методика выполнения задания.

Центральное место в составе финансовой отчетности организации занимает *бухгалтерский баланс*, показатели которого дают возможность проанализировать и оценить финансовое состояние организации на дату его составления.

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

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

Группы активов:

A₁ – наиболее ликвидные активы (денежные средства и их эквиваленты (стр. 270 бухгалтерского баланса));

A₂ – быстро реализуемые активы (краткосрочная дебиторская задолженность, краткосрочные финансовые вложения, долгосрочные активы, предназначенные для продажи (стр. 250 + стр. 260 + стр. 220));

A₃ – медленно реализуемые активы (запасы, долгосрочная дебиторская задолженность (свыше 12 месяцев), НДС по приобретенным ценностям, прочие краткосрочные активы (стр. 210 + стр. 240 + стр. 280 + стр. 230));

A₄ – трудно реализуемые активы (долгосрочные активы) стр. 190)).

Группы пассивов:

П₁ – наиболее срочные обязательства (краткосрочная кредиторская задолженность (стр. 630));

П₂ – краткосрочные пассивы (краткосрочные займы и кредиты (кредиты банков и прочие займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев, и краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов), обязательства, предназначенные для реализации, резервы предстоящих платежей, прочие краткосрочные обязательства (стр. 610 + стр. 620 + стр. 640 + стр. 660 + стр. 670));

П₃ – долгосрочные пассивы (долгосрочные кредиты и займы, долгосрочные обязательства по лизинговым платежам, отложенные налоговые обязательства, резервы предстоящих платежей, прочие долгосрочные обязательства (стр. 510 + стр. 520 + стр. 530 + стр. 550 + стр. 560));

П₄ – постоянные пассивы (собственный капитал (стр. 490).

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

Соотношение приведенных групп активов и пассивов определяется посредством различных факторов, 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 которых часть срочных обязательств остается непокрытой. В этих случаях 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:

$$A_1 \geq П_1, A_2 \geq П_2, A_3 \geq П_3, A_4 < П_4. \quad (1)$$

Далее на основании фактического баланса организации необходимо проанализировать ликвидность баланса в таблицах и сделать выводы. В прил. 1 представлена схема построения аналитического баланса, в прил. 2 – ранжирование активов и пассивов по степени ликвидности.

Задание 2. По данным формы № 1 «Бухгалтерский баланс» провести факторный анализ рассмотренных ниже показателей, определить резервы улучшения. Сделать выводы по каждому показателю и в целом по ликвидности баланса.

Методика выполнения задания.

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), причинах изменения ликвидности, 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, или общий коэффициент покрытия долгов, ($K_{\text{тл}}$) – это возможность организации рассчитаться с краткосрочными обязательствами всеми краткосрочными активами (раздел II 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:

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

где КО – краткосрочные обязательства (стр. 690);

ДО – долгосрочные обязательства (стр. 590);

A – активы (итог бухгалтерского баланса) (стр. 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 раздела III баланса «Собственный капитал» (СК) и раздела IV «Долгосрочные обязательства» за вычетом итога раздела I 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 постановлении 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 делается 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 гг. 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» [5].

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:

$$K_{ф.н} = \frac{СК}{А}, \quad (7)$$

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:

$$K_z = \frac{ЗК}{А}, \quad (8)$$

где ЗК – заемный капитал (сумма стр. 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:

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

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 (СОС) находится 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:

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

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):

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

где З – запасы (стр. 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, прекращением 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.

Основные причины возникновения состояния банкротства:

- 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 предпримчивость в налаживании выпуска продукции, пользующейся повышенным спросом, выбирать эффективную финансовую, ценовую и инвестиционную политику;
- разбалансированность экономического механизма воспроизводства капитала предприятия.

ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение 1

Аналитический баланс (сравнительный, уплотненный)

Наименование статей баланса	Абсолютные показатели баланса, тыс. руб.			Относительные показатели баланса, %				
	на начало года	на конец года	Из- мене- ния (+; -)	Структура баланса			Изменения	
				на начало года	на конец года	изме- нения (+; -)	в % к вели- чине на начало года	в % к изме- нению итога баланса
I. Долгосрочные активы								
Основные средства								
И т. д. по статьям								
Итого по разделу I								
II. Краткосрочные активы								
Запасы								
И т. д. по статьям								
Итого по разделу II								
III. Собственный капитал								
Уставный капитал								
И т. д. по статьям								
Итого по разделу III								
IV. Долгосрочные обязательства								
Долгосрочные кредиты и займы								
И т. д. по статьям								
Итого по разделу IV								
V. Краткосрочные обязательства								
Краткосрочные кредиты и займы								
И т. д. по статьям								
Итого по разделу V								
БАЛАНС								

Ранжирование активов и пассивов по степени ликвидности

Группа активов	Сумма, тыс. руб.		Группа пассивов	Сумма, тыс. руб.		Платежный излишек, недостаток (+; -), тыс. руб.		Рекомендуемые соотношения	Фактические соотношения	
	на начало года	на конец года		на начало года	на конец года	на начало года	на конец года		на начало года	на конец года
A ₁			П ₁					$A_1 \geq P_1$		
A ₂			П ₂					$A_2 \geq P_2$		
A ₃			П ₃					$A_3 \geq P_3$		
A ₄			П ₄					$A_4 < P_4$		
Валюта баланса			Валюта баланса							

Учебное издание

Молчанов Анатолий Михайлович

**АНАЛИЗ БУХГАЛТЕРСКОЙ
(ФИНАНСОВОЙ) ОТЧЕТНОСТИ**

АНАЛИЗ ФОРМЫ № 1 «БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС»

**Методические указания и задания
для практических занятий и самостоятельной работы**

Редактор *О. Н. Минакова*

Технический редактор *Н. Л. Якубовская*

Корректор *А. С. Зайцева*

Подписано в печать 17.02.2020. Формат 60×84¹/₁₆. Бумага офсетная.

Ризография. Гарнитура «Гаймс». Усл. печ. л. 1,16. Уч.-изд. л. 0,82.

Тираж 60 экз. Заказ .

УО «Белорусская государственная сельскохозяйственная академия».

Свидетельство о ГРИИРПИ № 1/52 от 09.10.2013.

Ул. Мичурина, 13, 213407, г. Горки.

Отпечатано в УО «Белорусская государственная сельскохозяйственная академия».

Ул. Мичурина, 5, 213407, г. Горки.