

Тема.

Анализ бухгалтерского баланса

- 1. Цели и задачи анализа баланса**
- 2. Анализ динамики и структуры баланса**
- 3. Анализ финансовой устойчивости предприятия**
- 4. Анализ ликвидности баланса**
- 5. Диагностика финансового состояния предприятия**

Общая цель анализа баланса –
выявление и раскрытие информации о
финансовом состоянии организации и
перспективах его развития, необходимой
для принятия решений заинтересованными
пользователями отчетности

Основные задачи анализа баланса

- Оценка имущественного положения анализируемого предприятия
- Анализ ликвидности отдельных групп активов
- Изучение состава и структуры источников формирования активов
- Характеристика обеспеченности обязательств активами
- Анализ взаимосвязи отдельных групп активов и пассивов
- Анализ способности генерировать денежные средства
- Оценка возможности сохранения и наращивания капитала

Цели анализа баланса

В узком смысле

Изучение соотношения статей баланса и их изменение в отрыве от общей экономической ситуации, складывающейся внутри анализируемого предприятия

В широком смысле

Изучение баланса с точки зрения экономического содержания протекающих хозяйственных процессов, отражением которых он и является

Необходимые условия успешного анализа баланса

- понимание хозяйственно-экономических условий анализируемого предприятия и целей его развития
- использование информации о принципах учета и формирования отчетности
- владение методикой анализа баланса

Общие задачи анализа активов

- выявить способы оценки отдельных статей
- установить факты изменения учетной политики
- выделить основные аналитические группы: оборотные и внеоборотные
- оценить значимость отдельных статей актива
- сопоставить динамику изменения отдельных статей активов, а также их совокупности с изменением величины выручки
- сравнить динамику изменения оборотных активов и краткосрочных обязательств

Цели анализа дебиторской задолженности

- Оценка платежной дисциплины покупателей и заказчиков
- Анализ рисков дебиторской задолженности и вероятности возврата средств
- Выявление в составе дебиторской задолженности обязательств, маловероятных для взыскания
- Разработка политики кредитования покупателей, направленной на ускорение расчетов и снижение риска неплатежей

Основные задачи анализа дебиторской задолженности

- Анализ состояния дебиторской задолженности, ее состава и структуры
- Формирование аналитической информации, позволяющей контролировать дебиторскую задолженность
- Определение реальной стоимости дебиторской задолженности в условиях меняющейся покупательной способности денежных средств
- Анализ и разработку политики расчетов, обоснование условий предоставления кредита отдельным покупателям
- Контроль за соответствием условий предоставления кредита покупателям и получения коммерческого кредита от поставщиков
- Прогнозирование инкассации дебиторской задолженности

Основные задачи анализа нематериальных активов

- Анализ динамики их состава и структуры
- Анализ движения
- Оценка источников финансирования
- Анализ эффективности использования

Задачи анализа основных средств

- Анализ наличия, состава и структуры основных средств
- Анализ политики предприятия в отношении формирования и выбытия основных средств
- Анализ амортизационной политики основных средств
- Оценка степени изношенности основных средств
- Оценка источников финансирования основных средств
- Оценка эффективности использования основных средств

Задачи анализа долгосрочных финансовых вложений

- Анализ направлений долгосрочных финансовых вложений
- Анализ состава и структуры долгосрочных финансовых вложений
- Анализ источников финансирования долгосрочных финансовых вложений
- Оценка эффективности производимых долгосрочных финансовых вложений

Общие задачи анализа обязательств

- выявить наличие условных обязательств, а также обязательств, вытекающих из правил деловой этики
- выделить аналитические группы: краткосрочные и долгосрочные, срочные и просроченные, обеспеченные и необеспеченные
- оценить значимость краткосрочных и долгосрочных источников заемного финансирования для формирования активов

Общие задачи анализа капитала

- оценить структуру капитала, выделив ту его часть, которая сформирована за счет взносов собственников, и ту часть, которая создана за счет эффективности деятельности организации
- проанализировать причины изменения капитала
- оценить наличие резервного капитала как запаса финансовой прочности организации

Цели анализа собственного капитала

- Выявить основные источники формирования собственного капитала и определить последствия их изменений для финансовой устойчивости предприятия
- Установить способность организации к сохранению капитала
- Оценить возможность наращивания капитала
- Определить правовые, договорные и финансовые ограничения в распоряжении текущей и накопленной нераспределенной прибылью

**Задачи анализа свойств баланса,
определяемых структурой активов и пассивов,
а также их соотношением**

- оценить ликвидность баланса путем группировки активов по срокам их оборачиваемости, пассивов – по срочности их погашения и сопоставления соответствующих групп активов и пассивов
- охарактеризовать соотношение собственного капитала и обязательств
- оценить долю долгосрочных источников финансирования – собственного капитала и долгосрочных обязательств – в общей величине источников финансирования
- сопоставить условия образования и погашения дебиторской и кредиторской задолженности

Этапы анализа баланса

I этап	Анализ динамики и структуры баланса
II этап	Анализ финансовой устойчивости предприятия
III этап	Анализ ликвидности баланса
IV этап	Диагностика финансового состояния предприятия

Виды анализа динамики и структуры баланса

Горизонтальный

заключается в построении одной или нескольких аналитических таблиц, в которых абсолютные балансовые показатели дополняются относительными темпами роста (снижения)

Вертикальный

дает представление финансового отчета в виде относительных показателей

Цели анализа

Горизонтальный анализ

выявление абсолютных и относительных изменений величин различных статей баланса за определенный период, оценка этим изменениям

Вертикальный анализ

расчет удельного веса отдельных статей в итоге баланса и оценка его изменений

«Хороший» баланс удовлетворяет следующим условиям

- валюта баланса в конце отчетного периода увеличивается по сравнению с началом периода, а темпы роста ее выше уровня инфляции, но не выше темпов роста выручки;
- при прочих равных условиях темпы роста оборотных активов выше, чем темпы роста внеоборотных активов и краткосрочных обязательств
- размеры и темпы роста долгосрочных источников финансирования (собственного и долгосрочного заемного капитала) превышают соответствующие показатели по внеоборотным активам
- доля собственного капитала в валюте баланса не ниже 50%
- размеры, доля и темпы роста дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые
- в балансе отсутствуют непокрытые убытки

Анализ активов предприятия содержит ответы на следующие вопросы:

- На какие составляющие приходился наибольший удельный вес в структуре совокупных активов
- О чем свидетельствует уменьшение имущества и может ли оно повлечь его неплатежеспособность
- Как сказывается увеличение незавершенного строительства на результатах финансово-хозяйственной деятельности предприятия
- Как влияет увеличение или снижение долгосрочных финансовых вложений предприятия на его финансовое состояние
- Какова доля основных средств в совокупных активах; «легкую» или «тяжелую» структуру активов имеет предприятие. О чем свидетельствует такая структура активов

- Какие статьи внесли основной вклад в формирование оборотных активов
- Есть ли у предприятия проблемы с оплатой его услуг
- Является ли позитивным изменение запасов за анализируемый период с учетом роста (падения) их оборачиваемости
- Как изменилась за анализируемый период дебиторская задолженность; о чем свидетельствует ее рост или снижение; на какой вид дебиторов (долгосрочных или краткосрочных) приходилась наибольшая доля в общей сумме задолженности
- О чем свидетельствует наличие у предприятия активного или пассивного сальдо задолженности

Анализ источников формирования имущества предприятия дает ответы на следующие вопросы:

- Какие средства являются основным источником формирования совокупных активов предприятия
- Как изменяется доля собственного фактического капитала в структуре баланса за анализируемый период и как эти изменения сказываются на финансовой устойчивости предприятия
- На какие составляющие приходится наибольший удельный вес в структуре собственного капитала
- Какие обязательства преобладают в структуре заемного капитала

- Повысился или понизился риск утраты финансовой устойчивости предприятия
- Как изменились за анализируемый период краткосрочные обязательства перед бюджетом, перед поставщиками и подрядчиками, по оплате труда, по социальному страхованию и обеспечению, по векселям к уплате, перед дочерними и зависимыми обществами, по авансам полученным
- О чем свидетельствует увеличение или снижение суммы полученных предприятием авансов
- Какие виды краткосрочной задолженности в анализируемом периоде характеризуются наибольшими темпами роста

Основные вопросы, которые должны быть решены при анализе заемного капитала:

- **Полная величина обязательств, включая плату за пользование заемными средствами**
- **Дата их образования и погашения**
- **Условия обеспечения**
- **Ограничения в использовании активов, которые они налагают на предприятие**
- **Ограничения в действиях, в частности на выплату дивидендов**

**Система показателей
финансовой
устойчивости**

```
graph TD; A[Система показателей финансовой устойчивости] --- B[Абсолютные показатели]; A --- C[Относительные показатели (финансовые коэффициенты)];
```

**Абсолютные
показатели**

**Относительные
показатели
(финансовые
коэффициенты)**

Абсолютные показатели финансовой устойчивости

Наличие собственных оборотных средств

Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат

Общая величина основных источников формирования запасов и затрат

Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств

Излишек (+) или недостаток (-) собственных и заемных источников формирования запасов и затрат

Излишек (+) или недостаток (-) общей величины источников формирования запасов и затрат

Типы финансовой ситуации

Тип финансовой ситуации	Характеристика финансовой устойчивости
Первый тип -абсолютная устойчивость финансового состояния	Высокий уровень платежеспособности. Предприятие не зависит от внешних кредиторов
Второй тип -нормальная устойчивость финансового состояния	Нормальная платежеспособность. Рациональное использование заемных средств. Высокая доходность текущей деятельности

Продолжение таблицы

Третий тип - неустойчивое финансовое состояние

Нарушение нормальной платежеспособности.
Возникает необходимость привлечения дополнительных источников финансирования.
Возможно восстановление платежеспособности

Четвертый тип – кризисное финансовое состояние

Предприятие полностью неплатежеспособно и находится на грани банкротства

Относительные показатели (финансовые коэффициенты), характеризующие финансовую устойчивость

обеспеченности
оборотных активов
собственными
оборотными средствами

обеспеченности запасов и
затрат собственными
оборотными средствами

автономии

прогноза банкротства

финансовой
устойчивости

маневренности
собственного капитала

долгосрочного
привлечения заемных
средств

соотношения
собственного и
привлеченного капитала

обеспеченности запасов и затрат собственными оборотными средствами	Рекомендуемое значение 0,6-0,8. характеризуется насколько предприятие за счет собственных средств финансирует имеющиеся у него в наличии материальные оборотные активы
обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами	Рекомендуемое значение больше 0,1. Чем выше показатель, тем больше возможностей у предприятия в проведении независимой финансовой политики
прогноза банкротства	Показывает степень покрытия собственными оборотными средствами
маневренности собственного капитала	Рекомендуемое значение 0,2-0,5. Чем ближе значение к верхней границе, тем больше у предприятия финансовых возможностей для маневра

Анализ финансовой устойчивости дает ответы на следующие вопросы:

- Каков запас финансовой устойчивости при достигнутом уровне собственного капитала предприятия.
- Есть ли у предприятия возможности по привлечению дополнительных заемных средств без риска потерять финансовую устойчивость.
- За счет каких источников финансируются долгосрочные активы предприятия.
- Какой уровень платежеспособности предприятия.
- К какой группе «риска потери платежеспособности» в соответствии с МСФО можно отнести предприятие.
- Каковы резервы предприятия по финансированию затрат и прочих издержек.

Классификация активов по степени их ликвидности

Наиболее ликвидные активы	денежные средства и краткосрочные финансовые вложения
Быстрореализуемые активы	дебиторская задолженность
Медленнореализуемые активы	материально-производственные запасы и НДС по приобретенным ценностям
Труднореализуемые активы	внеоборотные активы

Классификация пассивов баланса по степени возрастания сроков погашения обязательств

Наиболее срочные обязательства

кредиторская задолженность, прочие краткосрочные обязательства

Краткосрочные пассивы

краткосрочные заемные кредиты банков

Долгосрочные пассивы

долгосрочные обязательства

Постоянные пассивы

собственный капитал

**Условия признания баланса абсолютно
ликвидным**

$$A1 \geq П1, A2 \geq П2, A3 \geq П3, A4 \leq П4$$

**Финансовые коэффициенты, применяемые
для оценки степени ликвидности**

Коэффициент текущей ликвидности

Коэффициент быстрой ликвидности

Коэффициент абсолютной ликвидности

Коэффициент	Что показывает	Интерпретация показателя
Текущей ликвидности	В какой мере текущие кредиторские обязательства обеспечиваются текущими активами. Характеризует запас финансовой прочности вследствие превышения оборотных активов над краткосрочными обязательствами	Рекомендуемое значение показателя 1 показывает, что оборотные активы должны быть достаточно для покрытия текущих обязательств
Быстрой ликвидности	Прогнозируемые платежные возможности предприятия в условиях современного проведения расчетов с дебиторами	Рекомендуемое значение 0,7-0,8 характеризует достаточность мобилизации запасов для покрытия текущих обязательств
Абсолютной ликвидности	Какую часть краткосрочной задолженности предприятие способно погасить в ближайшее время	Рекомендуемое значение 0,05-0,1. Нижняя граница указывает на снижение платежеспособности

Подходы к диагностике финансового состояния

```
graph TD; A[Подходы к диагностике финансового состояния] --- B[Оценка возможности восстановления (утраты) платежеспособности]; A --- C[Дискриминантные математические модели вероятности банкротства];
```

Оценка возможности
восстановления
(утраты) платежеспособности

Дискриминантные
математические модели
вероятности банкротства

**Базовые показатели оценки
возможности восстановления
(утраты) платежеспособности**

коэффициент текущей ликвидности

**коэффициент обеспеченности
собственными
оборотными средствами**

- Если $КТЛ < 2,0$ и $КОСС < 0,1$, т.е. структура баланса признается неудовлетворительной, тогда рассчитывается коэффициент восстановления платежеспособности за период, равный 6 месяцам по формуле:

$$КВП = \frac{КТЛ_{к.п.} + 6 / Т (КТЛ_{к.п.} - КТЛ_{н.п.})}{2}$$

- Он характеризует реальную возможность предприятия восстановить платежеспособность в течение определенного периода.
- Если значение КВП меньше 1, то это свидетельствует о том, что у предприятия в ближайшие 6 месяцев нет реальной возможности восстановить платежеспособность.
- Если значение КВП больше 1, то это означает наличие реальной возможности у предприятия восстановить свою платежеспособность и может быть принято решение об отложении признания структуры баланса неудовлетворительной, а предприятие - платежеспособным на срок до 6 месяцев.

- Если $КТЛ > 2,0$ и $КОСС > 0,1$, т.е. структура баланса признана удовлетворительной, то для проверки устойчивости финансового положения рассчитывается коэффициент утраты платежеспособности на срок 3 месяца следующим образом:

$$КУП = \frac{КТЛ_{к.п.} + 3/T (КТЛ_{к.п.} - КТЛ_{н.п.})}{2}$$

- Значение КУП меньше 1, означает наличие у предприятия реальной возможности не утратить платежеспособности в течение ближайших 3 месяцев.
- Если значение КУП больше 1, то это свидетельствует о том, что у предприятия в ближайшие 3 месяца имеется возможность утратить платежеспособность, т.е. предприятия, вероятно, не сможет погасить свои краткосрочные обязательства.

Дискриминантные математические модели вероятности банкротства.

Модель Альтман :

$$Z = 0,717 * K1, + 0,847 * K2 + 3,107 * K3 + 0,42 * K4 + 0,995 * K5,$$

где

- K1 — отношение чистого оборотного капитала к активам;
- K2 — отношение резервного капитала и нераспределенной (накопленной) прибыли (непокрытого убытка) к активам;
- K3 — отношение прибыли (убытка) до уплаты налогов и процентов к активам;
- K4 — отношение капитала и резервов (собственного капитала) к общим обязательствам;
- K5 — отношение выручки от продаж (нетто) к активам.

Критерии оценки:

- $Z < 1,23$ — высокая вероятность банкротства;
- $1,23 < Z < 2,9$ — зона неопределенности;
- $Z > 2,9$ — малая вероятность банкротства.

При этом степень достоверности прогноза составляет: до 1 года — 88 %, до 2 лет — 66%, более 2 лет — 29%.

Модель Бивера содержит следующие индикаторы:

- рентабельность активов;
- удельный вес заёмных средств в пассивах;
- коэффициент текущей ликвидности;
- доля чистого оборотного капитала в активах;
- коэффициент Бивера = (чистая прибыль + амортизация) / заёмные средства.

Весовые коэффициенты для индикаторов в модели У. Бивера не предусмотрены и итоговый коэффициент вероятности банкротства не рассчитывается. Полученные значения данных показателей сравниваются с их нормативными значениями для трёх состояний фирмы, рассчитанными У. Бивером: для благополучных компаний, для компаний, обанкротившихся в течение года, и для фирм, ставших банкротами в течение пяти лет.

Модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова:

где

$$R = 2K_0 + 0,1K_{\text{тл}} + 0,08K_{\text{и}} + 0,45K_{\text{м}} + K_{\text{пр}}$$

- R – рейтинговое число, характеризующее финансовое состояние предприятия;
- K_0 — коэффициент обеспеченности собственными средствами;
- $K_{\text{тл}}$ — коэффициент текущей ликвидности;
- $K_{\text{и}}$ — коэффициент оборачиваемости активов;
- $K_{\text{м}}$ — коммерческая маржа (рентабельность реализации продукции);
- $K_{\text{пр}}$ — рентабельность собственного капитала.

При полном соответствии финансовых коэффициентов их минимальным нормативным уровням рейтинговое число будет равно единице и организация имеет удовлетворительное состояние экономики. Финансовое состояние предприятий с рейтинговым числом менее единицы характеризуется как неудовлетворительное.

Модель О.П. Зайцевой:

$$K_{\text{компл}} = 0,25K_{\text{уп}} + 0,1K_{\text{з}} + 0,2K_{\text{с}} + 0,25K_{\text{ур}} + 0,1K_{\text{фр}} + 0,1K_{\text{заг}}$$

- $K_{\text{компл}}$ - комплексный коэффициент банкротства;
- $K_{\text{уп}}$ — коэффициент убыточности предприятия, характеризующийся отношением чистого убытка к собственному капиталу;
- $K_{\text{з}}$ — соотношение кредиторской и дебиторской задолженности;
- $K_{\text{с}}$ — показатель соотношения краткосрочных обязательств и наиболее ликвидных активов, этот коэффициент является обратной величиной показателя абсолютной ликвидности;
- $K_{\text{ур}}$ — убыточность реализации продукции, характеризующийся отношением чистого убытка к объёму реализации этой продукции;
- $K_{\text{фр}}$ — соотношение заёмного и собственного капитала;
- $K_{\text{заг}}$ — коэффициент загрузки активов как величина, обратная коэффициенту оборачиваемости активов.

- Комплексный коэффициент банкротства рассчитывается по формуле со следующими весовыми значениями:
- Весовые значения частных показателей для коммерческих организаций были определены экспертным путём, а фактический комплексный коэффициент банкротства следует сопоставить с нормативным, рассчитанным на основе рекомендуемых минимальных значений частных показателей:

$K_{уп} = 0; K_{з} = 1; K_{с} = 7; K_{ур} = 0; K_{фр} = 0,7; K_{заг} =$
значение $K_{заг}$ в предыдущем периоде.

- Если фактический комплексный коэффициент больше нормативного, то вероятность банкротства велика, а если меньше — то вероятность банкротства мала.