

1.1 Министерство образования и науки Российской Федерации

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
«Тихоокеанский государственный университет»

В. А. Файдушенко

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ: ТЕОРИЯ И ПРАКТИКА

*Утверждено издательско-библиотечным советом университета
в качестве учебного пособия*

Хабаровск
Издательство ХГТУ
2013

УДК 336. 64 (07)
ББК У9(2Рос)
Ф 17

Рецензенты:

Ректор Дальневосточного института международного бизнеса, доктор экономических наук, профессор, проректор ДВИМБ *В. Т. Шишмаков*;
Профессор кафедры «Финансы» дальневосточного института филиала Российской академии народного хозяйства и государственной службы РФ, доктор экономических наук *С. Л. Осипов*

Научный редактор
канд. экон. наук, проф. *В. А. Федоров*

Файдушенко, В. А.

Ф 17 Финансовый анализ: теория и практика. Учебное пособие. – Хабаровск: Изд-во Хабар.гос. тех. ун-та, 2013 – 190с.

ISBN 5-7389-0256-4

В учебном пособии рассмотрены вопросы связанные с осуществлением аналитической работы на предприятиях и в организациях Российской Федерации. Первая часть учебного пособия предлагает к изучению теоретические аспекты финансового анализа и анализ финансового состояния по бухгалтерской отчетности. Предназначено для студентов дневной и заочной формы обучения по направлению 080100.61 «Экономика», профиль «Финансы и кредит»

УДК 336. 64 (07)
ББК У9(2Рос)

© Файдушенко В. А., 2013
© Хабаровский
государственный
технический
университет, 2013

ISBN 5-7389-0256-4

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	5
1. Теория анализа финансовой отчётности организации.....	8
1.1. Сущность, предмет и метод финансового анализа.....	8
1.2 Информационное обеспечение финансового анализа, элементы финансовых отчётов.....	12
1.3 Методы и методики финансового анализа.....	73
1.4 Система показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия.....	92
2. Диагностика финансового состояния предприятия по данным финансовой отчётности	102
2.1 Оценка финансового состояния предприятия методом экспресс-анализа.....	102
2.2 Анализ динамики и структуры имущества предприятия и источников его формирования.....	105
2.3 Мероприятия по оптимизации структуры баланса.....	119
3. Анализ платёжеспособности организации.....	121
3.1 Понятие и виды платёжеспособности, основные причины неплатёжеспособности.....	121
3.2 Анализ срочной платёжеспособности.....	122
3.3 Анализ общей платёжеспособности.....	124
4. Анализ финансовой устойчивости организации.....	133
4.1 Анализ стратегии финансирования имущества предприятия.....	133
4.2 Методика оценки финансовой устойчивости при помощи абсолютных показателей бухгалтерского баланса.....	138
4.3 Авторская методика оценки финансовой устойчивости по показателям финансирования запасов.....	139
5. Анализ деловой активности организации.....	141
5.1 Анализ структуры и динамики оборотных активов.....	141

5.2 Анализ источников формирования оборотных активов, определение их достаточности (недостатка).....	142
5.3 Анализ «качества» текущих активов организации.....	144
5.4 Анализ оборотных активов в сравнении с нормативом.....	146
5.5 Анализ эффективности использования оборотных средств организации.....	147
6. Анализ финансовых результатов и рентабельности работы организации.....	161
6.1 Анализ динамики и структуры выручки от реализации продукции и факторов ее изменения.....	161
6.2 Анализ прибыли.....	162
6.3 Анализ рентабельности деятельности предприятия.....	169
7. Анализ эффективности использования основных средств.....	178
7.1 Анализ состава, структуры и состояния основных средств организации.....	178
7.2 Анализ эффективности использования основных средств.....	179
7.3 Анализ факторов, влияющих на изменение фондоотдачи.....	180
Заключение.....	183
Приложение 1 - Условные обозначения.....	185
Библиографический список.....	188

ВВЕДЕНИЕ

Международный опыт и отечественная практика развития и регулирования системы банкротства показали необходимость разработки и использования при производстве процедуры банкротства к отдельно взятой организации методик экономического и финансового анализа. Огромный международный опыт развитых стран Европы и США дал возможность российским ученым разрабатывать и совершенствовать применительно к российским условиям методы и методики финансового анализа в системе банкротства.

Историческая справка

Система банкротства в Российской Федерации начала развиваться с 1992 г. с принятием первого закона «О несостоятельности (банкротстве)». В соответствии с этим законом предприятие считалось банкротом, если этот факт признает арбитражный суд или сам должник объявляет о своей добровольной ликвидации. Одновременно несостоятельность определялась как неспособность удовлетворять требования кредиторов «... в связи с превышением обязательств должника над его имуществом или в связи с неудовлетворительной структурой баланса». Доказать все это было довольно трудно, поэтому с учетом опыта прошедших лет в 1998 г. был принят второй ФЗ № 6 «О несостоятельности (банкротстве)» от 08.01.98 г. Если прежнее законодательство учитывало внутренние признаки, базирующиеся на данных бухгалтерской отчетности, то в законе 1998 г. внешним признаком считается наличие в течение трех месяцев неуплаченных долгов в размере 500 МРОТ (без учета пеней и штрафов) со дня поступления срока их оплаты.

Однако принятый в 1998 г. закон оказался весьма противоречивым. По данному закону банкротство мог объявить любой, кому предприятие задолжало и кто мог получить с него свой долг. Оно отвечало интересам конкретных организаций, а не оздоровлению экономики в целом. Федеральный закон № 6 способствовал возникновению множества законных (умышленных, фиктивных) банкротств с целью смены собственников.

В настоящее время основные положения, связанные с несостоятельностью (банкротством) предприятий, определены Гражданским кодексом РФ и федеральным законом РФ «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.02 г. № 127. Этот закон—третий по счету—устранил негативные моменты первых двух законов и учел новый опыт. По этому закону труднее обанкротить предприятия, а сама процедура банкротства становится многоступенчатой и подконтрольной государству. Современное законодательство о банкротстве предусматривает: а) досудебную санацию (совокупность мер по предупреждению банкротства, которые могут быть реализованы на предприятии); б) рассмотрение дел о банкротстве в суде. По новому закону расширен круг юридических лиц, которые могут быть признаны несостоятельными. При этом дело о банкротстве может быть возбуждено арбитражным судом при условии, что требования к должнику (юридическому лицу) в совокупности составляют не менее 100 тыс. р., а к гражданину не менее 10 тыс. р.

Конечным итогом процедуры банкротства является оздоровление или ликвидация предприятия.

Говоря в целом о процедуре банкротства, следует отметить, что по новому законодательству предусмотрены особенности банкротства отдельных категорий должников, таких как организации оборонной промышленности, градообразующие, сельскохозяйственные, финансовые организации и субъекты естественных монополий ТЭК.

Некоторые изменения произошли в методическом и нормативно—правовом обеспечении процедуры банкротства в РФ в 2003 и 2005 гг. За этот период, в соответствии с указом Президента РФ от 09.03.04 г. № 314 «О системе и структуре федеральных органов исполнительной власти», в рамках реформирования структуры органов государственного управления ФСФО России упраздняется, а ее функции передаются в Федеральную налоговую службу России. Фактическая передача функций произошла в июле 2004 г. в соответствии с постановлением Правительства РФ от 29.05.04 г. № 257.

Сейчас в ФНС России создан специальный отдел по банкротству, специалисты которого занимаются сбором и накоплением информации о финансовом состоянии организаций, работающих в регионе и в стране. Нормативно–правовое и методическое обеспечение финансового анализа в системе банкротства в настоящее время осуществляет Министерство экономического развития и торговли.

Правила проведения финансового анализа утверждены постановлением Правительства РФ от 25.06.03 г. № 367. Кроме того, разработана методика его проведения, утвержденная совместным приказом Минэкономразвития России и ФСФО России от 28.06.01 г. № 211, 295.

Учебное пособие содержит сведения о современном обеспечении антикризисного менеджмента в организациях, осуществляющих коммерческую деятельность на территории РФ.

Таким образом, данное учебное пособие содержит информацию необходимую для формирования знаний студентов по дисциплине «Экономический анализ» дневной формы обучения, а также призвано обеспечить помощь студентам заочного и дневного ускоренного обучения при подготовке к экзаменам и написания курсовых работ.

1. ТЕОРИЯ И АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ОРГАНИЗАЦИЙ

1.1. СУЩНОСТЬ, ПРЕДМЕТ И МЕТОД ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА

Под экономическим анализом в широком смысле слова принято понимать действия управленческого персонала предприятия, направленные на изучение динамики основных ТЭП, характеризующих деятельность предприятия по всем направлениям его работы, определение причин нежелательного изменения показателей и выявление количественного влияния этих причин на результаты работы предприятия и его финансовое состояние.

Экономический анализ, в зависимости от степени доступа к информационной системе предприятия, разделяют на два вида:

- 1) Управленческий анализ.
- 2) Финансовый анализ.

Управленческий анализ направлен на всестороннее исследование основной (производственной, коммерческой и иной) деятельности предприятия, начиная с формирования ресурсов предприятия, эффективности их использования в процессе производства и формирования себестоимости выпускаемой продукции, а также ассортиментной политики предприятия и его финансовых результатов.

Финансовый анализ направлен на изучение финансовых результатов и финансового состояния предприятия, а также на определение причин неудовлетворительного финансового состояния и возможностей его стабилизации.

Таким образом, под финансовым анализом необходимо понимать способ подхода к изучению финансового состояния предприятия и финансовых результатов, которые складываются под воздействием результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности и характеризуются системой ТЭП и финансовых показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов предприятия, приведенных в системе экономической информации предприятия.

Финансовый анализ тесно связан с управленческим анализом. В практической деятельности предприятия их связь является неразрывной, и только внешние пользователи экономической информации осуществляют финансовый анализ без детального изучения внутренних условий работы предприятия, только с использованием данных финансовой отчетности (рис. 1).

Кроме того, в практике аналитической работы различают два основных понятия:

1. Финансовый анализ.
2. Анализ финансового состояния.

Финансовый анализ (как показано на рис. 1) – более широкое понятие, так как оно включает анализ финансового состояния и анализ эффективности использования ресурсов предприятия, себестоимости его продукции, assor-

тиментной политики, а также анализ других направлений деятельности предприятия.

Анализ финансового состояния – это комплексное понятие, которое характеризуется системой финансовых показателей, оценивающих его платежеспособность, финансовую устойчивость, деловую активность, финансовые результаты и рентабельность работы организации, а также ее инвестиционную активность.

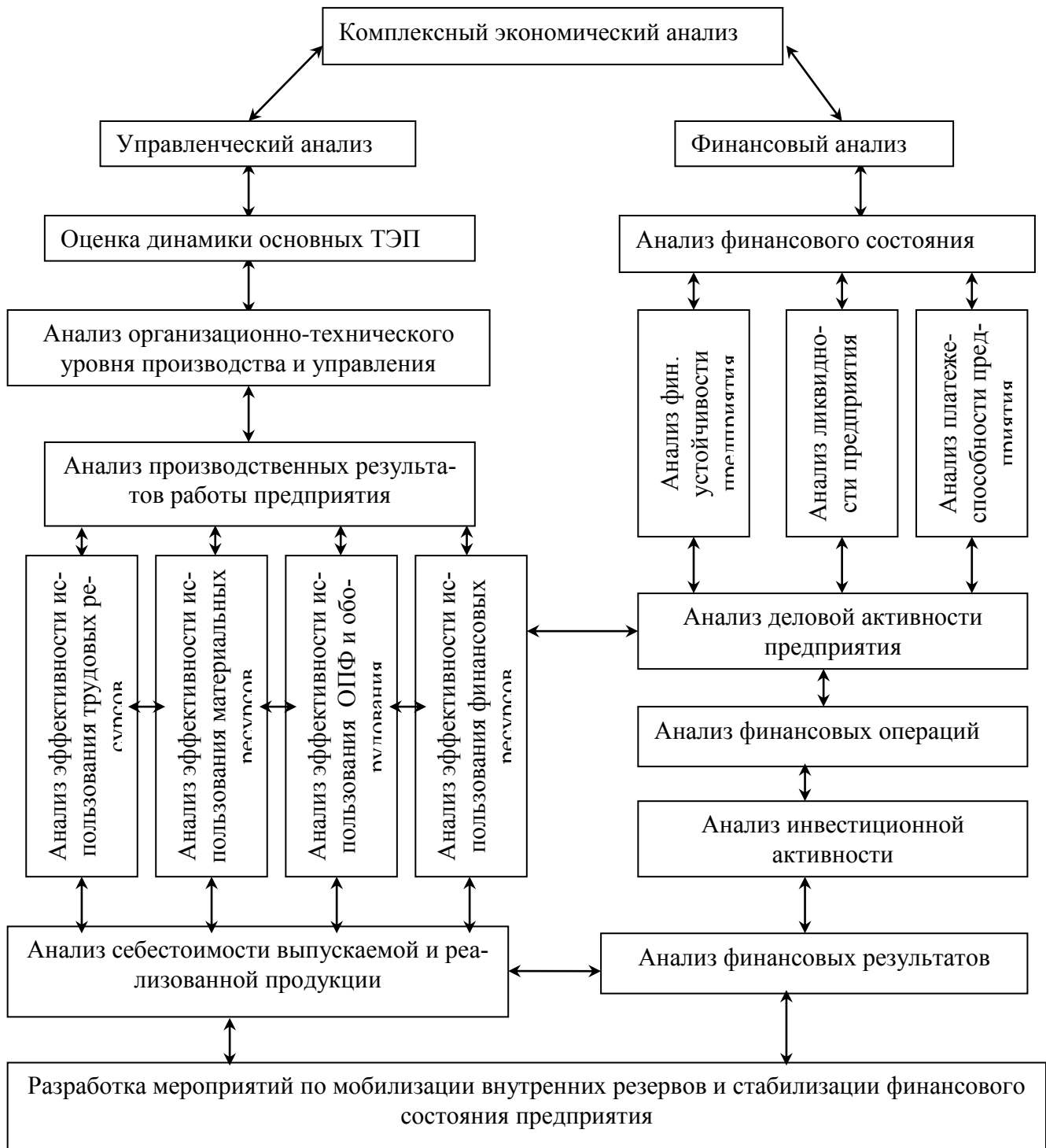


Рис. 1. Взаимосвязь финансового и управленческого анализа

Схема анализа финансового состояния представлена на (рис. 2).



Рис. 2. Направления анализа финансового состояния предприятия в соответствии с Приказом ФСФО № 16 от 23,01,02 г. Распоряжении № 36 р.

Финансовое состояние предприятия характеризуется:

1. Обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для осуществления нормальной производственной и воспроизводственной деятельности.
2. Целесообразностью и эффективностью размещения финансовых ресурсов в имуществе предприятия и рациональностью их использования.
3. Надежностью партнерских связей с поставщиками и потребителями, с финансовыми учреждениями и государством.
4. Репутацией предприятия в отрасли и государстве.

Финансовое состояние предприятия зависит от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности. В свою очередь, основная деятельность предприятия зависит от его финансового состояния, так как нерациональная организация денежных потоков на предприятии приводит к перебоям в обеспеченности материальными ресурсами, а следовательно, к перебоям в производственном процессе.

Различают внешний и внутренний анализ финансового состояния.

Внутренний анализ осуществляется с целью повышения эффективности управления предприятием и разработки управленческих решений, его результаты используются для планирования, контроля и составления прогнозов развития предприятия.

Внешний анализ может осуществляться всеми субъектами, интересующимися деятельностью предприятия (каждый в зависимости от своих интересов, с использованием данных публичной отчетности).

Кроме того, анализ финансового состояния тесно связан с системой банкротства предприятий и организаций. При осуществлении процедуры банкротства анализируется не только финансовое состояние предприятия, но и вся его деятельность. Этой работой занимаются специалисты ФСФО, Министерство экономики и торговли РФ, Государственная налоговая служба.

Субъекты анализа:

- на предприятиях ответственными за проведение экономического и финансового анализа являются финансовый директор и директор по экономике. Отдельными направлениями анализа занимаются специалисты предприятия;

- на крупных предприятиях этой работой занимаются;

- на уровне государства аналитическую работу выполняют консалтинговые фирмы на основе договоров с предприятиями на коммерческой основе.

Под предметом финансового анализа необходимо понимать динамику финансовых показателей и причины их изменения, влияние изменения финансовых показателей друг на друга и на финансовое состояние предприятия в целом.

Объектом финансового анализа являются финансовая деятельность и финансовые операции предприятий и организаций, осуществляющих финансовые расчеты.

Методами финансового анализа являются способы подхода к изучению изменения финансовых показателей и взаимосвязей между ними. К ним относят:

1. Метод коэффициентов.
2. Метод экспресс-анализа.
3. Метод горизонтального анализа.
4. Метод вертикального анализа.
5. Трендовый метод.
6. Метод разниц абсолютных и относительных величин.
7. Метод цепных подстановок.
8. Балансовый метод.
9. Метод относительных разниц.
10. Индексный метод.

1–5–это методы традиционного анализа, 6–10–методы факторного анализа.

Кроме того, в финансовом анализе очень распространено применение различных методик. Под методикой необходимо понимать способ наиболее рационального выполнения какой-либо работы путем сочетания и использования различных методов.

Кроме того, экономический и финансовый анализ в зависимости от методов, применяемых в расчетах, разделяют:

- на традиционный;
- факторный.

Традиционный анализ осуществляется с целью изучения динамики и структуры ТЭП и финансовых показателей с использованием методов традиционного анализа.

Факторный анализ осуществляется с целью изучения причин изменения ТЭП и финансовых показателей с использованием методов факторного анализа.

Объектом экономического и финансового анализа является финансово-хозяйственная деятельность предприятий и организаций.

1.2. ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА, ЭЛЕМЕНТЫ ФИНАНСОВЫХ ОТЧЕТОВ

Информационной базой для проведения финансового анализа служит вся информационная система предприятия, которая включает в себя:

1. Пакет статистической отчетности;
2. Пакет финансовой отчетности;
3. Внутренние документы предприятия;
4. Бухгалтерские регистры;
5. Первичные бухгалтерские документы;
6. Учредительные документы;
7. Плановую документацию;
8. Пояснительную записку к годовому бухгалтерскому отчету.

Пакет статистической и финансовой отчетности

1. «Бухгалтерский баланс предприятия».
2. «Отчет о прибылях и убытках».
3. «Отчет об изменении капитала».
4. «Отчет о движении денежных средств».
5. Приложения к «Балансу» и «Отчёту о прибылях и убытках»

6. Расчеты, справки и расшифровки по отдельным статьям финансовой отчетности, декларации по налогам, платежам и отчислениям.

Формы отчетности, перечисленные в пунктах 1–4, являются пакетом финансовой отчетности предприятия.

7. Ф. № 1-п «Отчет предприятия по продукции».
8. Ф. № 1-ф «Отчет о составе расчетов на предприятии».
9. Ф. № 1-т, 2-т «Отчет предприятия по труду».
10. Ф. № П-3 «Отчет о финансовом состоянии предприятия».
11. Ф. № 5-з «Отчет предприятия о затратах на производство и реализацию продукции промышленности».
12. Ф. № 6 «Отчет о рентабельности отдельных видов продукции промышленности».
13. Ф. № 9 «Отчет о заработной плате».
14. Ф. № 10 «Отчет по отдельным показателям финансовой деятельности предприятия».

15. Ф. № 11 «Отчет о наличии и движении основных средств предприятия и иных нефинансовых активов».

В настоящее время финансовая (бухгалтерская) отчетность организации формируется с учетом современных стандартов, утвержденных приказом Министерства финансов РФ от 14 ноября 2003 г. № 67н «Об объемах и формах годовой бухгалтерской отчетности».

Понятие финансовой (бухгалтерской) отчетности.

Финансовая отчетность – это совокупность форм отчетности, составленных на основе данных финансового учета с целью предоставления пользователям обобщенной информации о финансовом положении и деятельности предприятия.

Финансовый учет, в свою очередь, обобщает данные производственного учета, которые накапливаются и используются компанией для внутреннего пользования. Необходимость функционального разделения бухгалтерского учета в новых условиях на финансовый учет и производственный определяется принципиальными отличиями задач учета в плановой экономике и рыночной.

В плановой экономике основными задачами бухгалтерского учета были сбор и обработка информации для государственных органов управления – министерств и ведомств, статистических и налоговых органов.

В рыночной экономике бухгалтерский учет выполняет иные функции. Это вызвано тем, что

во-первых, меняется структура собственности.

во-вторых, предприятие вынужденно искать такие управленческие решения, которые бы обеспечили ему победу в конкурентной борьбе и необходимые финансовые результаты.

в-третьих, предприятие вступает в конкурентную борьбу не только за покупателей, и рынки сбыта, но и за кредитные ресурсы коммерческих банков, а также за средства других потенциальных интересов.

Таким образом, в условиях перехода к рыночной экономике бухгалтерский учет – это инструмент сбора, обработки и передачи информации о деятельности хозяйствующего субъекта для того, чтобы заинтересованные стороны могли лучше инвестировать имеющиеся в их распоряжении средства.

1. Порядок формирования бухгалтерской отчетности

При формировании показателей бухгалтерской отчетности за 2012 год организации, прежде всего, должны учитывать положения введенные в действие с 1-го января 2011 года новых стандартов бухгалтерского учета, а также положения утверждённые Приказом Минфина России от 2 июля 2010 года № 66-н «О формах бухгалтерской отчетности организаций», которым утверждены новые типовые образцы форм бухгалтерской отчетности, Указания-

ми об объеме форм бухгалтерской отчетности, а также Указаниями о порядке составления бухгалтерской отчетности за 2011 год.

В соответствии с приказом МИНФИНа РФ №66-н «О формах бухгалтерской отчетности» :

Внесение изменения в формы бухгалтерского баланса, отчета о прибылях и убытках, а также во все приложения к ним. Изменений много, к примеру, новый баланс должен будет отражать информацию в динамике трех последовательных лет. Формы начнут применяться с годовой отчетности за 2011 год.

Опубликованным приказом Минфина России от 02.07.2010 № 66н (далее – Приказ) внесены изменения в формы бухгалтерского баланса, отчета о прибылях и убытках, а также во все приложения к ним, которые начнут применяться с отчетности за 2011 год. Действующие формы документов, утвержденные приказом Минфина России от 02.07.2010 № 66н, рекомендованы в качестве образцов отчетов, и организации по мере необходимости включают в отчетность те или иные показатели из них. Со следующего года бухгалтерская отчетность будет иметь новый установленный вид, но также разрешено детализировать показатели по статьям отчетов. Как и прежде «Баланс» и «Отчет о прибылях и убытках» – это основные бухгалтерские отчеты, все остальные формы являются лишь приложением к ним или выступают в качестве разъясняющих отчетных документов. Это согласуется с общими нормами ведения бухгалтерского учета (п. 2 ст. 13 Федерального закона от 21.11.1996 № 129-ФЗ)

Итак, комплект годовой бухгалтерской отчетности, как и в настоящее время, будет состоять из:

- Бухгалтерского баланса (Форма 0710001);
- Отчета о прибылях и убытках (Форма 0710002);
- Отчета об изменениях капитала (Форма 0710003);
- Отчета о движении денежных средств (Форма 0710004);
- Приложений к «Балансу» и «Отчету о прибылях и убытках» (Форма 0710005);
- Отчета о целевом использовании полученных средств (Форма 0710006);
- Аудиторского заключения или заключения ревизионного союза сельскохозяйственных кооперативов, подтверждающих достоверность бухгалтерской отчетности организации, если она в соответствии с федеральными законами подлежит обязательному аудиту или обязательной ревизии;
- Пояснительной записки

При этом, последний «Отчет о целевом использовании полученных средств» должен представляться общественными организациями (объединениями), не осуществляющими предпринимательской деятель-

ности и не имеющими кроме выбывшего имущества оборотов по продаже товаров (работ, услуг) (подп. «в» п.2 Приказа)

Для организации – субъектов малого предпринимательства установлена упрощенная форма деятельности.

Они формируют бухгалтерскую отчетность из бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках, в которые включают показатели только по группам статей (без детализации показателей по статьям). А в приложения к ним приводят только наиболее важную информацию, без знания которой невозможно оценить финансовое положение организации (п.6 Приказа).

Помимо перечисленных выше приложений к отчету организации обязаны представлять к нему дополнительные пояснения, отражающие различные аспекты финансовой и хозяйственной деятельности, которые расшифровывают отчетные данные. Перечень дополнительных показателей закреплен в пункте 27 ПБУ 4/99, утвержденного приказом Минфина России от 06.07.1999 № 43н. В него, к примеру, включена информация о движении отдельных видов нематериальных активов, основных средств, финансовых вложений, отдельных видов дебиторской задолженности, об изменениях в уставном, резервном, добавочном капиталах и много другое.

Пояснения разрешено оформлять как в табличном, так и текстовом виде. Конечно, табличная форма пояснений предназначена для количественных данных. Информацию же описательного характера, характеризующую, к примеру, способы оценки, способы амортизации, изменения в учетной политике и прочее придется оформлять в текстовом виде.

Законодатели предусмотрели пример оформления пояснений в табличной форме, он отражен в Приложении 3 к Приказу (Форма 0710005). Кстати сказать, аналогичный «отчет» существует и в настоящее время, это форма Приложения 5 к балансу. Однако в новой версии расшифровки скомпонованы по иному и пронумерованы. Это вызвано, в том числе и требованиями составления бухгалтерской отчетности. Так, в пункте 28 ПБУ 4/99 сказано, что статья «Бухгалтерского баланса» и «Отчета о прибылях и убытках», к которой даются пояснения, должна иметь указание на такое раскрытие. Именно для этого в будущую бухгалтерскую отчетность введено такое новшество – колонка, связующая информацию, отраженную в балансе (отчете о прибылях и убытках) с поясняющей информацией. Теперь все пояснения должны будут иметь номер, а напротив каждой статьи самого отчета, которая расшифровывается в пояснениях, необходимо будет указать этот номер.

Покажем, на примере как изменилась структура «пояснительной записки»

Каждый раздел будущей пояснительной записки предполагает более подробную детализацию. Например, для отражения расшифровок по основным средствам (раздел 2 пояснений), предложены такие подразделы:

- 2.1 «Наличие и движение основных средств»;
- 2.2 «Незавершенные капитальные вложения»;
- 2.3 «Изменение стоимости основных средств в результате достройки, дооборудования, реконструкции и частичной ликвидации»;
- 2.4 «Иное использование основных средств».

Не надо забывать, что такая детализация пояснений условна, фактически расшифровок может быть и больше и меньше, все зависит от ситуации, и конечно немаловажную роль при составлении бухгалтерской отчетности будет играть принцип существенности показателей.

Уровень существенности

Одним из важных требований при составлении бухгалтерской отчетности является соблюдение принципа существенности данных, которые организация обязана отразить в отчетности обособленно. Показатели об отдельных активах, обязательствах, доходах, расходах и хозяйственных операциях должны приводиться в бухгалтерской отчетности обособленно, в случае их существенности, и если без знания о них заинтересованными пользователями невозможна оценка финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности (п.11 ПБУ 4/99).

В действующем порядке составления бухгалтерской отчетности закреплено правило, что считать существенным:

Сумма, отношение которой к общему итогу соответствующих данных за отчетный год составляет не менее пяти процентов (п.1 приказа Минфина России от 22.07.2003 № 67-н).

Теперь таких прямых указаний нет, но несмотря на принцип существенности не отменяется. К примеру, для доходов (расходов) организации такой показатель определен пунктом 21.1 ПБУ 10/99 (утверждено приказом Минфина России от 06.05.1999 № 33-н). Так, в случае выделения в отчете о прибылях и убытках видов доходов, каждый из которых в отдельности составляет пять и более процентов от общей суммы доходов организации за отчетный год, в нем показывается соответствующая каждому виду часть расходов. А вот уровень существенности для НМД в ПБУ 14/2007 (утвержден приказом Минфина России от 27.12.2007 № 153-н) не установлен, поэтому организация определяет его самостоятельно и обязательно закрепляет в учетной политике.

Обратимся к нормам, регулирующим аудиторскую деятельность. Внимательно достаточно точно выражена суть принципа существенности. Информация об отдельных активах, обязательствах, доходах, расходах и хозяйственных операциях, а также составляющих капитала считается существенной, если ее пропуск или искажение может повлиять на экономические решения пользователей, принятые на основе финансовой (бухгалтерской) отчетности (п.3,4 Стандарта № 4, утвержденного постановлением Правительства РФ от 23.09.2002 № 696). При этом, рекомендовано учитывать как значение (количество), так и характер (качество) оцениваемого объекта.

Изменения в формах

Новые формы баланса и отчета о прибылях и убытках предусмотрели недостатки предыдущих версий бухгалтерской отчетности. Например: специалистами высказывались замечания, что не выполняются требования о том, что в случае существенности информация о расходах по научно-исследовательским, опытно-конструкторским и технологическим работам должна отражаться в бухгалтерском балансе по самостоятельной группе статей актива (п. 6 ПБУ 17/02, утвержденного приказом Минфина России от 19.11.2002 № 115-н). В разделе баланса «Внеоборотные активы» появилась такая строка как «Результаты исследований и разработок».

И это не единственная поправка в формах баланса, отчета о прибылях и убытках, а также приложений к ним. Так, в разделе баланса «Капитал и резервы» добавлена строка «Переоценка вне оборотных активов», в разделе «Долгосрочные обязательства» - «Резервы под условные обязательства», и многое другое. В целом формы отчетов изменились как по количеству строк, так и по сути отражаемых показателей. Например, отчет о прибылях и убытках в части отражения прибыли (убытка_ до налогообложения изложили более подробно. Появилась возможность отразить как сумму постоянных налоговых обязательств и активов, так и отдельно привести изменения величин ОНО и ОНА (соответственно отложенных налоговых обязательств и отложенных налоговых активов).

Примечательно, что новый баланс должен будет отражать информацию в динамике трех последовательных лет: на отчетную дату отчетного периода, на конец предыдущего года и на конец года, предшествующего предыдущему. Как известно, сейчас данные в балансе отражаются лишь на начало и конец отчетного периода. Правилами составления бухгалтерской отчетности диктуются требования об отражении по каждому числовому показателю бухгалтерской отчетности данных как минимум за два года – отчетный и предшествующий отчетному (п. 10 ПБУ 4/99). Такая же периодичность, введена в форму отчета об изменении капитала (Форма 0710003) и некоторые части пояснений по форме 0710005.

Интересно, что в бланках бухгалтерской отчетности мы не видим колонки с номером строк, однако показатели нумероваться будут. Перечень кодов показателей (кодов строк) приведен в Приложении 4 к Приказу. Их надо будет указывать при предоставлении бухгалтерской отчетности и в органы государственной статистики, в налоговые органы и иные органы исполнительной власти (5 Приказа).

Обратим внимание на небольшую неточность в кодировке форм отчетов. Коды страниц 2, 3, 4 к форме 0710003 поименованы некорректно. Вместо формулировки «Форма 0710023 с.2», «Форма 0710023 с. 3» и «Форма 0710023 с.4» следует понимать «Форма 0710003 с.2», «Форма 0710003 с. 3», «Форма 0710003 с.4».

Вступление в силу

Согласно пункту 7 Приказа новые формы бухгалтерской отчетности вступают в силу начиная с годовой бухгалтерской отчетности за 2011 год. До утверждения опубликованного Приказа, законодатели хотели разрешить применять новые бланки уже при сдаче отчетности за 2010 год. Однако, такую норму вносить не стали. И теперь, в соответствии с Приказом, «новый баланс» надо будет представить первый раз по итогам следующего – 2011 года.

2. Характеристика форм бухгалтерской отчетности **Бухгалтерский баланс (Ф.№ 0710001)**

Бухгалтерский баланс является основной формой бухгалтерской отчетности. На основании ст.13 Федерального закона «О бухгалтерском учете» от 21.11.1996 № 129-ФЗ бухгалтерский баланс подлежит обязательному включению в состав бухгалтерской отчетности. Он характеризует имущественное и финансовое состояние организации на отчетную дату. Форма бухгалтерского баланса утверждена приказом Минфина России от 02.07.2010 № 66-н. Содержание бухгалтерского баланса определяется разделом IV Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99).

Бухгалтерский баланс делится на две части: актив и пассив. Согласно Экономическому словарю, актив (от лат. Actives – действенный) – это совокупность имущества и денежных средств, принадлежащих предприятию, имущества и денежных средств, принадлежащих предприятию, фирме, компании (здания, сооружения, машины и оборудование, материальные запасы, банковские вклады, вложения в ценные бумаги, патенты, авторские права и др.), в которые вложены средства владельцев, хозяев. Активы последним относятся интеллектуальный продукт, патенты, долговые обязательства других предприятий, особые права на использование ресурсов.

Актив баланса представляет собой таблицу в которой указывается:

В графе «Пояснения» номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу. При составлении промежуточной отчетности графа не заполняется;

В графе «Наименование показателя» - наименования разделов и статей бухгалтерского баланса;

В графе «На _____ 20__ г.» - данные на отчетную дату;

В первой графе «На 31 декабря 20__ г.» - данные на 31 декабря предыдущего года;

Во второй графе с наименованием «На 31 декабря 20__ г.» - данные на 31 декабря года, предшествующего предыдущему, т.е. позапрошлого года.

В бухгалтерской отчетности, представляемой в органы государственной статистики и другие органы исполнительной власти, после графы « Наименование показателя» приводится графа «Код». В ней указываются коды показателей согласно к приказу № 66-н.

Рассмотрим порядок заполнения каждой составляющей бухгалтерского баланса. Показатель актива баланса формируются по данным об остатках на счетах бухгалтерского учета на соответствующую дату.

Строка 1110 «Нематериальные активы»

По строке 1110 отражается остаточная стоимость НМА:

[Сальдо дебетовое по счету 04 «Нематериальные активы»]

(без учета расходов на НИОКР)

минус

[Сальдо кредитовое по счету 05 «Амортизация нематериальных активов»]

Если начисление амортизации осуществляется без применения счета 05, то по этой строке отражается:

[Сальдо дебетовое по счету 04 «Нематериальные активы» (без учета расходов на НИОКР)]

К нематериальным активам могут быть отнесены:

- произведения науки, литературы и искусства;
- программы для электронных вычислительных машин;
- изобретения;
- полезные модели;
- селекционные достижения;
- секреты производства (ноу-хау);
- товарные знаки и знаки обслуживания.

В составе нематериальных активов учитывается также деловая репутация, возникшая в связи с приобретением предприятия как имущественного комплекса (в целом или его части).

Расходами на приобретение нематериального актива являются:

- суммы, уплачиваемые в соответствии с договором об отчуждении исключительного права на результат интеллектуальной деятельности или на средство индивидуализации правообладателю (продавцу);
- таможенные пошлины и таможенные сборы;
- невозмещаемые суммы налогов, государственные, патентные и иные пошлины, уплачиваемые в связи с приобретением нематериального актива;
- вознаграждения, уплачиваемые посреднической организации и иным лицам, через которые приобретен нематериальный актив;
- суммы, уплачиваемые за информационные и консультационные услуги, связанные с приобретением нематериального актива;
- иные расходы, непосредственно связанные с приобретением нематериального актива и обеспечением условий для использования актива в запланированных целях.

Амортизация нематериальных активов производится одним из следующих способов начисления амортизационных отчислений:

- линейный способ;
- способ уменьшаемого остатка;
- способ списания стоимости пропорционально объему продукции (работ).

Выбор способа определения амортизации нематериального актива производится организацией исходя из расчета ожидаемого поступления будущих экономических выгод от использования актива, включая финансовый результат от возможной продажи данного актива. В том случае, когда расчет ожидаемого поступления будущих экономических выгод от использования нематериального актива не является надежным, размер амортизационных отчислений по такому активу определяется линейным способом.

Ежемесячная сумма амортизационных отчислений рассчитывается:

-при линейном способе - исходя из фактической (первоначальной) стоимости или текущей рыночной стоимости (в случае переоценки) нематериального актива равномерно в течение срока полезного использования этого актива;

-при способе уменьшаемого остатка - исходя из остаточной стоимости (фактической (первоначальной) стоимости или текущей рыночной стоимости (в случае переоценки) за минусом начисленной амортизации) нематериального актива на начало месяца, умноженной на дробь, в числителе которой - установленный организацией коэффициент (не выше 3), а в знаменателе - оставшийся срок полезного использования в месяцах;

-при способе списания стоимости пропорционально объему продукции (работ) исходя из натурального показателя объема продукции (работ) за месяц и соотношения фактической (первоначальной) стоимости нематериального актива и предполагаемого объема продукции (работ) за весь срок полезного использования нематериального актива.

Амортизационные отчисления по нематериальным активам отражаются в бухгалтерском учете одним из способов:

- путем накопления соответствующих сумм на отдельном счете;
- путем уменьшения первоначальной стоимости объекта.

Строка 1120 «Результаты исследований и разработок»

По строке 1120 отражается информация о расходах на завершенные научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы (НИОКР):

[Сальдо дебетовое по счету 04 «Нематериальные активы»] (аналитический счет учета расходов на НИОКР)

Информация о расходах по научно-исследовательским, опытно-конструкторским и технологическим работам отражается в бухгалтерском учете в качестве вложений во внеоборотные активы.

Аналитический учет расходов по научно-исследовательским, опытно-конструкторским и технологическим работам ведется обособленно по видам работ, договорам (заказам).

В составе расходов на НИОКР принимаются во внимание работы:

- по которым получены результаты, подлежащие правовой охране, но не оформленные в установленном законодательством порядке;

- по которым получены результаты, не подлежащие правовой охране в соответствии с нормами действующего законодательства.

В состав расходов при выполнении научно - исследовательских, опытно - конструкторских и технологических работ включаются:

- стоимость материально-производственных запасов и услуг сторонних организаций и лиц, используемых при выполнении указанных работ;

- затраты на заработную плату и другие выплаты работникам, непосредственно занятым при выполнении указанных работ по трудовому договору;

- отчисления на социальные нужды (в т.ч. единый социальный налог);

- стоимость спецоборудования и специальной оснастки, предназначенных для использования в качестве объектов испытаний и исследований;

- амортизация объектов основных средств и нематериальных активов, используемых при выполнении указанных работ;

- затраты на содержание и эксплуатацию научно-исследовательского оборудования, установок и сооружений, других объектов основных средств и иного имущества;

- общехозяйственные расходы, в случае если они непосредственно связаны с выполнением данных работ;

- прочие расходы, непосредственно связанные с выполнением научно-исследовательских, опытно-конструкторских и технологических работ, включая расходы по проведению испытаний.

Строка 1130 «Нематериальные поисковые активы»

По строке 1130 отражаются затраты на поиск, оценку месторождений полезных ископаемых и разведку полезных ископаемых на определенном участке недр:

[Сальдо дебетовое по счету 08 «Вложения во внеоборотные активы»]
(аналитический счет учета НПА)

минус

[Сальдо кредитовое по счету 05 «Амортизация нематериальных активов»] (аналитические счета учета амортизации и обесценения НПА)

К нематериальным поисковым активам, как правило, относятся:

- а) право на выполнение работ по поиску, оценке месторождений полезных ископаемых и (или) разведке полезных ископаемых, подтвержденное наличием соответствующей лицензии;

- б) информация, полученная в результате топографических, геологических и геофизических исследований;
- в) результаты разведочного бурения;
- г) результаты отбора образцов;
- д) иная геологическая информация о недрах;
- е) оценка коммерческой целесообразности добычи.

В фактические затраты на приобретение (создание) поисковых активов включаются:

- суммы, уплачиваемые в соответствии с договором поставщику (продавцу);
- суммы, уплачиваемые организациям за выполнение работ по договору строительного подряда и иным договорам;
- вознаграждения, уплачиваемые посреднической организации и иным лицам, через которые приобретен поисковый актив;
- суммы, уплачиваемые за информационные и консультационные услуги;
- таможенные пошлины и таможенные сборы;
- невозмещаемые суммы налогов, государственные и патентные пошлины;
- амортизация иных внеоборотных активов (включая поисковые активы), использованных непосредственно при создании поискового актива;
- вознаграждения работникам, непосредственно занятым при создании поискового актива;
- обязательства организации в отношении охраны окружающей среды, рекультивации земель, ликвидации зданий, сооружений, оборудования, возникающие в связи с выполнением работ по поиску, оценке месторождений полезных ископаемых и разведке полезных ископаемых, связанные с признаваемыми поисковыми активами;
- иные затраты, непосредственно связанные с приобретением (созданием) поискового актива, обеспечением условий для его использования в запланированных целях.

В фактические затраты на приобретение (создание) поисковых активов не включаются:

- возмещаемые суммы налогов;
- общехозяйственные и иные аналогичные расходы, за исключением случаев, когда они непосредственно связаны с выполнением работ по поиску, оценке месторождений полезных ископаемых и разведке полезных ископаемых и относятся к отдельному участку недр, на котором организация выполняет такие работы.

Затраты, понесенные организацией до момента получения лицензии, дающей право на выполнение работ по поиску и оценке месторождений полезных ископаемых, включаются в фактические затраты по получению этой лицензии только в случае, если такие затраты непосредственно связаны с ее получением.

Строка 1140 «Материальные поисковые активы»

По строке 1140 отражаются затраты на поиск, оценку месторождений полезных ископаемых и разведку полезных ископаемых на определенном участке недр:

[Сальдо дебетовое по счету 08 «Вложения во внеоборотные активы»]
(аналитический счет учета МПА)

минус

[Сальдо кредитовое по счету 02 «Амортизация основных средств»]
(аналитические счета учета амортизации и обесценения МПА)

К материальным поисковым активам, как правило, относятся используемые в процессе поиска, оценки месторождений полезных ископаемых и разведки полезных ископаемых:

- а) сооружения (система трубопроводов и т.д.);
- б) оборудование (специализированные буровые установки, насосные агрегаты, резервуары и т.д.);
- в) транспортные средства.

В фактические затраты на приобретение (создание) поисковых активов включаются:

- суммы, уплачиваемые в соответствии с договором поставщику (продавцу);
- суммы, уплачиваемые организациям за выполнение работ по договору строительного подряда и иным договорам;
- вознаграждения, уплачиваемые посреднической организации и иным лицам, через которые приобретен поисковый актив;
- суммы, уплачиваемые за информационные и консультационные услуги;
- таможенные пошлины и таможенные сборы;
- невозмещаемые суммы налогов, государственные и патентные пошлины;
- амортизация иных внеоборотных активов (включая поисковые активы), использованных непосредственно при создании поискового актива;
- вознаграждения работникам, непосредственно занятым при создании поискового актива;
- обязательства организации в отношении охраны окружающей среды, рекультивации земель, ликвидации зданий, сооружений, оборудования, возникающие в связи с выполнением работ по поиску, оценке месторождений полезных ископаемых и разведке полезных ископаемых, связанные с признаваемыми поисковыми активами;
- иные затраты, непосредственно связанные с приобретением (созданием) поискового актива, обеспечением условий для его использования в запланированных целях.

В фактические затраты на приобретение (создание) поисковых активов не включаются:

- возмещаемые суммы налогов;

-общехозяйственные и иные аналогичные расходы, за исключением случаев, когда они непосредственно связаны с выполнением работ по поиску, оценке месторождений полезных ископаемых и разведке полезных ископаемых и относятся к отдельному участку недр, на котором организация выполняет такие работы.

-Затраты, понесенные организацией до момента получения лицензии, дающей право на выполнение работ по поиску и оценке месторождений полезных ископаемых, включаются в фактические затраты по получению этой лицензии только в случае, если такие затраты непосредственно связаны с ее получением.

Строка 1150 «Основные средства»

По строке 1150 отражается остаточная стоимость основных средств:

[Сальдо дебетовое по счету 01 «Основные средства»] (без учета аналитического счета «Молодые насаждения»)

минус

[Сальдо кредитовое по счету 02 «Амортизация основных средств»] (без учета амортизации по ОС, учитываемым на счете 03)

Понятие, классификация, оценка

К основным средствам относятся: здания, сооружения, рабочие и силовые машины и оборудование, измерительные и регулирующие приборы и устройства, вычислительная техника, транспортные средства, инструмент, производственный и хозяйственный инвентарь и принадлежности, рабочий, продуктивный и племенной скот, многолетние насаждения, внутрихозяйственные дороги и прочие соответствующие объекты.

В составе основных средств учитываются также: капитальные вложения на коренное улучшение земель (осушительные, оросительные и другие мелиоративные работы); капитальные вложения в арендованные объекты основных средств; земельные участки, объекты природопользования (вода, недра и другие природные ресурсы).

Основные средства, предназначенные исключительно для предоставления организацией за плату во временное владение и пользование или во временное пользование с целью получения дохода, отражаются в бухгалтерском учете и бухгалтерской отчетности в составе доходных вложений в материальные ценности.

Условия принятия активов к бухгалтерскому учету в качестве основных средств

Актив принимается организацией к бухгалтерскому учету в качестве основных средств, если одновременно выполняются следующие условия:

-объект предназначен для использования в производстве продукции, при выполнении работ или оказании услуг, для управленческих нужд организации либо для предоставления организацией за плату во временное владение и пользование или во временное пользование;

-объект предназначен для использования в течение длительного времени, т.е. срока продолжительностью свыше 12 месяцев или обычного операционного цикла, если он превышает 12 месяцев;

-организация не предполагает последующую перепродажу данного объекта;

-объект способен приносить организации экономические выгоды (доход) в будущем.

Сроком полезного использования является период, в течение которого использование объекта основных средств приносит экономические выгоды (доход) организации. Для отдельных групп основных средств срок полезного использования определяется исходя из количества продукции (объема работ в натуральном выражении), ожидаемого к получению в результате использования этого объекта.

Оценка основных средств

Основные средства принимаются к бухгалтерскому учету по первоначальной стоимости.

Первоначальной стоимостью основных средств, приобретенных за плату, признается сумма фактических затрат организации на приобретение, сооружение и изготовление, за исключением налога на добавленную стоимость и иных возмещаемых налогов (кроме случаев, предусмотренных законодательством Российской Федерации).

Первоначальной стоимостью основных средств, внесенных в счет вклада в уставный (складочный) капитал организации, признается их денежная оценка, согласованная учредителями (участниками) организации, если иное не предусмотрено законодательством Российской Федерации.

Первоначальной стоимостью основных средств, полученных организацией по договору дарения (безвозмездно), признается их текущая рыночная стоимость на дату принятия к бухгалтерскому учету в качестве вложений во внеоборотные активы.

Первоначальной стоимостью основных средств, полученных по договорам, предусматривающим исполнение обязательств (оплату) неденежными средствами, признается стоимость ценностей, переданных или подлежащих передаче организацией. Стоимость ценностей, переданных или подлежащих передаче организацией, устанавливается исходя из цены, по которой в сравнимых обстоятельствах обычно организация определяет стоимость аналогичных ценностей.

Стоимость основных средств, в которой они приняты к бухгалтерскому учету, не подлежит изменению, кроме случаев, установленных настоящим и иными положениями (стандартами) по бухгалтерскому учету.

Изменение первоначальной стоимости основных средств, в которой они приняты к бухгалтерскому учету, допускается в случаях достройки, дооборудования, реконструкции, модернизации, частичной ликвидации и переоценки объектов основных средств.

Фактическими затратами на приобретение, сооружение и изготовление основных средств являются:

- суммы, уплачиваемые в соответствии с договором поставщику (продавцу), а также суммы, уплачиваемые за доставку объекта и приведение его в состояние, пригодное для использования;

- суммы, уплачиваемые организациям за осуществление работ по договору строительного подряда и иным договорам;

- суммы, уплачиваемые организациям за информационные и консультационные услуги, связанные с приобретением основных средств;

- таможенные пошлины и таможенные сборы;

- невозмещаемые налоги, государственная пошлина, уплачиваемые в связи с приобретением объекта основных средств;

- вознаграждения, уплачиваемые посреднической организации, через которую приобретен объект основных средств;

- иные затраты, непосредственно связанные с приобретением, сооружением и изготовлением объекта основных средств.

Амортизация основных средств

Стоимость объектов основных средств погашается посредством начисления амортизации.

Не подлежат амортизации объекты основных средств, потребительские свойства которых с течением времени не изменяются (земельные участки; объекты природопользования; объекты, отнесенные к музейным предметам и музейным коллекциям, и др.).

Начисление амортизации объектов основных средств производится одним из следующих способов:

- линейный способ;

- способ уменьшаемого остатка;

- способ списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования;

- способ списания стоимости пропорционально объему продукции (работ).

Применение одного из способов начисления амортизации по группе однородных объектов основных средств производится в течение всего срока полезного использования объектов, входящих в эту группу.

Годовая сумма амортизационных отчислений определяется:

- при линейном способе - исходя из первоначальной стоимости или (текущей (восстановительной) стоимости (в случае проведения переоценки) объекта основных средств и нормы амортизации, исчисленной исходя из срока полезного использования этого объекта;

- при способе уменьшаемого остатка - исходя из остаточной стоимости объекта основных средств на начало отчетного года и нормы амортизации, исчисленной исходя из срока полезного использования этого объекта и коэффициента не выше 3, установленного организацией;

-при способе списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования - исходя из первоначальной стоимости или (текущей (восстановительной) стоимости (в случае проведения переоценки) объекта основных средств и соотношения, в числителе которого - число лет, остающихся до конца срока полезного использования объекта, а в знаменателе - сумма чисел лет срока полезного использования объекта;

-при способе списания стоимости пропорционально объему продукции (работ) - исходя из натурального показателя объема продукции (работ) в отчетном периоде и соотношения первоначальной стоимости объекта основных средств и предполагаемого объема продукции (работ) за весь срок полезного использования объекта основных средств.

В течение отчетного года амортизационные отчисления по объектам основных средств начисляются ежемесячно независимо от применяемого способа начисления в размере $1/12$ годовой суммы.

Срок полезного использования объекта основных средств определяется организацией при принятии объекта к бухгалтерскому учету.

Начисление амортизационных отчислений по объекту основных средств начинается с первого числа месяца, следующего за месяцем принятия этого объекта к бухгалтерскому учету, и производится до полного погашения стоимости этого объекта либо списания этого объекта с бухгалтерского учета.

Начисление амортизационных отчислений по объекту основных средств прекращается с первого числа месяца, следующего за месяцем полного погашения стоимости этого объекта либо списания этого объекта с бухгалтерского учета.

В течение срока полезного использования объекта основных средств начисление амортизационных отчислений не приостанавливается, кроме случаев перевода его по решению руководителя организации на консервацию на срок более трех месяцев, а также в период восстановления объекта, продолжительность которого превышает 12 месяцев.

Начисление амортизационных отчислений по объектам основных средств производится независимо от результатов деятельности организации в отчетном периоде и отражается в бухгалтерском учете отчетного периода, к которому оно относится.

Для обобщения информации об амортизации, накопленной за время эксплуатации объектов основных средств предназначен счет 02 «Амортизация основных средств».

Начисленная сумма амортизации основных средств отражается по кредиту счета 02 «Амортизация основных средств» в корреспонденции со счетами учета затрат на производство (расходов на продажу).

При выбытии (продаже, списании, частичной ликвидации, передаче безвозмездно и др.) объектов основных средств сумма начисленной по ним амортизации списывается со счета 02 «Амортизация основных средств» в кредит счета 01 «Основные средства» (субсчет «Выбытие основных

средств»). Аналогичная запись производится при списании суммы начисленной амортизации по недостающим или полностью испорченным основным средствам.

Раскрытие информации в бухгалтерской отчетности

В бухгалтерской отчетности подлежит раскрытию с учетом существенности, как минимум, следующая информация:

- о первоначальной стоимости и сумме начисленной амортизации по основным группам основных средств на начало и конец отчетного года;
- о движении основных средств в течение отчетного года по основным группам (поступление, выбытие и т.п.);
- о способах оценки объектов основных средств, полученных по договорам, предусматривающим исполнение обязательств (оплату) неденежными средствами;
- об изменениях стоимости основных средств, в которой они приняты к бухгалтерскому учету (достройка, дооборудование, реконструкция, частичная ликвидация и переоценка объектов);
- о принятых организацией сроках полезного использования объектов основных средств (по основным группам);
- об объектах основных средств, стоимость которых не погашается;
- об объектах основных средств, предоставленных и полученных по договору аренды;
- об объектах основных средств, учитываемых в составе доходных вложений в материальные ценности;
- о способах начисления амортизационных отчислений по отдельным группам объектов основных средств;
- об объектах недвижимости, принятых в эксплуатацию и фактически используемых, находящихся в процессе государственной регистрации.

Строка 1160 «Доходные вложения в материальные ценности»

По строке 1160 отражается информация об ОС, учитываемых в бухгалтерском учете на счете 03 «Доходные вложения в материальные ценности»:

[Сальдо дебетовое по счету 03 «Доходные вложения в материальные ценности»]

минус

[Сальдо кредитовое по счету 02 «Амортизация основных средств (без учета амортизации по ОС, учитываемым на счете 01)»]

Доходные вложения в материальные ценности - вложения организации в часть имущества, здания, помещения, оборудование и другие ценности, имеющие материально-вещественную форму, предоставляемые организацией за плату во временное пользование (временное владение и пользование) с целью получения дохода.

Материальные ценности, приобретенные (поступившие) организацией для предоставления за плату во временное пользование (временное владение и пользование), принимаются к бухгалтерскому учету по первоначальной

стоимости исходя из фактически произведенных затрат на приобретение их, включая расходы по доставке, монтажу и установке.

Строка 1170 «Финансовые вложения»

По строке 1170 отражается информация о финансовых вложениях организации, срок обращения (погашения) которых превышает 12 месяцев после отчетной даты:

[Сальдо дебетовое по счету 58 «Финансовые вложения»]

плюс

[Сальдо дебетовое по счету 55 «Специальные счета в банках»]

(в части сумм на депозитных счетах, относящихся к долгосрочным вложениям)

минус

[Сальдо кредитовое по счету 59 «Резерв под обесценение финансовых вложений»] (в части сумм, относящихся к долгосрочным вложениям)

плюс

[Сальдо дебетовое по счету 73 «Расчеты с персоналом по прочим операциям»] (в части долгосрочных процентных займов, выданных работникам)

К финансовым вложениям относятся:

- государственные и муниципальные ценные бумаги;
- ценные бумаги других организаций, в том числе долговые ценные бумаги, в которых дата и стоимость погашения определена (облигации, векселя);

- вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций (в том числе дочерних и зависимых хозяйственных обществ);

- предоставленные другим организациям займы;

- депозитные вклады в кредитных организациях;

- дебиторская задолженность, приобретенная на основании уступки права требования;

- прочие аналогичные вложения.

К финансовым вложениям относятся:

- собственные акции, выкупленные акционерным обществом у акционеров для последующей перепродажи или аннулирования;

- векселя, выданные организацией-векселедателем организации-продавцу при расчетах за проданные товары, продукцию, выполненные работы, оказанные услуги;

- вложения организации в недвижимое и иное имущество, имеющее материально-вещественную форму, предоставляемые организацией за плату во временное пользование (временное владение и пользование) с целью получения дохода;

- драгоценные металлы, ювелирные изделия, произведения искусства и иные аналогичные ценности, приобретенные не для осуществления обычных видов деятельности.

Фактическими затратами на приобретение активов в качестве финансовых вложений являются:

- суммы, уплачиваемые в соответствии с договором продавцу;
- суммы, уплачиваемые организациям и иным лицам за информационные и консультационные услуги, связанные с приобретением указанных активов. В случае, если организации оказаны информационные и консультационные услуги, связанные с принятием решения о приобретении финансовых вложений, и организация не принимает решения о таком приобретении, стоимость указанных услуг относится на финансовые результаты коммерческой организации (в составе прочих расходов) или увеличение расходов некоммерческой организации того отчетного периода, когда было принято решение не приобретать финансовые вложения;
- вознаграждения, уплачиваемые посреднической организации или иному лицу, через которое приобретены активы в качестве финансовых вложений;
- иные затраты, непосредственно связанные с приобретением активов в качестве финансовых вложений.

Первоначальной стоимостью финансовых вложений, полученных организацией безвозмездно, таких как ценные бумаги, признается:

- их текущая рыночная стоимость на дату принятия к бухгалтерскому учету. Для целей настоящего Положения под текущей рыночной стоимостью ценных бумаг понимается их рыночная цена, рассчитанная в установленном порядке организатором торговли на рынке ценных бумаг;
- сумма денежных средств, которая может быть получена в результате продажи полученных ценных бумаг на дату их принятия к бухгалтерскому учету, - для ценных бумаг, по которым организатором торговли на рынке ценных бумаг не рассчитывается рыночная цена.

При выбытии актива, принятого к бухгалтерскому учету в качестве финансовых вложений, по которому не определяется текущая рыночная стоимость, его стоимость определяется исходя из оценки, определяемой одним из следующих способов:

- по первоначальной стоимости каждой единицы бухгалтерского учета финансовых вложений; по средней первоначальной стоимости;
- по первоначальной стоимости первых по времени приобретения финансовых вложений (способ ФИФО).

В бухгалтерской отчетности подлежит раскрытию с учетом требования существенности, как минимум, следующая информация:

- способы оценки финансовых вложений при их выбытии по группам (видам);
- последствия изменений способов оценки финансовых вложений при их выбытии;
- стоимость финансовых вложений, по которым можно определить текущую рыночную стоимость, и финансовых вложений, по которым текущая рыночная стоимость не определяется;

- разница между текущей рыночной стоимостью на отчетную дату и предыдущей оценкой финансовых вложений, по которым определялась текущая рыночная стоимость;

- по долговым ценным бумагам, по которым не определялась текущая рыночная стоимость, - разница между первоначальной стоимостью и номинальной стоимостью в течение срока их обращения;

- стоимость и виды ценных бумаг и иных финансовых вложений, обремененных залогом;

- стоимость и виды выбывших ценных бумаг и иных финансовых вложений, переданных другим организациям или лицам (кроме продажи);

- данные о резерве под обесценение финансовых вложений с указанием: вида финансовых вложений, величины резерва, созданного в отчетном году, величины резерва, признанного прочим доходом отчетного периода; сумм резерва, использованных в отчетном году;

- по долговым ценным бумагам и предоставленным займам - данные об их оценке по дисконтированной стоимости, о величине их дисконтированной стоимости, о примененных способах дисконтирования (раскрываются в пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках).

Строка 1180 «Отложенные налоговые активы»

По строке 1180 отражается информация об отложенных налоговых активах:

[Сальдо дебетовое по счету 09 «Отложенные налоговые активы»]

При составлении бухгалтерской отчетности организации предоставляется право отражать в бухгалтерском балансе сальдированную (свернутую) сумму отложенного налогового актива и отложенного налогового обязательства.

Отражение в бухгалтерском балансе сальдированной (свернутой) суммы отложенного налогового актива и отложенного налогового обязательства возможно при одновременном наличии следующих условий:

- а) наличие в организации отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств;

- б) отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства учитываются при расчете налога на прибыль.

[Сальдо дебетовое по счету 09 «Отложенные налоговые активы»]

минус

[Сальдо кредитовое по счету 77 «Отложенные налоговые обязательства»]

(! если результат положительный !)

Отложенный налоговый актив - часть отложенного налога на прибыль, которая должна привести к уменьшению налога на прибыль, подлежащего уплате в бюджет в следующем за отчетным или в последующих отчетных периодах.

Отложенное налоговое обязательство - часть отложенного налога на прибыль, которая должна привести к увеличению налога на прибыль, подле-

жащего уплате в бюджет в следующем за отчетным или в последующих отчетных периодах. Отложенный налоговый актив = Вычитаемые временные разницы X Ставка налога на прибыль

Вычитаемые временные разницы образуются в результате:

- применения разных способов начисления амортизации для целей бухгалтерского учета и целей определения налога на прибыль;

- применения разных способов признания коммерческих и управленческих расходов в себестоимости проданных продукции, товаров, работ, услуг в отчетном периоде для целей бухгалтерского учета и целей налогообложения;

- убытка, перенесенного на будущее, не использованного для уменьшения налога на прибыль в отчетном периоде, но который будет принят в целях налогообложения в последующих отчетных периодах, если иное не предусмотрено законодательством Российской Федерации о налогах и сборах;

- применения, в случае продажи объектов основных средств, разных правил признания для целей бухгалтерского учета и целей налогообложения остаточной стоимости объектов основных средств и расходов, связанных с их продажей;

- наличия кредиторской задолженности за приобретенные товары (работы, услуги) при использовании кассового метода определения доходов и расходов в целях налогообложения, а в целях бухгалтерского учета - исходя из допущения временной определенности фактов хозяйственной деятельности;

- прочих аналогичных различий.

При наличии постоянных налоговых обязательств (активов), изменений отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств, корректирующих показатель условного расхода (условного дохода) по налогу на прибыль, отдельно в пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках раскрываются:

- условный расход (условный доход) по налогу на прибыль;

- постоянные и временные разницы, возникшие в отчетном периоде и повлекшие корректирование условного расхода (условного дохода) по налогу на прибыль в целях определения текущего налога на прибыль;

- постоянные и временные разницы, возникшие в прошлых отчетных периодах, но повлекшие корректирование условного расхода (условного дохода) по налогу на прибыль отчетного периода;

- суммы постоянного налогового обязательства (актива), отложенного налогового актива и отложенного налогового обязательства;

- причины изменений применяемых налоговых ставок по сравнению с предыдущим отчетным периодом;

- суммы отложенного налогового актива и отложенного налогового обязательства, списанные в связи с выбытием актива (продажей, передачей на безвозмездной основе или ликвидацией) или вида обязательства.

Строка 1190 «Прочие внеоборотные активы»

По строке 1190 отражается информация о прочих активах, срок обращения которых превышает 12 месяцев и которые не нашли отражения по другим строкам раздела I баланса. Например:

[Сальдо дебетовое по счету 01 «Основные средства»]
(субсчет «Молодые насаждения»)

плюс

[Сальдо дебетовое по счету 07 «Оборудование к установке»]

плюс

[Сальдо дебетовое по счету 08 «Вложения во внеоборотные активы»]

плюс

[Сальдо дебетовое по счету 15 «Заготовление и приобретение материальных ценностей»]

(в части, относящейся к оборудованию к установке)

плюс/минус

[Сальдо по счету 16 «Отклонение в стоимости материальных ценностей»]

(в части, относящейся к оборудованию к установке)

плюс

[Сальдо дебетовое по счету 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками»]

(в части авансов и предоплаты за работы, услуги, связанные со строительством объектов ОС)

плюс

[Сальдо дебетовое по счету 97 «Расходы будущих периодов»]

(в части расходов, со сроком списания свыше 12 месяцев)

К прочим внеоборотным активам организации могут относиться:

-оборудование, требующее монтажа, под которым понимают оборудование, вводимое в действие только после сборки его частей и прикрепления к фундаменту или опорам, к полу, междуэтажным перекрытиям и прочим несущим конструкциям зданий и сооружений, а также комплекты запасных частей такого оборудования;

-вложения во внеоборотные активы организации, учитываемые на соответствующих субсчетах счета 08 «Вложения во внеоборотные активы», в частности затраты организации в объекты, которые впоследствии будут приняты к учету в качестве объектов НМА или ОС, а также затраты, связанные с выполнением незавершенных НИОКР;

-расходы, относящиеся к будущим отчетным периодам и учитываемых на счете 97 «Расходы будущих периодов» (например, расходы на освоение природных ресурсов, разовый (паушальный) платеж за право пользования результатами интеллектуальной деятельности и средствами индивидуализации);

-стоимость многолетних насаждений, не достигших эксплуатационного возраста;

-суммы перечисленных авансов и предварительной оплаты работ, услуг, связанных со строительством объектов основных средств.

Строка 1100 «Итого по разделу I»

По строке 1100 отражается сумма показателей по строкам бухгалтерского баланса с кодами 1110 - 1170 и отражает общую стоимость внеоборотных активов, имеющих у организации:

Сумма строк:

1110 «Нематериальные активы»

1120 «Результаты исследований и разработок»

1130 «Нематериальные поисковые активы»

1140 «Материальные поисковые активы»

1150 «Основные средства»

1160 «Доходные вложения в материальные ценности»

1170 «Финансовые вложения»

1180 «Отложенные налоговые активы»

1190 «Прочие внеоборотные активы»

Строка 1210 «Запасы»

По строке 1210 отражается информация о запасах организации:

[Сальдо дебетовое по счету 10 «Материалы»]

плюс

[Сальдо дебетовое по счету 11 «Животные на выращивании и откорме»]

минус

[Сальдо кредитовое по счету 14 «Резервы под снижение стоимости материальных ценностей»]

плюс

[Сальдо дебетовое по счету 15 «Заготовление и приобретение материальных ценностей»]

(в части сырья, материалов и других материально-производственных запасов)

плюс/минус

[Сальдо по счету 16 «Отклонение в стоимости материальных ценностей»]

(в части сырья, материалов и других материально-производственных запасов)

плюс

[Сальдо дебетовое по счету 20 «Основное производство»]

плюс

[Сальдо дебетовое по счету 21 «Полуфабрикаты собственного производства»]

плюс

[Сальдо дебетовое по счету 23 «Вспомогательные производства»]

плюс

[Сальдо дебетовое по счету 28 «Брак в производстве»]

плюс

[Сальдо дебетовое по счету 29 «Обслуживающие производства и хозяйства»]

плюс

[Сальдо дебетовое по счету 41 «Товары»]

минус

[Сальдо кредитовое по счету 42 «Торговая наценка»]

плюс

[Сальдо дебетовое по счету 43 «Готовая продукция»]

плюс

[Сальдо дебетовое по счету 44 «Расходы на продажу»]

плюс

[Сальдо дебетовое по счету 45 «Товары отгруженные»]

плюс

[Сальдо дебетовое по счету 97 «Расходы будущих периодов»]

(в части расходов, со сроком списания не превышающим 12 месяцев)

В качестве материально-производственных запасов принимаются активы:

-используемые в качестве сырья, материалов и т.п. при производстве продукции, предназначенной для продажи (выполнения работ, оказания услуг);

-предназначенные для продажи;

-используемые для управленческих нужд организации.

Готовая продукция является частью материально-производственных запасов, предназначенных для продажи (конечный результат производственного цикла, активы, законченные обработкой (комплектацией), технические и качественные характеристики которых соответствуют условиям договора или требованиям иных документов, в случаях, установленных законодательством).

Товары являются частью материально-производственных запасов, приобретенных или полученных от других юридических или физических лиц и предназначенные для продажи.

К фактическим затратам на приобретение материально-производственных запасов относятся:

-суммы, уплачиваемые в соответствии с договором поставщику (продавцу);

-суммы, уплачиваемые организациям за информационные и консультационные услуги, связанные с приобретением материально-производственных запасов;

-таможенные пошлины;

- невозмещаемые налоги, уплачиваемые в связи с приобретением единицы материально-производственных запасов;

- вознаграждения, уплачиваемые посреднической организации, через которую приобретены материально-производственные запасы;

- затраты по заготовке и доставке материально-производственных запасов до места их использования, включая расходы по страхованию. Данные затраты включают, в частности, затраты по заготовке и доставке материально-производственных запасов; затраты по содержанию заготовительно-складского подразделения организации, затраты за услуги транспорта по доставке материально-производственных запасов до места их использования, если они не включены в цену материально-производственных запасов, установленную договором; начисленные проценты по кредитам, предоставленным поставщиками (коммерческий кредит); начисленные до принятия к бухгалтерскому учету материально-производственных запасов проценты по заемным средствам, если они привлечены для приобретения этих запасов;

- затраты по доведению материально-производственных запасов до состояния, в котором они пригодны к использованию в запланированных целях. Данные затраты включают затраты организации по подработке, сортировке, фасовке и улучшению технических характеристик полученных запасов, не связанные с производством продукции, выполнением работ и оказанием услуг;

- иные затраты, непосредственно связанные с приобретением материально-производственных запасов.

При отпуске материально-производственных запасов (кроме товаров, учитываемых по продажной стоимости) в производство и ином выбытии их оценка производится одним из следующих способов:

- по себестоимости каждой единицы;

- по средней себестоимости;

- по себестоимости первых по времени приобретения материально-производственных запасов (способ ФИФО).

В бухгалтерской отчетности подлежит раскрытию с учетом существенности, как минимум, следующая информация:

- о способах оценки материально-производственных запасов по их группам (видам);

- о последствиях изменений способов оценки материально-производственных запасов;

- о стоимости материально-производственных запасов, переданных в залог;

- о величине и движении резервов под снижение стоимости материальных ценностей.

К животным на выращивании и откорме относятся:

- молодняк животных;

- взрослые животные, находящиеся на откорме и в нагуле;

- птицы;

звери;
 кролики;
 семьи пчел;
 взрослый скот, выбракованный из основного стада для продажи (без постановки на откорм);
 скот, принятый от населения для продажи.

При формировании расходов по обычным видам деятельности должна быть обеспечена их группировка по следующим элементам:

материальные затраты;
 затраты на оплату труда;
 отчисления на социальные нужды;
 амортизация;
 прочие затраты.

Продукция (работы), не прошедшая всех стадий (фаз, переделов), предусмотренных технологическим процессом, а также изделия неукомплектованные, не прошедшие испытания и технической приемки, относятся к незавершенному производству.

Незавершенное производство в массовом и серийном производстве может отражаться в бухгалтерском балансе:

-по фактической или нормативной (плановой) производственной себестоимости;
 по прямым статьям затрат;
 -по стоимости сырья, материалов и полуфабрикатов.
 -В составе товаров отгруженных могут учитываться:
 -готовая продукция (готовые изделия);
 -товары;
 -работы;
 -услуги;
 животные на выращивании и откорме;
 -полуфабрикаты собственного производства;
 -материалы и иные аналогичные ценности.

Расходы на продажу

В случае если величина транспортно-заготовительных расходов, связанных с приобретением (заготовлением) товаров и доставкой их в организацию, составляет значительный удельный вес в общем объеме выручки от продаж товаров (более десяти процентов), а также при их неравномерном уровне в течение года (продукция растениеводства, рыбный промысел и т.п.), то допускается пропорциональное распределение указанных расходов между фактической себестоимостью проданных в данном месяце товаров и их остатком на конец месяца. При этом доля, относящаяся на остаток не проданных к концу месяца товаров, остается на счете 44 «Расходы на продажу» и переходит на следующий месяц.

В организациях, осуществляющих промышленную и иную производственную деятельность, на счете 44 «Расходы на продажу» могут быть отражены, в частности, следующие расходы: на затаривание и упаковку изделий на складах готовой продукции; по доставке продукции на станцию (пристань) отправления, погрузке в вагоны, суда, автомобили и другие транспортные средства; комиссионные сборы (отчисления), уплачиваемые сбытовым и другим посредническим организациям; по содержанию помещений для хранения продукции в местах ее продажи и оплате труда продавцов в организациях, занятых сельскохозяйственным производством; на рекламу; на представительские расходы; другие аналогичные по назначению расходы.

В организациях, осуществляющих торговую деятельность, на счете 44 «Расходы на продажу» могут быть отражены, в частности, следующие расходы (издержки обращения): на перевозку товаров; на оплату труда; на аренду; на содержание зданий, сооружений, помещений и инвентаря; по хранению и подработке товаров; на рекламу; на представительские расходы; другие аналогичные по назначению расходы.

В организациях, заготавливающих и перерабатывающих сельскохозяйственную продукцию (свеклу, молоко, шерсть, хлопок, кожевенное сырье, лен, скот, птицу и др.), на счете 44 «Расходы на продажу» могут быть отражены, в частности, следующие расходы: прочие расходы; общезаготовительные расходы; на содержание заготовительных и приемных пунктов; на содержание скота и птицы на базах и в приемных пунктах.

Строка 1220 «Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям»

По строке 1220 отражается остаток налога на добавленную стоимость по приобретенным материально-производственным запасам, нематериальным активам, капитальным вложениям, работам и услугам, который не принят к вычету:

[Сальдо дебетовое по счету 19 «Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям»]

Суммы налога, предъявленные покупателю при приобретении товаров (работ, услуг), в том числе основных средств и нематериальных активов, либо фактически уплаченные при ввозе товаров, в том числе основных средств и нематериальных активов, на территорию Российской Федерации, учитываются в стоимости таких товаров (работ, услуг), в том числе основных средств и нематериальных активов, в случаях:

приобретения (ввоза) товаров (работ, услуг), в том числе основных средств и нематериальных активов, используемых для операций по производству и (или) реализации (а также передаче, выполнению, оказанию для собственных нужд) товаров (работ, услуг), не подлежащих налогообложению (освобожденных от налогообложения);

приобретения (ввоза) товаров (работ, услуг), в том числе основных средств и нематериальных активов, используемых для операций по произ-

водству и (или) реализации товаров (работ, услуг), местом реализации которых не признается территория Российской Федерации;

приобретения (ввоза) товаров (работ, услуг), в том числе основных средств и нематериальных активов, лицами, не являющимися налогоплательщиками налога на добавленную стоимость либо освобожденными от исполнения обязанностей налогоплательщика по исчислению и уплате налога;

приобретения (ввоза) товаров (работ, услуг), в том числе основных средств и нематериальных активов, имущественных прав, для производства и (или) реализации (передачи) товаров (работ, услуг), операции по реализации (передаче) которых не признаются реализацией товаров (работ, услуг) в соответствии с пунктом 2 статьи 146 Налогового кодекса.

Вычетам подлежат только суммы налога, предъявленные налогоплательщику при приобретении товаров (работ, услуг), имущественных прав на территории Российской Федерации, либо фактически уплаченные ими при ввозе товаров на таможенную территорию Российской Федерации, после принятия на учет указанных товаров (работ, услуг), имущественных прав.

Строка 1230 «Дебиторская задолженность»

По строке 1230 отражается общая сумма дебиторской задолженности:

[Сальдо дебетовое по счету 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками»]

плюс

[Сальдо дебетовое по счету 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками»]

минус

[Сальдо кредитовое по счету 63 «Резервы по сомнительным долгам»]

плюс

[Сальдо дебетовое по счету 68 «Расчеты по налогам и сборам»]

плюс

[Сальдо дебетовое по счету 69 «Расчеты по социальному страхованию и обеспечению»]

плюс

[Сальдо дебетовое по счету 70 «Расчеты с персоналом по оплате труда»]

плюс

[Сальдо дебетовое по счету 71 «Расчеты с подотчетными лицами»]

плюс

[Сальдо дебетовое по счету 73 «Расчеты с персоналом по прочим операциям»]

плюс

[Сальдо дебетовое по счету 75 «Расчеты с учредителями»]

плюс

[Сальдо дебетовое по счету 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»]

Дебиторская задолженность - это задолженность покупателей, заказчиков, заемщиков, подотчетных лиц и т.д., которую организация планирует получить в течение определенного периода времени. В составе дебиторской задолженности отражается также сумма авансов, выданных поставщикам и подрядчикам.

Расчеты с дебиторами и кредиторами отражаются в суммах, вытекающих из бухгалтерских записей и признаваемых ею правильными.

Отражаемые в бухгалтерской отчетности суммы по расчетам с банками, бюджетом должны быть согласованы с соответствующими организациями и тождественны. Оставление на бухгалтерском балансе неурегулированных сумм по этим расчетам не допускается.

Дебиторская задолженность, по которой срок исковой давности истек, другие долги, нереальные для взыскания, списываются по каждому обязательству на основании данных проведенной инвентаризации, письменного обоснования и приказа (распоряжения) руководителя организации и относятся соответственно на счет средств резерва сомнительных долгов либо на финансовые результаты у коммерческой организации, если в период, предшествующий отчетному, суммы этих долгов не резервировались в установленном порядке.

Списание долга в убыток вследствие неплатежеспособности должника не является аннулированием задолженности. Эта задолженность должна отражаться за бухгалтерским балансом в течение пяти лет с момента списания для наблюдения за возможностью ее взыскания в случае изменения имущественного положения должника.

Строка 1240 «Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)»

По строке 1240 отражается информация о финансовых вложениях организации, срок обращения (погашения) которых не превышает 12 месяцев:

[Сальдо дебетовое по счету 55 «Специальные счета в банках»]

(в части сумм на депозитных счетах, относящихся к краткосрочным вложениям)

плюс

[Сальдо дебетовое по счету 58 «Финансовые вложения»]

минус

[Сальдо кредитовое по счету 59 «Резервы под обесценение финансовых вложений»]

(в части сумм, относящихся к краткосрочным вложениям)

плюс

[Сальдо дебетовое по счету 73 «Расчеты с персоналом по прочим операциям»]

(в части расчетов по предоставленным займам, относящихся к краткосрочным вложениям)

К финансовым вложениям относятся:

-государственные и муниципальные ценные бумаги;

- ценные бумаги других организаций, в том числе долговые ценные бумаги, в которых дата и стоимость погашения определена (облигации, векселя);

- вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций (в том числе дочерних и зависимых хозяйственных обществ);

- предоставленные другим организациям займы;

- депозитные вклады в кредитных организациях;

- дебиторская задолженность, приобретенная на основании уступки права требования;

- прочие аналогичные вложения.

К финансовым вложениям организации не относятся:

- собственные акции, выкупленные акционерным обществом у акционеров для последующей перепродажи или аннулирования;

- векселя, выданные организацией-векселедателем организации-продавцу при расчетах за проданные товары, продукцию, выполненные работы, оказанные услуги;

- вложения организации в недвижимое и иное имущество, имеющее материально-вещественную форму, предоставляемые организацией за плату во временное пользование (временное владение и пользование) с целью получения дохода;

- драгоценные металлы, ювелирные изделия, произведения искусства и иные аналогичные ценности, приобретенные не для осуществления обычных видов деятельности.

Фактическими затратами на приобретение активов в качестве финансовых вложений являются:

- суммы, уплачиваемые в соответствии с договором продавцу;

- суммы, уплачиваемые организациям и иным лицам за информационные и консультационные услуги, связанные с приобретением указанных активов. В случае, если организации оказаны информационные и консультационные услуги, связанные с принятием решения о приобретении финансовых вложений, и организация не принимает решения о таком приобретении, стоимость указанных услуг относится на финансовые результаты коммерческой организации (в составе прочих расходов) или увеличение расходов некоммерческой организации того отчетного периода, когда было принято решение не приобретать финансовые вложения;

- вознаграждения, уплачиваемые посреднической организации или иному лицу, через которое приобретены активы в качестве финансовых вложений;

- иные затраты, непосредственно связанные с приобретением активов в качестве финансовых вложений.

Первоначальной стоимостью финансовых вложений, полученных организацией безвозмездно, таких как ценные бумаги, признается:

- их текущая рыночная стоимость на дату принятия к бухгалтерскому учету. Для целей настоящего Положения под текущей рыночной стоимостью

ценных бумаг понимается их рыночная цена, рассчитанная в установленном порядке организатором торговли на рынке ценных бумаг;

сумма денежных средств, которая может быть получена в результате продажи полученных ценных бумаг на дату их принятия к бухгалтерскому учету, - для ценных бумаг, по которым организатором торговли на рынке ценных бумаг не рассчитывается рыночная цена.

При выбытии актива, принятого к бухгалтерскому учету в качестве финансовых вложений, по которому не определяется текущая рыночная стоимость, его стоимость определяется исходя из оценки, определяемой одним из следующих способов:

по первоначальной стоимости каждой единицы бухгалтерского учета финансовых вложений; по средней первоначальной стоимости;

по первоначальной стоимости первых по времени приобретения финансовых вложений (способ ФИФО).

В бухгалтерской отчетности подлежит раскрытию с учетом требования существенности, как минимум, следующая информация:

-способы оценки финансовых вложений при их выбытии по группам (видам);

-последствия изменений способов оценки финансовых вложений при их выбытии;

-стоимость финансовых вложений, по которым можно определить текущую рыночную стоимость, и финансовых вложений, по которым текущая рыночная стоимость не определяется;

-разница между текущей рыночной стоимостью на отчетную дату и предыдущей оценкой финансовых вложений, по которым определялась текущая рыночная стоимость;

-по долговым ценным бумагам, по которым не определялась текущая рыночная стоимость, - разница между первоначальной стоимостью и номинальной стоимостью в течение срока их обращения;

-стоимость и виды ценных бумаг и иных финансовых вложений, обремененных залогом;

-стоимость и виды выбывших ценных бумаг и иных финансовых вложений, переданных другим организациям или лицам (кроме продажи);

-данные о резерве под обесценение финансовых вложений с указанием: вида финансовых вложений, величины резерва, созданного в отчетном году, величины резерва, признанного прочим доходом отчетного периода; сумм резерва, использованных в отчетном году;

по долговым ценным бумагам и предоставленным займам - данные об их оценке по -дисконтированной стоимости, о величине их дисконтированной стоимости, о примененных способах дисконтирования (раскрываются в пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках).

Строка 1250 «Денежные средства и денежные эквиваленты»

По строке 1250 отражается информация об имеющихся у организации денежных средствах в российской и иностранных валютах, а также о денежных эквивалентах:

[Сальдо дебетовое по счету 50 «Касса»]

плюс

[Сальдо дебетовое по счету 51 «Расчетные счета»]

плюс

[Сальдо дебетовое по счету 52 «Валютные счета»]

плюс

[Сальдо дебетовое по счету 55 «Специальные счета в банках»]

(за исключением депозитных вкладов, не являющихся денежными эквивалентами)

плюс

[Сальдо дебетовое по счету 57 «Переводы в пути»]

плюс

[Сальдо дебетовое по счету 58 «Финансовые вложения»]

(аналитические счета учета денежных эквивалентов)

плюс

[Сальдо дебетовое по счету 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»]

(аналитические счета учета денежных эквивалентов)

Пересчет стоимости актива или обязательства, выраженной в иностранной валюте, в рубли производится по официальному курсу этой иностранной валюты к рублю, устанавливаемому Центральным банком Российской Федерации.

В случае если для пересчета выраженной в иностранной валюте стоимости актива или обязательства, подлежащей оплате в рублях, законом или соглашением сторон установлен иной курс, то пересчет производится по такому курсу.

Пересчет стоимости денежных знаков в кассе организации, средств на банковских счетах (банковских вкладах), денежных и платежных документов, ценных бумаг (за исключением акций), средств в расчетах, включая по заемным обязательствам с юридическими и физическими лицами (за исключением средств полученных и выданных авансов и предварительной оплаты, задатков), выраженной в иностранной валюте, в рубли должен производиться на дату совершения операции в иностранной валюте, а также на отчетную дату.

Пересчет стоимости денежных знаков в кассе организации и средств на банковских счетах (банковских вкладах), выраженной в иностранной валюте, может производиться, кроме того, по мере изменения курса.

Для составления бухгалтерской отчетности пересчет стоимости активов и обязательств в рубли производится по курсу, действующему на отчетную дату.

Денежные эквиваленты - денежные средства, а также высоколиквидные финансовые вложения, которые могут быть легко обращены в заранее известную сумму денежных средств и которые подвержены незначительному риску изменения стоимости. К денежным эквивалентам могут быть отнесены, например, открытые в кредитных организациях депозиты до востребования.

Строка 1260 «Прочие оборотные активы»

По строке 1260 отражается информация об активах, которые не нашли отражения по другим строкам раздела II баланса. Например:

[Сальдо дебетовое по счету 45 «Товары отгруженные»]

(в части сумм НДС, исчисленных при отгрузке товаров (продукции, иных ценностей))

плюс

[Сальдо дебетовое по счету 46 «Выполненные этапы по незавершенным работам»]

плюс

[Сальдо дебетовое по счету 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками»]

(в части сумм НДС, исчисленных с авансов и предварительной оплаты (частичной оплаты))

плюс

[Сальдо дебетовое по счету 68 «Расчеты по налогам и сборам»]

(в части сумм акцизов, подлежащих вычетам, а также излишне уплаченных (взысканных) сумм, в отношении которых не принято решение о зачете (возврате из бюджета))

плюс

[Сальдо дебетовое по счету 69 «Расчеты по социальному страхованию и обеспечению»]

(в части излишне уплаченных (взысканных) сумм, в отношении которых не принято решение о зачете (возврате из бюджета))

плюс

[Сальдо дебетовое по счету 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»]

(в части сумм НДС, исчисленных с авансов и предварительной оплаты (частичной оплаты))

плюс

[Сальдо дебетовое по счету 81 «Собственные акции (доли)»]

(в части акций (долей), выкупленных с целью перепродажи)

плюс

[Сальдо дебетовое по счету 94 «Недостачи и потери от порчи ценностей»]

В составе прочих оборотных активов могут учитываться, например:

Стоимость недостающих или испорченных материальных ценностей, в отношении которых не принято решение об их списании в состав затрат на производство (расходов на продажу) или на виновных лиц;

-суммы НДС, исчисленные с авансов и предварительной оплаты (частичной оплаты), отражаемые обособленно по дебету счетов 62 или 76;

-суммы акцизов, подлежащие впоследствии вычетам;

-суммы излишне уплаченных (взысканных) налогов и сборов, пеней и штрафов, взносов на обязательное страхование, в отношении которых не принято решение о зачете (возврате из бюджета);

-суммы НДС, начисленные при отгрузке товаров (продукции, иных ценностей), выручка от продажи которых определенное время не может быть признана в бухгалтерском учете, учитываемые организацией обособленно на счетах 76 или 45;

-собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников) с целью перепродажи.

По этой строке могут быть отражены активы, стоимость которых не-существенна.

Строка 1200 «Итого по разделу II»

По строке 1200 отражается сумма показателей по строкам бухгалтерского баланса с кодами 1210 - 1260 и отражает общую стоимость оборотных активов, имеющих у организации:

Сумма строк:

1210 «Запасы»

1220 «Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям»

1230 «Дебиторская задолженность»

1240 «Финансовые вложения»

1250 «Денежные средства»

1260 «Прочие оборотные активы»

Строка 1600 «БАЛАНС»

По строке 1600 отражается сумма показателей по строкам 1100 и 1200: *Сумма строк:*

1100 «Итого по разделу I»

1200 «Итого по разделу II»

По строке 1310 отражается величина уставного капитала (складочного капитала, уставного фонда) организации (Сальдо кредитовое по счету 80 «Уставный капитал»):

По этой строке отражается величина уставного (складочного) капитала, зарегистрированная в учредительных документах как совокупность вкладов (долей, акций, паевых взносов) учредителей (участников) организации.

Уставный (складочный) капитал и фактическая задолженность учредителей (участников) по вкладам (взносам) в уставный (складочный) капитал отражаются в бухгалтерском балансе отдельно.

Государственные и муниципальные унитарные предприятия вместо уставного (складочного) капитала учитывают уставный фонд, сформированный в установленном порядке.

Увеличение уставного капитала общества с ограниченной ответственностью допускается только после его полной оплаты.

Увеличение уставного капитала общества с ограниченной ответственностью может осуществляться за счет имущества общества, и (или) за счет дополнительных вкладов участников общества, и (или), если это не запрещено уставом общества, за счет вкладов третьих лиц, принимаемых в общество.

Если по окончании второго и каждого последующего финансового года стоимость чистых активов общества с ограниченной ответственностью окажется меньше его уставного капитала, общество обязано объявить об уменьшении своего уставного капитала до размера, не превышающего стоимости его чистых активов, и зарегистрировать такое уменьшение в установленном порядке.

Если по окончании второго и каждого последующего финансового года стоимость чистых активов общества окажется меньше минимального размера уставного капитала, установленного Федеральным законом «Об обществах с ограниченной ответственностью» на дату государственной регистрации общества, общество подлежит ликвидации.

Уставный капитал акционерного общества может быть увеличен путем увеличения номинальной стоимости акций или размещения дополнительных акций.

Если по окончании второго и каждого последующего финансового года в соответствии с годовым бухгалтерским балансом, предложенным для утверждения акционерам общества, или результатами аудиторской проверки стоимость чистых активов общества оказывается меньше величины минимального уставного капитала, указанного в Федеральном законе «Об акционерных обществах», общество обязано принять решение о своей ликвидации.

Строка 1320 «Собственные акции, выкупленные у акционеров»

По строке 1320 отражается стоимость акций (долей), выкупленных акционерным (или иным хозяйственным) обществом у своих акционеров (участников):

[Сальдо дебетовое по счету 81 «Собственные акции (доли)»]

По этой строке отражается информация о наличии собственных акций, выкупленных акционерным обществом у акционеров для их последующей перепродажи или аннулирования. Иные хозяйственные общества и товарищества отражают по этой строке доли участников, приобретенных самим обществом или товариществом для передачи другим участникам или третьим лицам.

Собственные доли, перешедшие к обществу в отчетном году, по которым участнику должна быть выплачена их действительная стоимость по данным бухгалтерской отчетности за отчетный год, учитываются в бухгалтерском учете по номинальной стоимости.

Строка 1340 «Переоценка внеоборотных активов»

По строке 1340 отражается сумма прироста стоимости внеоборотных активов, выявляемого по результатам их переоценки:

[Сальдо кредитовое по счету 83 «Добавочный капитал»]

(в части сумм дооценки объектов ОС и НМА)

Коммерческая организация может не чаще одного раза в год (на конец отчетного года) переоценивать группы однородных объектов основных средств по текущей (восстановительной) стоимости.

При принятии решения о переоценке по таким основным средствам следует учитывать, что в последующем они переоцениваются регулярно, чтобы стоимость основных средств, по которой они отражаются в бухгалтерском учете и отчетности, существенно не отличалась от текущей (восстановительной) стоимости.

Переоценка объекта основных средств производится путем пересчета его первоначальной стоимости или текущей (восстановительной) стоимости, если данный объект переоценивался ранее, и суммы амортизации, начисленной за все время использования объекта.

Результаты проведенной по состоянию на конец отчетного года переоценки объектов основных средств подлежат отражению в бухгалтерском учете обособленно.

Сумма дооценки объекта основных средств в результате переоценки зачисляется в добавочный капитал организации. Сумма дооценки объекта основных средств, равная сумме уценки его, проведенной в предыдущие отчетные периоды и отнесенной на финансовый результат в качестве прочих расходов, зачисляется в финансовый результат в качестве прочих доходов.

Сумма уценки объекта основных средств в результате переоценки относится на финансовый результат в качестве прочих расходов. Сумма уценки объекта основных средств относится в уменьшение добавочного капитала организации, образованного за счет сумм дооценки этого объекта, проведенной в предыдущие отчетные периоды. Превышение суммы уценки объекта над суммой дооценки его, зачисленной в добавочный капитал организации в результате переоценки, проведенной в предыдущие отчетные периоды, относится на счет учета нераспределенной прибыли (непокрытый убыток).

При выбытии объекта основных средств сумма его дооценки переносится с добавочного капитала организации в нераспределенную прибыль организации.

Сумма дооценки нематериальных активов в результате переоценки зачисляется в добавочный капитал организации. Сумма дооценки нематериального актива, равная сумме его уценки, проведенной в предыдущие отчет-

ные годы и отнесенной на финансовый результат в качестве прочих расходов, зачисляется в финансовый результат в качестве прочих доходов.

Сумма уценки нематериального актива в результате переоценки относится на финансовый результат в качестве прочих расходов. Сумма уценки нематериального актива относится в уменьшение добавочного капитала организации, образованного за счет сумм дооценки этого актива, проведенной в предыдущие отчетные годы. Превышение суммы уценки нематериального актива над суммой его дооценки, зачисленной в добавочный капитал организации в результате переоценки, проведенной в предыдущие отчетные годы, относится на финансовый результат в качестве прочих расходов.

При выбытии нематериального актива сумма его дооценки переносится с добавочного капитала организации на счет учета нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) организации.

Результаты проведенной по состоянию на конец отчетного года переоценки нематериальных активов подлежат отражению в бухгалтерском учете обособленно.

Строка 1350 «Добавочный капитал (без переоценки)»

По строке 1350 отражается величина добавочного капитала организации, за исключением сумм дооценки внеоборотных активов:

[Сальдо кредитовое по счету 83 «Добавочный капитал»]

(за исключением сумм дооценки объектов ОС и НМА)

Добавочный капитал может формироваться за счет:

эмиссионного дохода, представляющего собой сумму разницы между продажной и номинальной стоимостью акций (долей), вырученную в процессе формирования уставного капитала организации (при учреждении организации, при последующем увеличении уставного капитала) за счет продажи акций (долей) по цене, превышающей номинальную стоимость;

курсовой разницы, связанной с расчетами с учредителями по вкладам, в том числе вкладам в уставный (складочный) капитал организации, выраженным в иностранной валюте;

разницы, возникающей в результате пересчета выраженной в иностранной валюте стоимости активов и обязательств организации, используемых для ведения деятельности за пределами Российской Федерации, в рубли;

вкладов в имущество общества с ограниченной ответственностью;

суммы НДС, восстановленного учредителем при передаче имущества в качестве вклада в уставный капитал и переданного учреждаемой организацией (в случае, если указанные суммы не являются вкладом в уставный капитал учреждаемой организации).

Строка 1360 «Резервный капитал»

По строке 1360 отражается величина резервного капитала организации, образованного как в соответствии с учредительными документами, так и в соответствии с законодательством:

[Сальдо кредитовое по счету 82 «Резервный капитал»]

(за исключением спецфондов на финансирование текущих расходов)

Плюс [Сальдо кредитовое по счету 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)»](в части спецфондов (за исключением спецфондов на финансирование текущих расходов))

По этой строке отражается информация о резервном фонде и иных аналогичных фондах организации, которые создаются путем распределения части полученной прибыли.

В акционерных обществах создается резервный фонд в размере, предусмотренном уставом общества, но не менее 5 процентов от его уставного капитала.

Резервный фонд акционерного общества формируется путем обязательных ежегодных отчислений до достижения им размера, установленного уставом общества. Размер ежегодных отчислений предусматривается уставом общества, но не может быть менее 5 процентов от чистой прибыли до достижения размера, установленного уставом общества.

Резервный фонд акционерного общества предназначен для покрытия его убытков, а также для погашения облигаций общества и выкупа акций общества в случае отсутствия иных средств.

Общества с ограниченной ответственностью могут создавать резервный фонд и иные фонды в порядке и размерах, предусмотренных уставом общества.

Строка 1370 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)»

По строке 1370 отражается сумма нераспределенной прибыли или непокрытого убытка организации:

Промежуточная отчетность:

[Сальдо по счету 99 «Прибыли и убытки»] *плюс/минус* [Сальдо по счету 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)»] *минус* [Сальдо по счету 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)»](в части начисленных в отчетном периоде промежуточных дивидендов)

Годовая отчетность:

[Сальдо по счету 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)»]

Величина нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) отчетного периода равна сумме чистой прибыли (чистого убытка) отчетного периода, т.е. прибыли (убытку) после налогообложения. Поэтому в случае если у организации отсутствует нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) прошлых лет и распределение промежуточных дивидендов в течение отчетного периода, то значение строки 1370 совпадает со значением строки 2400 «Чистая прибыль (убыток) отчетного периода» формы N 2.

В ряде случаев организация обязана в межотчетный период по состоянию на 1 января отчетного года производить корректировки балансовых показателей:

1. На нераспределенную прибыль (непокрытый убыток) относятся результаты переоценки НМА, если:

сумма уценки НМА превышает сумму его дооценки, зачисленную в добавочный капитал организации в результате переоценки, проведенной в предыдущие отчетные годы;

уценивается НМА, не дооценивавшийся ранее;

дооценивается НМА, который ранее уценивался и сумма его уценки, проведенной в предыдущие отчетные годы, отнесена на нераспределенную прибыль (непокрытый убыток) в предыдущие отчетные годы.

2. Величина нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) корректируется при изменении оценочных значений НМА (т.е. остаточной стоимости НМА):

в случае уточнения срока полезного использования НМА;

в случае уточнения способа начисления амортизации по НМА.

3. На нераспределенную прибыль (непокрытый убыток) относятся результаты переоценки ОС, если:

дооценивается объект ОС, который ранее уценивался и сумма его уценки, проведенной в предыдущие отчетные периоды, отнесена на нераспределенную прибыль (непокрытый убыток) в предыдущие отчетные годы;

сумма уценки объекта ОС превышает сумму его дооценки, зачисленную в добавочный капитал организации в результате переоценки, проведенной в предыдущие отчетные годы;

уценивается ОС, не дооценивавшийся ранее.

4. Величина нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) корректируется при изменениях учетной политики:

вызванных изменением законодательства РФ или нормативных актов по бухгалтерскому учету (за исключением случаев, когда иное предусмотрено соответствующим законодательным или нормативным актом);

в иных случаях изменения учетной политики.

Корректировка нераспределенной прибыли не производится, если оценка в денежном выражении последствий изменения учетной политики в отношении периодов, предшествовавших отчетному, не может быть произведена с достаточной надежностью.

5. На нераспределенную прибыль (непокрытый убыток) относятся результаты пересчета отложенных налоговых активов и обязательств, вызванного изменением ставок налога на прибыль в соответствии с законодательством РФ.

Строка 1300 «Итого по разделу III»

По строке 1300 отражается сумма показателей по строкам с кодами 1310 - 1370 и отражает общую величину капитала организации:

Сумма строк:

1310 «Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)»

1340 «Переоценка внеоборотных активов»

1350 «Добавочный капитал (без переоценки)»

1360 «Резервный капитал»

минус

1320 «Собственные акции, выкупленные у акционеров»

плюс/минус

1370 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)»

Строка 1410 «Заемные средства»

По строке 1410 отражается информация о состоянии долгосрочных (на срок более 12 месяцев) кредитов и займов, полученных организацией:

[Сальдо кредитовое по счету 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам»]

В соответствии с установленной в организации заемщика учетной политикой заемщик может осуществлять перевод долгосрочной задолженности в краткосрочную или учитывать находящиеся в его распоряжении заемные средства, срок погашения которых по договору займа или кредита превышает 12 месяцев, до истечения указанного срока в составе долгосрочной задолженности. При выборе первого варианта перевод долгосрочной задолженности по полученным займам и кредитам в краткосрочную организацией-заемщиком производится в момент, когда по условиям договора займа и (или) кредита до возврата основной суммы долга остается 365 дней. Организация-заемщик по истечении срока платежа обязана обеспечить перевод срочной задолженности в просроченную.

Расходами, связанными с выполнением обязательств по полученным займам и кредитам (далее - расходы по займам), являются:

проценты, причитающиеся к оплате займодавцу (кредитору);

дополнительные расходы по займам.

Дополнительными расходами по займам являются:

суммы, уплачиваемые за информационные и консультационные услуги;

суммы, уплачиваемые за экспертизу договора займа (кредитного договора);

иные расходы, непосредственно связанные с получением займов (кредитов).

Проценты, причитающиеся к оплате займодавцу (кредитору), включаются в стоимость инвестиционного актива при наличии следующих условий:

расходы по приобретению, сооружению и (или) изготовлению инвестиционного актива подлежат признанию в бухгалтерском учете;

расходы по займам, связанные с приобретением, сооружением и (или) изготовлением инвестиционного актива, подлежат признанию в бухгалтерском учете;

начаты работы по приобретению, сооружению и (или) изготовлению инвестиционного актива.

В бухгалтерской отчетности организации подлежит раскрытию, как минимум, следующая информация:

о наличии и изменении величины обязательств по займам (кредитам);

о суммах процентов, причитающихся к оплате заимодавцу (кредитору), подлежащих включению в стоимость инвестиционных активов;

о суммах расходов по займам, включенных в прочие расходы;

о величине, видах, сроках погашения выданных векселей, выпущенных и проданных облигаций; о сроках погашения займов (кредитов);

о суммах дохода от временного использования средств полученного займа (кредита) в качестве долгосрочных и (или) краткосрочных финансовых вложений, в том числе учтенных при уменьшении расходов по займам, связанных с приобретением, сооружением и (или) изготовлением инвестиционного актива;

о суммах включенных в стоимость инвестиционного актива процентов, причитающихся к оплате заимодавцу (кредитору), по займам, взятым на цели, не связанные с приобретением, сооружением и (или) изготовлением инвестиционного актива.

Строка 1420 «Отложенные налоговые обязательства»

По строке 1420 отражается информация об отложенных налоговых обязательствах:

[Сальдо кредитовое по счету 77 «Отложенные налоговые обязательства»]

При составлении бухгалтерской отчетности организации предоставляется право отражать в бухгалтерском балансе сальдированную (свернутую) сумму отложенного налогового актива и отложенного налогового обязательства.

Отражение в бухгалтерском балансе сальдированной (свернутой) суммы отложенного налогового актива и отложенного налогового обязательства возможно при одновременном наличии следующих условий:

а) наличие в организации отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств;

б) отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства учитываются при расчете налога на прибыль.

[Сальдо кредитовое по счету 77 «Отложенные налоговые обязательства»]
минус

[Сальдо дебетовое по счету 09 «Отложенные налоговые активы»]
(! если результат положительный !)

Отложенное налоговое обязательство - часть отложенного налога на прибыль, которая должна привести к увеличению налога на прибыль, подлежащего уплате в бюджет в следующем за отчетным или в последующих отчетных периодах.

Отложенный налоговый актив - часть отложенного налога на прибыль, которая должна привести к уменьшению налога на прибыль, подлежащего уплате в бюджет в следующем за отчетным или в последующих отчетных периодах.

Отложенное налоговое обязательство формируется тогда, когда возникают налогооблагаемые временные разницы (расходы в бухгалтерском учете меньше, чем в налоговом учете).

Отложенные налоговые обязательства = Налогооблагаемые временные разницы X Ставка налога на прибыль

Налогооблагаемые временные разницы при формировании налогооблагаемой прибыли (убытка) приводят к образованию отложенного налога на прибыль, который должен увеличить сумму налога на прибыль, подлежащего уплате в бюджет в следующем за отчетным или в последующих отчетных периодах.

Налогооблагаемые временные разницы образуются в результате:

применения разных способов начисления амортизации для целей бухгалтерского учета и целей определения налога на прибыль;

признания выручки от продажи продукции (товаров, работ, услуг) в виде доходов от обычных видов деятельности отчетного периода, а также признания процентных доходов для целей бухгалтерского учета исходя из допущения временной определенности фактов хозяйственной деятельности, а для целей налогообложения - по кассовому методу;

применения различных правил отражения процентов, уплачиваемых организацией за предоставление ей в пользование денежных средств (кредитов, займов) для целей бухгалтерского учета и целей налогообложения;

прочих аналогичных различий.

Строка 1430 «Оценочные обязательства»

По строке 1430 отражаются суммы оценочных обязательств, предполагаемый срок исполнения которых превышает 12 месяцев:

[Сальдо кредитовое по счету 96 «Резервы предстоящих расходов»]

Оценочное обязательство признается в бухгалтерском учете при одновременном соблюдении следующих условий:

- у организации существует обязанность, явившаяся следствием прошлых событий ее хозяйственной жизни, исполнения которой организация не может избежать. В случае, когда у организации возникают сомнения в наличии такой обязанности, организация признает оценочное обязательство, если в результате анализа всех обстоятельств и условий, включая мнения экспертов, более вероятно, чем нет, что обязанность существует;

- уменьшение экономических выгод организации, необходимое для исполнения оценочного обязательства, вероятно;

- величина оценочного обязательства может быть обоснованно оценена.

Оценочные обязательства признаются:

- в связи с предстоящей реструктуризацией деятельности организации, если имеется детальный утвержденный в надлежащем порядке план предстоящей реструктуризации и организация своими действиями и (или) заявлениями создала у лиц, права которых затрагиваются предстоящей реструктуризацией деятельности организации, обоснованные ожидания, что план реструктуризации будет реализован в ближайшем будущем;

- в связи с выявлением убыточности заключенного организацией договора в случае, если условиями этого договора предусмотрены штрафные санкции за его расторжение;

- в связи с допущенными организацией нарушениями законодательства, влекущими наложение штрафов, в случае если выполняются все условия признания оценочных обязательств в отношении таких штрафов;

- в связи с участием организации в судебном разбирательстве, если у организации есть основания считать, что судебное решение будет принято не в ее пользу, и может обоснованно оценить сумму возмещения, которую ей придется заплатить истцу;

- в связи с предстоящими выплатами отпускных работникам;

- в связи с предстоящими выплатами работникам по итогам года либо за выслугу лет (если такие выплаты предусмотрены коллективным или трудовыми договорами);

- в связи с наличием обязательств организации по гарантийному обслуживанию продаваемой продукции.

Оценочное обязательство признается в бухгалтерском учете организации в величине, отражающей наиболее достоверную денежную оценку расходов, необходимых для расчетов по этому обязательству. Наиболее достоверная оценка расходов представляет собой величину, необходимую непосредственно для исполнения (погашения) обязательства по состоянию на отчетную дату или для перевода обязательства на другое лицо по состоянию на отчетную дату.

В случае если предполагаемый срок исполнения оценочного обязательства превышает 12 месяцев после отчетной даты или меньший срок, установленный организацией в учетной политике, такое оценочное обязательство оценивается по стоимости, определяемой путем дисконтирования его величины.

Строка 1450 «Прочие обязательства»

По строке 1450 отражаются прочие обязательства организации, срок погашения которых превышает 12 месяцев:

[Сальдо кредитовое по счету 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками»]

плюс

[Сальдо кредитовое по счету 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками»]

плюс

[Сальдо кредитовое по счету 68 «Расчеты по налогам и сборам»]

плюс

[Сальдо кредитовое по счету 69 «Расчеты по социальному страхованию и обеспечению»]

плюс

[Сальдо кредитовое по счету 75 «Расчеты с учредителями»]

плюс

[Сальдо кредитовое по счету 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»]

плюс

[Сальдо кредитовое по счету 86 «Целевое финансирование»]

В бухгалтерском балансе активы и обязательства должны представляться с подразделением в зависимости от срока обращения (погашения) на краткосрочные и долгосрочные. Активы и обязательства представляются как краткосрочные, если срок обращения (погашения) по ним не более 12 месяцев после отчетной даты или продолжительности операционного цикла, если он превышает 12 месяцев. Все остальные активы и обязательства представляются как долгосрочные.

Строка 1400 «Итого по разделу IV»

По строке 1400 отражается сумма показателей по строкам с кодами 1410 - 1450 и отражает общую величину долгосрочных обязательств организации:

Сумма строк:

1410 «Заемные средства»

1420 «Отложенные налоговые обязательства»

1430 «Резервы под условные обязательства»

1450 «Прочие обязательства»

Строка 1510 «Заемные средства»

По строке 1510 отражается информация о состоянии краткосрочных (срок погашения которых не превышает 12 месяцев) кредитов и займов, полученных организацией:

[Сальдо кредитовое по счету 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам»]

плюс

[Сальдо кредитовое по счету 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам»]

(в части задолженностей, срок погашения которых на отчетную дату не более 12 месяцев)

В соответствии с установленной в организации заемщика учетной политикой заемщик может осуществлять перевод долгосрочной задолженности в краткосрочную или учитывать находящиеся в его распоряжении заемные средства, срок погашения которых по договору займа или кредита превышает 12 месяцев, до истечения указанного срока в составе долгосрочной задолженности. При выборе первого варианта перевод долгосрочной задолженности по полученным займам и кредитам в краткосрочную организацией-заемщиком производится в момент, когда по условиям договора займа и (или) кредита до возврата основной суммы долга остается 365 дней. Организация-заемщик по истечении срока платежа обязана обеспечить перевод срочной задолженности в просроченную.

Расходами, связанными с выполнением обязательств по полученным займам и кредитам (далее - расходы по займам), являются:

проценты, причитающиеся к оплате заимодавцу (кредитору);

дополнительные расходы по займам.

Дополнительными расходами по займам являются:

- суммы, уплачиваемые за информационные и консультационные услуги;
- суммы, уплачиваемые за экспертизу договора займа (кредитного договора);
- иные расходы, непосредственно связанные с получением займов (кредитов).

Проценты, причитающиеся к оплате заимодавцу (кредитору), включаются в стоимость инвестиционного актива при наличии следующих условий:

- расходы по приобретению, сооружению и (или) изготовлению инвестиционного актива подлежат признанию в бухгалтерском учете;
- расходы по займам, связанные с приобретением, сооружением и (или) изготовлением инвестиционного актива, подлежат признанию в бухгалтерском учете;
- начаты работы по приобретению, сооружению и (или) изготовлению инвестиционного актива.

В бухгалтерской отчетности организации подлежит раскрытию, как минимум, следующая информация:

- о наличии и изменении величины обязательств по займам (кредитам);
- о суммах процентов, причитающихся к оплате заимодавцу (кредитору), подлежащих включению в стоимость инвестиционных активов;
- о суммах расходов по займам, включенных в прочие расходы;
- о величине, видах, сроках погашения выданных векселей, выпущенных и проданных облигаций; о сроках погашения займов (кредитов);
- о суммах дохода от временного использования средств полученного займа (кредита) в качестве долгосрочных и (или) краткосрочных финансовых вложений, в том числе учтенных при уменьшении расходов по займам, связанных с приобретением, сооружением и (или) изготовлением инвестиционного актива;
- о суммах включенных в стоимость инвестиционного актива процентов, причитающихся к оплате заимодавцу (кредитору), по займам, взятым на цели, не связанные с приобретением, сооружением и (или) изготовлением инвестиционного актива.

Строка 1520 «Кредиторская задолженность»

По строке 1520 отражается краткосрочная кредиторская задолженность организации, срок погашения которой не превышает 12 месяцев:

[Сальдо кредитовое по счету 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками»]

плюс

[Сальдо кредитовое по счету 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками»]

плюс

[Сальдо кредитовое по счету 68 «Расчеты по налогам и сборам»]

плюс

[Сальдо кредитовое по счету 69 «Расчеты по социальному страхованию и обеспечению»]

плюс

[Сальдо кредитовое по счету 70 «Расчеты с персоналом по оплате труда»]

плюс

[Сальдо кредитовое по счету 71 «Расчеты с подотчетными лицами»]

плюс

[Сальдо кредитовое по счету 73 «Расчеты с персоналом по прочим операциям»]

плюс

[Сальдо кредитовое по счету 75 «Расчеты с учредителями»]

плюс

[Сальдо кредитовое по счету 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»]

Строка 1530 «Доходы будущих периодов»

По строке 1530 отражаются доходы будущих периодов, полученные в отчетном периоде, но относящиеся к следующим отчетным периодам:

[Сальдо кредитовое по счету 98 «Доходы будущих периодов»]

плюс

[Сальдо кредитовое по счету 86 «Целевое финансирование»]

(в части целевого бюджетного финансирования, грантов, технической помощи и т.п.)

Прочие доходы организации за отчетный период, которые в соответствии с правилами бухгалтерского учета не зачисляются на счет прибылей и убытков, подлежат раскрытию в бухгалтерской отчетности обособленно.

В составе доходов будущих периодов отражаются следующие суммы:

суммы бюджетных средств на финансирование капитальных расходов - на протяжении срока полезного использования внеоборотных активов, подлежащих согласно действующим правилам амортизации, или в течение периода признания расходов, связанных с выполнением условий предоставления бюджетных средств на приобретение внеоборотных активов, не подлежащих амортизации согласно действующим правилам. При этом целевое финансирование учитывается в качестве доходов будущих периодов при вводе объектов внеоборотных активов в эксплуатацию с последующим отнесением в течение срока полезного использования объектов внеоборотных активов в размере начисленной амортизации на финансовые результаты организации как прочие доходы;

суммы бюджетных средств на финансирование текущих расходов - в периоды признания расходов, на финансирование которых они предоставлены. При этом целевое финансирование признается в качестве доходов будущих периодов в момент принятия к бухгалтерскому учету материально-производственных запасов, начисления оплаты труда и осуществления других расходов аналогичного характера с последующим отнесением на доходы

отчетного периода при отпуске материально-производственных запасов в производство продукции, на выполнение работ (оказание услуг), начисления оплаты труда и осуществления других расходов аналогичного характера;

разница между общей суммой лизинговых платежей согласно договору лизинга и стоимостью лизингового имущества.

Строка 1540 «Оценочные обязательства»

По строке 1540 отражаются суммы оценочных обязательств, предполагаемый срок исполнения которых не превышает 12 месяцев:

[Сальдо кредитовое по счету 96 «Резервы предстоящих расходов»]

Оценочное обязательство признается в бухгалтерском учете при одновременном соблюдении следующих условий:

- у организации существует обязанность, явившаяся следствием прошлых событий ее хозяйственной жизни, исполнения которой организация не может избежать. В случае, когда у организации возникают сомнения в наличии такой обязанности, организация признает оценочное обязательство, если в результате анализа всех обстоятельств и условий, включая мнения экспертов, более вероятно, чем нет, что обязанность существует;

- уменьшение экономических выгод организации, необходимое для исполнения оценочного обязательства, вероятно;

- величина оценочного обязательства может быть обоснованно оценена.

Оценочные обязательства признаются:

- в связи с предстоящей реструктуризацией деятельности организации, если имеется детальный утвержденный в надлежащем порядке план предстоящей реструктуризации и организация своими действиями и (или) заявлениями создала у лиц, права которых затрагиваются предстоящей реструктуризацией деятельности организации, обоснованные ожидания, что план реструктуризации будет реализован в ближайшем будущем;

- в связи с выявлением убыточности заключенного организацией договора в случае, если условиями этого договора предусмотрены штрафные санкции за его расторжение;

- в связи с допущенными организацией нарушениями законодательства, влекущими наложение штрафов, в случае если выполняются все условия признания оценочных обязательств в отношении таких штрафов;

- в связи с участием организации в судебном разбирательстве, если у организации есть основания считать, что судебное решение будет принято не в ее пользу, и может обоснованно оценить сумму возмещения, которую ей придется заплатить истцу;

- в связи с предстоящими выплатами отпускных работникам;

- в связи с предстоящими выплатами работникам по итогам года либо за выслугу лет (если такие выплаты предусмотрены коллективным или трудовыми договорами);

- в связи с наличием обязательств организации по гарантийному обслуживанию продаваемой продукции.

Оценочное обязательство признается в бухгалтерском учете организации в величине, отражающей наиболее достоверную денежную оценку расходов, необходимых для расчетов по этому обязательству. Наиболее достоверная оценка расходов представляет собой величину, необходимую непосредственно для исполнения (погашения) обязательства по состоянию на отчетную дату или для перевода обязательства на другое лицо по состоянию на отчетную дату.

В случае если предполагаемый срок исполнения оценочного обязательства превышает 12 месяцев после отчетной даты или меньший срок, установленный организацией в учетной политике, такое оценочное обязательство оценивается по стоимости, определяемой путем дисконтирования его величины.

Строка 1550 «Прочие обязательства»

По строке 1550 отражаются прочие обязательства организации, срок погашения которых не превышает 12 месяцев:

[Сальдо кредитовое по счету 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»]

(в части прочих краткосрочных обязательств)

плюс

[Сальдо кредитовое по счету 86 «Целевое финансирование»]

(в части прочих краткосрочных обязательств)

В составе прочих краткосрочных обязательств могут отражаться:

- целевое финансирование, полученное организациями-застройщиками от инвесторов и порождающее обязательство по передаче им построенного объекта в течение 12 месяцев после отчетной даты;

- суммы НДС, принятые к вычету при перечислении аванса (предоплаты) и подлежащие восстановлению к уплате в бюджет при фактическом получении товаров, работ, услуг либо при возврате перечисленного аванса;

- фонды специального назначения на финансирование текущих расходов.

Строка 1500 «Итого по разделу V»

По строке 1500 отражается сумма показателей по строкам с кодами 1510 - 1550 и отражает общую величину краткосрочных обязательств организации:

Сумма строк:

1510 «Заемные средства»

1520 «Кредиторская задолженность»

1530 «Доходы будущих периодов»

1540 «Резервы предстоящих расходов»

1550 «Прочие обязательства»

Строка 1700 «БАЛАНС»

Показатель строки 1700 отражает общую стоимость пассивов организации. Значение данной строки характеризует валюту баланса.

Сумма строк:

1300 «Итого по разделу III»
 1400 «Итого по разделу IV»
 1500 «Итого по разделу V»

Отчет о прибылях и убытках (Ф № 0710002)

Приказом Минфина России от 18 сентября 2006 г. №116н были внесены изменения в классификацию доходов и расходов в бухгалтерском учете, что нашло отражение и в форме 0710002. Все доходы и расходы сейчас подразделяются на доходы и расходы от обычных видов деятельности и прочие доходы и расходы. Организации, разрабатывая и принимая свою форму Отчета о прибылях и убытках, могут приводить любые расшифровки статей как в самой форме 0710002, так и в пояснениях к ней.

Доходы и расходы по обычным видам деятельности

При заполнении отчета о прибылях и убытках следует руководствоваться 71 ПБУ 9/99 и ПБУ 10/99, введенными в действие с 1 января 2000 г., которые нормативно регламентируют вопросы формирования для целей бухгалтерского учета двух понятий: «доходы организации» и «расходы организации», а также новым ПБУ 18/02.

По строке «Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг

(за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)» показываются доходы, полученные от обычных видов деятельности организации.

ПБУ 9/99 (п. 5) определяет, что доходами от обычных видов деятельности являются выручка от продажи продукции (товаров), поступления, связанные с выполнением работ, оказанием услуг (далее – выручка). При этом для целей бухгалтерского учета организация самостоятельно признает поступления доходами от обычных видов деятельности или прочими поступлениями. Критерий отнесения доходов к доходам от обычных видов деятельности или к прочим поступлениям вытекает из требований ПБУ 9/99, характера деятельности организации, вида доходов и условий их получения.

Решение организации о признании для целей бухгалтерского учета поступлений доходами от обычных видов деятельности или прочими поступлениями должно основываться и на экономических значениях того или иного вида доходов, систематичности операций по получению тех или иных доходов.

Так, согласно п. 7 ПБУ 9/99, доходы от сдачи имущества в аренду, поступления, связанные с предоставлением за плату прав, возникающих из патентов на изобретения, промышленные образцы и другие виды интеллектуальной собственности, поступления, связанные с участием в уставных капиталах других организаций, отражаются в составе прочих расходов только в том случае, когда они не являются предметом деятельности организации.

В соответствии с п. 6 ПБУ 9/99 выручка принимается к бухгалтерскому учету в сумме, исчисленной в денежном выражении, равной величине по-

ступления денежных средств и иного имущества и (или) величине дебиторской задолженности (за исключением поступлений, не признаваемых доходом). Т. е. в основу определения выручки положен принцип допущения временной определенности фактов хозяйственной деятельности. Согласно п. 6.3 ПБУ 9/99, выручка при выполнении договора мены отражается по стоимости полученного имущества исходя из сложившихся рыночных цен, если рыночную стоимость полученного имущества определить невозможно – из рыночной стоимости имущества, переданного по договору мены.

ПБУ 9/99 выделяет пять условий, необходимых для признания в бухгалтерском учете выручки:

- ☐ организация имеет право на получение выручки, вытекающее из конкретного договора или подтвержденное иным образом;
- ☐ сумма выручки может быть определена;
- ☐ имеется уверенность в том, что в результате конкретной операции увеличатся экономические выгоды организации;
- ☐ право собственности на продукцию (товар) перешло к покупателю или работы (услуги) приняты заказчиком;
- ☐ расходы, которые произведены или будут произведены в связи с операцией, могут быть определены.

Строка 2110 «Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за

минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)» заполняется по данным аналитического учета к счету 90 «Продажи». Из суммы, показанной по кредиту субсчета 90-1 «Выручка», вычитают суммы, отраженные по дебету субсчетов 90-3 «НДС», 90-4 «Акцизы» и др. (например, сумма выручки корректируется на сумму предоставленных скидок (**наценок**)).

По строке 2120 «Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг» отражаются расходы по обычным видам деятельности, выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ и услуг по которым отражена по строке «Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)» формы **0710002**.

В соответствии с п. 5 ПБУ 10/99, «Расходы организации» расходы по обычным видам деятельности – это расходы, связанные с изготовлением и продажей продукции, приобретением и продажей товаров, выполнением работ, оказанием услуг.

Согласно п. 16 ПБУ 10/99 расходы признаются в бухгалтерском учете при

наличии следующих условий:

- ☐ расходы производятся в соответствии с конкретным договором, требованиями законодательных (нормативных) актов;
- ☐ сумма расходов может быть определена;

☐ имеется уверенность в том, что в результате конкретной операции произойдет уменьшение экономических выгод организации.

Если будет нарушено хотя бы одно из этих условий, то в бухгалтерском учете организации признаются не расходы, а дебиторская задолженность.

Расходы подлежат признанию независимо от намерения получить выручку, или иные доходы и от формы их осуществления (денежной, натуральной и иной) (п. 17). В бухгалтерском учете расходы относятся к тому отчетному периоду, в котором они имели место, независимо от времени фактической выплаты денежных средств и иной формы осуществления расчетов. Исключение сделано лишь для организаций, применяющих в бухгалтерском учете кассовый метод определения выручки. Такое право дано субъектам малого предпринимательства (приказ Минфина России от 21 декабря 1998 г. № 64н).

ПБУ 10/99 введены отдельные правила для признания расходов в отчете о прибылях и убытках. В частности, расходы признаются:

☐ с учетом связи между производственными расходами и поступлениями;

☐ путем их обоснованного распределения между смежными отчетными периодами;

☐ когда становится определенным неполучение экономических выгод (доходов) или поступление активов по расходам, признанным в отчетном периоде;

☐ независимо от того, как они принимаются для целей расчета налоговой облагаемой базы;

☐ когда возникают обязательства, не обусловленные признанием соответствующих активов.

Организации, занятые производством продукции, выполнением работ и оказанием услуг, отражают по строке «Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг» в зависимости от учетной политики как производственную себестоимость проданной продукции, выполненных работ, оказанных услуг (включая общехозяйственные расходы), так и сокращенную себестоимость, когда общехозяйственные расходы сразу списывают на дебет счета 90 «Продажи». Если для учета затрат на производство используется счет 40 «Выпуск продукции (работ, услуг)», сумма превышения фактической производственной себестоимости выпущенной из производства продукции, сданных работ и оказанных услуг над их нормативной (плановой) себестоимостью, списанная в соответствии с установленным порядком в дебет счета 90, включается в данные строки «Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг». В случае когда фактическая производственная себестоимость ниже нормативной (плановой), сумма отклонения уменьшает данные строки «Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг».

Организации, занятые торговой, снабженческой, сбытовой деятельностью и в общественном питании, отражают по строке «Себестоимость про-

данных товаров, продукции, работ, услуг» покупную стоимость товаров, выручка от продажи которых показана по строке «Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)» формы 0710002; организации – профессиональные участники рынка ценных бумаг – покупную (учетную) стоимость ценных бумаг, выручка от продажи которых также отражена по строке «Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)».

При определении себестоимости проданной продукции (работ, услуг) следует принимать во внимание ПБУ 10/99, а также отраслевые рекомендации по вопросам учета затрат. Начиная с 2002 г., для исчисления налога на прибыль все организации обязаны параллельно с бухгалтерским, вести и налоговый учет.

Главный принцип налогового учета заключается в группировке данных первичных документов в регистрах налогового учета в соответствии с требованиями налогового, а не бухгалтерского законодательства.

Заполняется строка «Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг» по данным аналитического учета к субсчету 90-2 «Себестоимость продаж».

По строке 2100 «Валовая прибыль» отражается разница между выручкой (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей) и себестоимостью проданных товаров, продукции, работ, услуг.

По строке 2210 «Коммерческие расходы», которые рассматриваются как затраты периода, отражаются:

☐ организацией, занятой производством продукции, выполнением работ и оказанием услуг, – затраты по сбыту, учитываемые на счете 44 «Расходы на продажу» и относящиеся к проданной продукции (работам, услугам);

☐ организацией, занятой в торговой, снабженческой, сбытовой и иной посреднической деятельности,

☐ сумма издержек обращения, приходящаяся на проданные товары.

Строка «Коммерческие расходы», заполняется по данным аналитического учета к субсчету 90-2 «Себестоимость продаж».

По строке 2220 «Управленческие расходы», которые также рассматриваются как затраты периода, показывают суммы, учтенные на счете 26 «Общехозяйственные расходы» в соответствии с установленным порядком и списываемые с него при определении финансовых результатов непосредственно на дебет счета 90 «Продажи».

Организацией – профессиональным участником рынка ценных бумаг по данной статье отражается сумма издержек по ее деятельности. В случае, если в учетной политике порядок списания общехозяйственных расходов непосредственно на дебет счета 90 «Продажи» организацией не принят, то доля их, относящаяся к проданной продукции (работам, услугам), отражается

по статье «Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг». Строка заполняется по данным аналитического учета к субсчету 90-2

«Себестоимость продаж». На наш взгляд, общехозяйственные расходы также следует учитывать на отдельном субсчете, для чего в рабочем плане счетов следует предусмотреть субсчет 90-6 «Общехозяйственные расходы».

Заканчивается раздел «Доходы и расходы по обычным видам деятельности» определением финансового результата от продажи продукции (товаров, работ, услуг).

Показатель строки 2200 «Прибыль (убыток) от продаж» определяется расчетным путем: валовая прибыль минус коммерческие расходы минус управленческие расходы. Если в отчетном периоде организация получила убыток, то он показывается в форме №2 в круглых скобках. Точно также отражаются все остальные вычитаемые статьи данного раздела: «Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг», «Коммерческие расходы», «Управленческие расходы».

Прочие доходы и расходы

По строкам 2320, 2330 «Проценты к получению» и «Проценты к уплате» отражаются: суммы причитающихся (подлежащих) в соответствии с договорами к получению (к уплате) дивидендов (процентов) по облигациям, депозитам и т. п., учитываемые в соответствии с правилами бухгалтерского учета на счете 91 «Прочие доходы и расходы»; суммы, причитающиеся от кредитных организаций за пользование остатками средств, находящихся на счетах организации; проценты, уплачиваемые организацией за предоставление ей кредитов, займов.

Строка «Проценты к получению» заполняется по данным аналитического учета к субсчету 91-1 «Прочие доходы», а строка «Проценты к уплате» – по 77 данным аналитического учета к субсчету 91-2 «Прочие расходы». Сумма по строке «Проценты к уплате» показывается в круглых **скобках**.

По строке 2310 «Доходы от участия в других организациях» организация, имеющая финансовые вложения в ценные бумаги других организаций, отражает доходы, подлежащие получению по акциям по сроку в соответствии с учредительными документами. Здесь же показываются доходы, подлежащие получению от участия в совместной деятельности без образования юридического лица (по договору простого товарищества).

Строка «Доходы от участия в других организациях» заполняется по данным по данным аналитического учета к субсчету 91-1.

По строке «Прочие доходы» 2340 отражаются (п. 7 и 8 ПБУ 9/99):

- поступления, связанные с предоставлением за плату во временное пользование активов организации;
- поступления, связанные с предоставлением за плату прав, возникающих из патентов на изобретения, промышленные образцы и других видов интеллектуальной собственности;
- поступления от продажи основных средств, материалов и т. д.;
- штрафы, пени, неустойки за нарушение условий договоров;

- активы, полученные безвозмездно, в том числе по договору дарения;
- поступления в возмещение причиненных организации убытков;
- прибыль прошлых лет, выявленная в отчетном году;
- суммы кредиторской и депонентской задолженности, по которым истек срок исковой давности;
- курсовые разницы;
- сумма дооценки активов;
- и др.

Строка «Прочие доходы» заполняется по данным аналитического учета к субсчету 91-1.

По строке 2350 «Прочие расходы» показываются (п. 11 и 12 ПБУ 10/99):

- расходы, связанные с предоставлением за плату во временное пользование активов организации;
- расходы, связанные с предоставлением за плату прав, возникающих из патентов на изобретения, промышленные образцы и других видов интеллектуальной собственности;
- расходы, связанные с участием в уставных капиталах других организаций;
- расходы, связанные с продажей, выбытием и прочим списанием основных средств, материалов и т. д.;
- расходы, связанные с оплатой услуг, оказываемых кредитными организациями;
- суммы причитающихся к уплате отдельных видов налогов и сборов (например, налога на имущество) за счет финансовых результатов;
- штрафы, пени, неустойки за нарушение условий договоров;
- возмещение причиненных организацией убытков;
- убытки прошлых лет, признанные в отчетном году;
- суммы дебиторской задолженности, по которой истек срок исковой давности, других долгов, нереальных для взыскания;
- курсовые разницы;
- сумма уценки активов;
- и др.

Строка «Прочие расходы» заполняется по данным аналитического учета к субсчету 91-2. Сумма по строке «Прочие расходы» показывается в круглых скобках.

Показатель «Прибыль (убыток) до налогообложения» строка 2300 представляет ничто иное, как бухгалтерскую прибыль до налогообложения. Поскольку все предшествующие показатели формы №0710002 сформированы по правилам бухгалтерского учета, в соответствии с ПБУ 9/99 и 10/99. Показатель строки «Прибыль (убыток) до налогообложения» (бухгалтерская прибыль до налогообложения) определяется расчетно: прибыль (убыток) от продаж плюс проценты к получению минус проценты к уплате плюс доходы от участия в других организациях плюс прочие доходы минус

прочие расходы. Если организация получила в отчетном периоде убыток, то он отражается в круглых скобках.

Текущий налог на прибыль (ТНП) строка 2410 – это та сумма налога на прибыль, которую организация должна заплатить в бюджет. Его можно подсчитать сейчас и по данным налогового учета, и по данным бухгалтерского учета. По данным бухгалтерского учета текущий налог на прибыль рассчитывается в соответствии с методикой, изложенной в ПБУ 18/02 «Учет расчетов по налогу на прибыль». ПБУ 18/02 введено в действие, начиная с бухгалтерской отчетности за 2003 г. Положение может не применяться

субъектами малого предпринимательства. Как известно, сумма прибыли, отраженной в бухгалтерском учете, как правило, не совпадает с величиной прибыли в налоговом учете, поскольку прибыль в бухгалтерском и налоговом учете формируется по разным правилам.

Строка 2421 "в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)" = Разница между кредитовым и дебетовым оборотами по счету 99, аналитический счет учета постоянных налоговых обязательств и активов Показатель строки 2421 "в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)" (за аналогичный отчетный период предыдущего года) переносится из Отчета о прибылях и убытках за этот отчетный период предыдущего года. При составлении бухгалтерской отчетности за отчетные периоды 2011 г. показатель строки 2421 "в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)" за аналогичный отчетный период 2010 г. переносится из графы 3 "За отчетный период" строки 200 "Постоянные налоговые обязательства (активы)" Отчета о прибылях и убытках за соответствующий отчетный период 2010 г.

По строке 2430 "Изменение отложенных налоговых обязательств" новой унифицированной формы отчета приводится отклонение между данными показателя отложенных налоговых обязательств на начало и конец этого отчетного периода. В аналогичном порядке заполняется и **строка 2450** "Изменение отложенных налоговых активов".

Если в течение отчетного периода сумма отложенных налоговых обязательств (активов) возросла, то отклонение показывается в отчете без скобок. В случае же уменьшения величины отложенных налоговых обязательств (активов) разность приводится в круглых скобках.

При этом рост суммы изменения отложенных налоговых обязательств приводит к уменьшению величины текущего налога на прибыль, а их уменьшение, наоборот, к увеличению текущего налога на прибыль. Рост изменения отложенных налоговых активов, напротив, приводит к увеличению текущего налога на прибыль, а уменьшение изменения - к уменьшению текущего налога на прибыль.

Строка 2460 «Прочее» Отчета о прибылях и убытках. По данной строке отражается информация об иных, не упомянутых выше, показателях, оказывающих влияние на величину чистой прибыли организации (п. 23 ПБУ 4/99). Значение показателя по строке 2460 «Прочее» (за отчетный период) определяется на основе данных аналитического учета по счету 99 в части пе-

речисленных выше платежей, переплаты по налогу на прибыль и списанных отложенных налоговых активов и обязательств.

Строка 2400 «Чистая прибыль (убыток)». По данной строке отражается информация о чистой прибыли (убытке) организации, т.е. о нераспределенной прибыли (непокрытом убытке) (п. 23 ПБУ 4/99).

Заметим, что при определении величины чистой прибыли (убытка) в бухгалтерском учете в общем случае используются показатели условного расхода (дохода) по налогу на прибыль и постоянных налоговых обязательств (активов).

По окончании отчетного года при составлении годовой бухгалтерской отчетности счет 99 закрывается. При этом заключительной записью декабря сумма чистой прибыли (убытка) отчетного года списывается со счета 99 в кредит (дебет) счета 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» (Инструкция по применению Плана счетов).

Полученный убыток показывается в Отчете о прибылях и убытках в круглых скобках.

Строка 2510 «Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода».

В данной строке указывается только изменение добавочного капитала организации, явившееся результатом переоценки внеоборотных активов, проведенной в отчетном периоде.

Строка 2520 «Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода».

Строка 2500 «Совокупный финансовый результат периода».

По данной строке справочно указывается показатель, представляющий собой чистую прибыль (убыток) организации, скорректированную на результаты от переоценки внеоборотных активов и прочих операций, не включаемые в чистую прибыль (убыток) отчетного периода.

Строка 2900 Расчет базовой прибыли (убытка) на акцию. Базовая прибыль (убыток) на акцию определяется как отношение базовой прибыли (убытка) отчетного периода к средневзвешенному количеству обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода. Величина базового убытка на акцию приводится в Отчете о прибылях и убытках в круглых скобках.

Строка 2910 «Разводненная прибыль (убыток) на акцию». По данной строке справочно указывается информация о разводненной прибыли (убытке) на акцию, которая отражает возможное снижение уровня базовой прибыли (увеличение убытка) на акцию в последующем отчетном году (в случае конвертации всех конвертируемых ценных бумаг акционерного общества в обыкновенные акции либо при исполнении всех договоров купли-продажи обыкновенных акций у эмитента по цене ниже их рыночной стоимости). Эта строка заполняется только акционерными обществами (п. п. 2, 9, пп. «б» п. 16 Методических рекомендаций по раскрытию информации о прибыли, приходящейся на одну акцию).

Отчета об изменениях капитала (Ф № 0710003)Первый раздел "Движение капитала"

В данном разделе отражается информация о величине капитала, его движении, увеличении или уменьшении. Данные указываются за текущий период и предыдущий год. Сначала указываются остатки по столбцам за год, предыдущий предыдущему. К примеру, при заполнении отчета за 2011 год сначала мы ставим остатки на 31.12.2009 г. (строка 3100 - ячейка с меткой "А"). При этом все данные мы можем взять из баланса за 2009 год. А именно (смотрите названия столбцов формы): величину уставного капитала, собственные акции, выкупленные у акционеров, добавочный капитал, резервный капитал, нераспределенная прибыль (непокрытый убыток). Все это складывается в столбец "Итого".

Далее указывается движение капитала за прошлый год. При этом сначала идет информация об увеличении капитала, а потом о его уменьшении.

Подраздел Увеличение капитала всего, в т.ч.

Чистая прибыль (строки 3311, 3211) - указывается сумма чистой прибыли отчетного года, увеличивающей сумму нераспределенной прибыли организации.

Сумма чистой прибыли, отражаемая по строке 3311 и 3211 отчета об изменениях капитала должна быть равна сумме чистой прибыли, отражаемой по строке 2400 "Чистая прибыль (убыток)" отчета о прибылях и убытках. Показатель строки 3311 должен соответствовать сумме чистой прибыли, содержащейся в регистрах бухгалтерского учета по кредиту счета:

- 84 "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" по итогам отчетного года.

- 99 "Прибыли и убытки" по итогам 1 квартала, 6 и 9 месяцев.

Переоценка имущества (строки 3312, 3212) - указывается сумма дооценки объектов основных средств и нематериальных активов.

Доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала (строки 3313, 3213) - указывается сумма доходов, не включаемых в финансовый результат отчетного периода.

Таким доходом может быть, например, разница, возникающая в результате пересчета выраженной в иностранной валюте стоимости активов и обязательств организации, используемых для ведения деятельности за пределами РФ, в рубли.

Эта разница отражается в бухгалтерском учете отчетного периода, за который составляется бухгалтерская отчетность организации и подлежит зачислению в добавочный капитал организации на счет 83 "Добавочный капитал" (п.19 ПБУ 3/2006 "Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте").

Дополнительный выпуск акций (строки 3314, 3214) - указывается сумма увеличения собственного капитала, возникшая за счет:

- дополнительного выпуска акций;

- дополнительных вкладов в уставный капитал.

Увеличение номинальной стоимости акций (строки 3315, 3215) - указывается сумма увеличения собственного капитала, возникшая за счет увеличения номинальной стоимости акций (долей).

Реорганизация юридического лица (строки 3316, 3216) - указывается сумма увеличения капитала, возникшая при реорганизации компании в форме присоединения/выделения.

Подраздел "Уменьшение капитала":

Чистая прибыль (строки 3321, 3221) - указывается сумма убытка отчетного года, уменьшающего сумму нераспределенной прибыли организации.

Сумма убытка, отражаемая по строке 3311, 3221 отчета об изменениях капитала должна быть равна сумме убытка, отражаемой по строке 2400 "Чистая прибыль (убыток)" отчета о прибылях и убытках.

Показатель строки 3311 должен соответствовать сумме убытка, содержащейся в регистрах бухгалтерского учета по дебету счета:

84 "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" по итогам отчетного года.

99 "Прибыли и убытки" по итогам 1 квартала, 6 и 9 месяцев.

Переоценка имущества (строки 3322, 3222) - указывается сумма уценки объектов основных средств и нематериальных активов.

Расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала (строки 3323, 3223) - указывается сумма расходов, не включаемых в финансовый результат отчетного периода.

Таким расходом может быть, например, положительная разница, возникающая в результате пересчета выраженной в иностранной валюте стоимости активов и обязательств организации, используемых для ведения деятельности за пределами РФ, в рубли, если она относится на прочие доходы в связи с прекращением деятельности компании за пределами РФ.

Эта разница уменьшает добавочный капитал организации по счету 83 "Добавочный капитал" (п.19 ПБУ 3/2006).

Уменьшение номинальной стоимости акций (строки 3324, 3224) - указывается сумма уменьшения собственного капитала, возникшая за счет уменьшения номинальной стоимости акций (долей).

Уменьшение количества акций (строки 3325, 3225) - указывается сумма уменьшения собственного капитала, возникшая за счет уменьшения количества акций (погашения долей).

Реорганизация юридического лица (строки 3326, 3226) - указывается сумма уменьшения капитала, возникшая при реорганизации компании в форме присоединения/выделения.

Дивиденды (строки 3327, 3227) - указывается сумма уменьшения капитала, связанная с распределением чистой прибыли в пользу акционеров (участников, учредителей).

Изменение добавочного капитала (строки 3330, 3230) - указывается сумма изменений добавочного капитала, которые не влияют на изменение

величины капитала в целом и отражаются в виде положительного и отрицательного значений по разным столбцам данной

Показатель строк 3330 и 3230 не относится к показателям по строкам "Увеличение капитала" (строка 3310) и "Уменьшение капитала" (строка 3320).

Изменение резервного капитала (строка 3340) - указывается сумма изменений резервного капитала, которые не влияют на изменение величины капитала в целом и отражаются в виде положительного и отрицательного значений по разным столбцам данной строки.

Например, при формировании резервных фондов за счет чистой прибыли предприятия, суммы резерва отражаются:

- в виде положительного значения в столбце "Резервный капитал".
- в круглых скобках (со знаком минус) в столбце "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)".

Показатель строки 3340 не относится к показателям по строкам "Увеличение капитала" (строка 3310) и "Уменьшение капитала" (строка 3320).

Раздел второй "Корректировки в связи с изменением учетной политики и исправлением ошибок"

В разделе 2 отчета об изменениях капитала отражаются изменения собственного капитала организации в предыдущих отчетных периодах, вызванные:

- изменениями в учетной политике организаций (в целях сопоставимости показателей);
- корректировками, исправляющими ошибки, допущенные в предыдущих отчетных периодах.

Корректировки, связанные с изменением учетной политики регулируются разделом III. «Изменение учетной политики» ПБУ 1/2008. В частности п. 10 ПБУ 1/2008 гласит, что изменение учетной политики организации может производиться в случаях:

- изменения законодательства Российской Федерации и (или) нормативных правовых актов по бухгалтерскому учету;
- разработки организацией новых способов ведения бухгалтерского учета. Применение нового способа ведения бухгалтерского учета предполагает более достоверное представление фактов хозяйственной деятельности в бухгалтерском учете и отчетности организации или меньшую трудоемкость учетного процесса без снижения степени достоверности информации;
- существенного изменения условий хозяйствования. Существенное изменение условий хозяйствования организации может быть связано с реорганизацией, изменением видов деятельности и т.п.

«Корректировки в связи с изменением учетной политики и исправлением ошибок»(3410 , 3420 , 3412 , 3422) отражается информация об исправлении существенных ошибок предыдущего года. Информация об исправлении ошибок текущего отчетного года в нем не предусмотрена.

Раздел третий "Чистые активы"

В разделе 3 отчета об изменениях капитала приводится информация о величине чистых активов организации на конец отчетного периода и за два предыдущих отчетных периода.

Так, в отчете за 2011 год необходимо отразить данные о чистых активах:

- на 31.12.2011 г.;
- на 31.12.2010 г.;
- на 31.12.2009 г.

В соответствии с Приказом Минфина от 20.01.2003 г. №10н, ФКЦБ России №03-6/пз, для расчетов чистых активов акционерных обществ (за исключением обществ, осуществляющие страховую и банковскую деятельность), под стоимостью чистых активов АО понимается величина, определяемая путем вычитания из суммы активов акционерного общества, принимаемых к расчету, суммы его пассивов, принимаемых к расчету.

В состав активов, принимаемых к расчету, включаются:

1. Внеоборотные активы, отражаемые в первом разделе бухгалтерского баланса:

- нематериальные активы;
- основные средства;
- незавершенное строительство;
- доходные вложения в материальные ценности;
- долгосрочные финансовые вложения;
- прочие внеоборотные активы.

2. Оборотные активы, отражаемые во втором разделе бухгалтерского баланса:

- запасы;
- НДС по приобретенным ценностям;
- дебиторская задолженность;
- краткосрочные финансовые вложения;
- денежные средства;
- прочие оборотные активы, за исключением стоимости в сумме фактических затрат на выкуп собственных акций, выкупленных акционерным обществом у акционеров для их последующей перепродажи или аннулирования, и задолженности участников (учредителей) по взносам в уставный капитал.

В состав пассивов, принимаемых к расчету, включаются:

- долгосрочные обязательства по займам и кредитам и прочие долгосрочные обязательства;
- краткосрочные обязательства по займам и кредитам;
- кредиторская задолженность;
- задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов;
- резервы предстоящих расходов;
- прочие краткосрочные обязательства.

Схема формирования конечного финансового результата представлена на рис. 3.

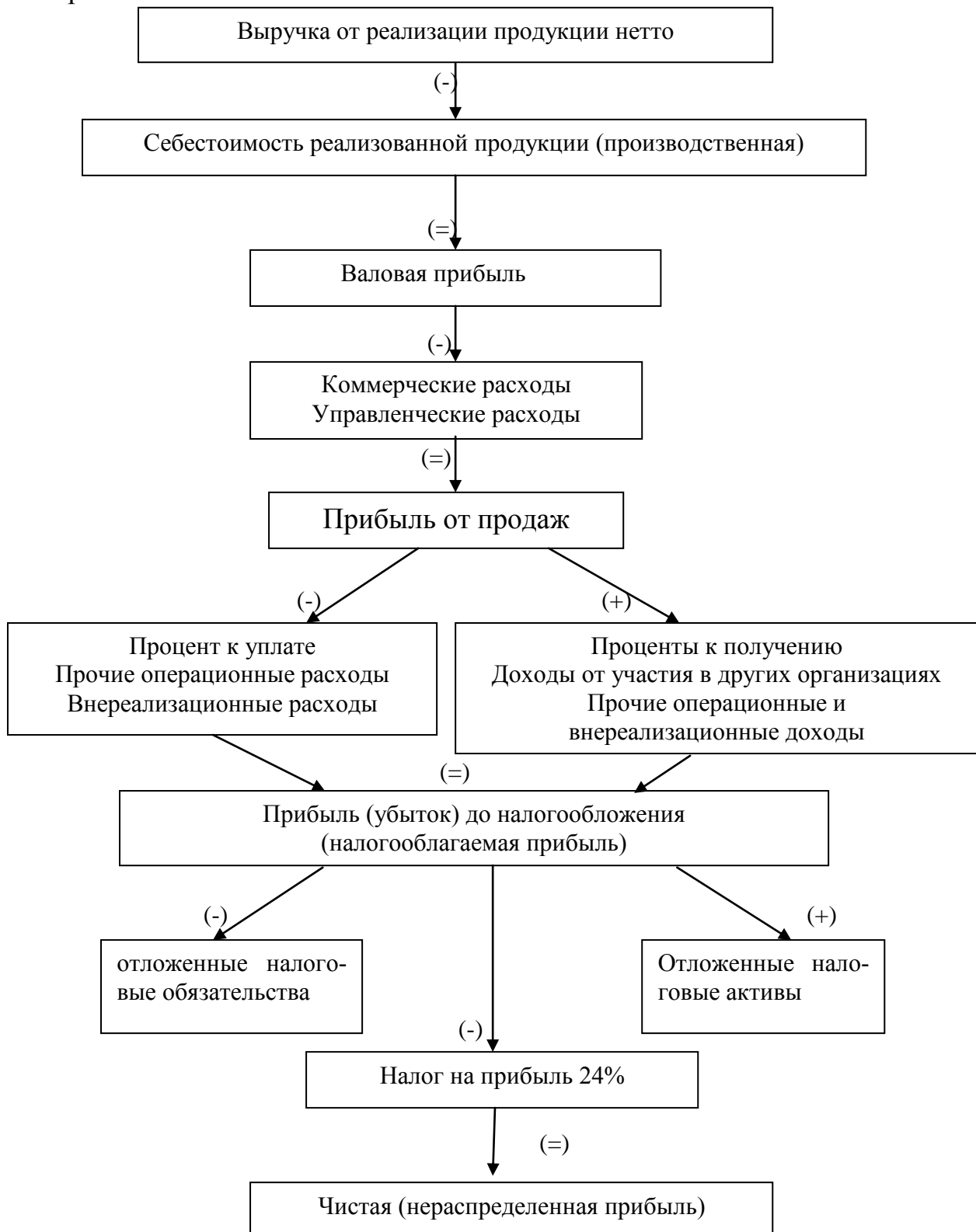


Рис. 3. Схема формирования чистой прибыли предприятий и организаций

Далее приведем схему распределения и использования чистой прибыли предприятия (рис. 4).



Рис. 4. Схема распределения чистой прибыли предприятия

1.3. МЕТОДЫ И МЕТОДИКИ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА

Наиболее часто при проведении финансового анализа используют следующие методы:

1. Горизонтальный анализ.
2. Вертикальный анализ.
3. Метод коэффициентов.
4. Трендовый метод.
5. Метод разниц абсолютных и относительных величин.
6. Метод цепных подстановок.
7. Балансовый метод.
8. Метод относительных разниц.
9. Индексный метод.

1. Горизонтальный анализ

Первые четыре метода относятся к группе методов традиционного анализа, т. е. всегда используются при осуществлении экономических и аналитических расчетов.

Последние четыре метода являются методами факторного анализа и используются в аналитических расчетах для выявления количественного влияния отдельных факторов (причин) на изменение того или иного показателя.

Кроме того, при проведении финансового анализа используют методы математического моделирования и программирования, методы научного прогнозирования, методы коллективного творчества, графические методы, а также вспомогательные приемы, при помощи которых осуществляется подготовка технико-экономических и финансовых показателей к обработке теми или иными методами.

1. Горизонтальный анализ (метод аналитических сравнений)

Аналитические сравнения – это один из основных методов выявления и оценки изменений технико-экономических показателей (ТЭП) в динамике. При проведении экономического и финансового анализа используются следующие виды сравнений:

1. Сравнение с планом или нормативом. Такое сравнение обеспечивает контроль за выполнением плановых заданий или за соблюдением нормативов.

2. Сравнение со средними или лучшими показателями по отрасли или между предприятиями. Такое сравнение позволяет установить рейтинг предприятия, его место в системе предприятий отрасли, а также положение по отношению к средним данным по отрасли.

3. Сравнение фактических показателей за несколько лет работы предприятия. Такое сравнение в настоящее время выделено в самостоятельный метод, т. к. оно позволяет определить тенденции в изменении показателей, а следовательно, и в деятельности предприятия. Его называли трендовым методом. Отдельно в данной работе он не рассматривается.

4. Сравнение показателей за два последних года работы предприятия. Такое сравнение позволяет оценить уровень ТЭП и финансовых показателей по отношению к прошлому периоду и заметить положительные или отрицательные направления в их изменении. Используя этот вид сравнения, мы еще не можем установить тенденции изменения показателей, но можем их предвидеть и принимать соответствующие меры по предотвращению развития негативных тенденций.

Последовательность использования метода горизонтального анализа

Допустим, мы имеем два однородных показателя, которые различаются между собой только периодом времени их расчета:

U_0 – показатели базисного (предыдущего) периода;

U_1 – показатели отчетного (фактического) периода.

Применение метода горизонтального анализа заключается в нахождении разницы между этими показателями. Для её определения необходимо из значения показателя отчетного периода вычесть показатель базисного периода. Такое изменение в анализе называют абсолютным изменением показателя:

$$\Delta Y_{\text{абс}} = Y_1 - Y_0.$$

По арифметическому знаку и значению абсолютного отклонения после осуществления расчетов необходимо дать оценку полученным изменениям с точки зрения экономической эффективности, т. е. обосновать выводы по результатам анализа.

Параллельно с абсолютным отклонением и на его основе рассчитывается относительное изменение показателя в процентах. Это изменение характеризует темп прироста фактического показателя по отношению к базисному:

$$\Delta Y_{\text{отн}} = \frac{Y_1}{Y_0} 100 - 100 \text{ или}$$

$$\Delta Y_{\text{отн}} = \frac{\Delta Y_{\text{абс}}}{Y_0} \times 100.$$

При обосновании выводов абсолютные изменения необходимо дополнять относительными.

Используя метод горизонтального анализа, необходимо помнить, что сравнивать можно только сопоставимые показатели. В период инфляции показатели, характеризующие финансово-хозяйственную деятельность, могут быть несопоставимыми между собой из-за влияния внешнего фактора изменения цен, т. е. прирост цен, а следовательно, и стоимостных ТЭП и финансовых показателей не зависит от более эффективного управления организацией или от лучшей работы её персонала. Поэтому полученный прирост по тому или иному показателю не обосновывают более эффективной работой предприятия, а связывают с изменением цен из-за инфляции.

Основной целью экономического и финансового анализа является выявление и обоснование заслуги коллектива в изменении показателей, а не темпов инфляции в стране. Поэтому одним из основных условий оценки изменений показателей является их сопоставимость.

Для того чтобы привести показатели в сопоставимый вид, необходимо избавиться от инфляционной надбавки к цене.

Это можно сделать несколькими способами с помощью приема пересчета экономических показателей:

I. Корректировка показателей при помощи индекса объема

$$J_q = \frac{\sum q_1 \cdot p_0}{\sum q_0 \cdot p_0}; Y_{\text{соп}} = Y_0 \times J_q$$

При этом мы пересчитываем фактически произведенный объем выпуска (в натуральных измерителях) в цены базисного года, а следовательно, теряем ту надбавку к цене, которую заработали дополнительными усилиями коллектива предприятия. Это:

1. Надбавка за работу над качеством продукции;
2. Надбавка, полученная в связи с улучшением ассортиментной политики предприятия.

Для того чтобы не потерять свои заслуги при приведении показателей в сопоставимый вид, необходимо к цене базисного периода прибавить суммы

этих двух надбавок. Полученную новую цену назовем сопоставимой ценой ($P_{\text{соп}}$).

$$P_{\text{соп}} = P_0 + \text{ВКК} + A_{\text{с.с.}} \times P_{\text{соп}} = P_1,$$

где ВКК – сумма надбавок, полученная за продукцию высшей категории качества; $A_{\text{с.с.}}$ – сумма надбавок за совершенствование ассортиментной политики предприятия; P_1 – инфляционная надбавка.

Тогда индекс объема преобразуем в индекс (коэффициент) сопоставимости:

$$J_q^{\text{соп}} = \frac{\sum q_1 \times P_{\text{соп}}}{\sum q_1 \times P_0}.$$

Таким образом, показатель, приведенный в сопоставимый вид, будет отличаться от базисного на величину стоимости продукции, произведенной больше, чем в предыдущем периоде, на сумму надбавки за качество и на сумму, полученную в связи с совершенствованием структуры ассортимента организации и её ассортиментной политики.

II. Пересчет показателей в цены одного года

Такой пересчет осуществляется, как правило, в цены базисного года:

$$Y_1 = \sum q_0 \times p_0; Y_1 = \sum q_1 \times p_1;$$

$$P_{\text{соп}} = p_0 + \text{ВКК} + A_{\text{с.с.}}; Y_{\text{соп}} = \sum q_1 \times p_{\text{соп}}$$

При применении этого способа фактически выпущенный объем продукции по наименованиям изделий умножают на сопоставимую цену, т. е. на цену без инфляционной надбавки.

III. Пересчет фактических и базисных показателей, рассчитанных в натуральном выражении (q), в цены года, наиболее благоприятного для деятельности предприятия

$$Y_0 = \sum q_0 \cdot p_0; Y_1 = \sum q_1 \cdot p_1; Y_{\text{соп}} = \sum q_0 \cdot p_{2000 \text{ г.}}; Y_{\text{соп}} = \sum q_1 \cdot p_{2000}$$

1. Для приведения показателей в сопоставимый вид можно использовать, также следующую формулу коэффициента сопоставимости:

$$K_{\text{соп.}} = \text{ВР}_{\text{соп.}} / \text{ВР}_0; \text{ВР}_{\text{соп.}} = \text{ВР}_1 \times K_{\text{обесц. денег}};$$

$$K_{\text{обесц.}} = 1 / J_{\text{цен}}$$

где J_p – индекс цен (инфляции).

Пересчитанные (сопоставимые) показатели являются базой для сравнения их с фактическими данными при оценке финансово-хозяйственных достижений предприятия.

В заключение необходимо порекомендовать применять метод горизонтального анализа с использованием типовых аналитических таблиц. Наиболее распространенные формы таблиц горизонтального анализа представлены в виде табл. 1, 2, 3.

Анализ динамики показателей предприятия

Показатель	Предыдущий период	Отчетный период	Изменение	
			абсолютное, тыс. р.	относительное, %
Выручка от реализации				
Прибыль от продаж				
И т. д.				

Таблица 2

Выполнение плана и динамика показателей предприятия

Показатель	Предыдущий период	Отчетный период		Изменение, %	
		План	Факт	к плану	к предыдущему периоду
Выручка от реализации					
Прибыль от продаж					
И т. д.					

Таблица 3

Динамика показателей предприятия за ряд лет

Показатель	Год n		Год n +1		Изменение	
	тыс. р.	%	тыс. р.	%	тыс. р.	%
Выручка от реализации						
Прибыль от продаж						
И т. д.						

После расчетов в таблицах дается описание полученных результатов.

Чтобы грамотно и корректно написать выводы, рекомендуем использовать следующую последовательность их написания.

1. Подробное описание сложившейся ситуации по итогам расчетов в таблице.
2. Определение причин изменения показателей и выявление резервов.
3. Определение возможностей мобилизации выявленных резервов.
4. Разработка мероприятий по мобилизации выявленных резервов.

2. Вертикальный анализ

Так как применение горизонтального анализа в период инфляции затруднено несопоставимостью показателей, а процесс приведения их в сопоставимый вид является очень трудоемким, следует данные, полученные этим методом, дополнять, а иногда и заменять расчетами по структурным изменениям показателей.

Вертикальный (или структурный) анализ – это представление отчета в виде относительных величин, что возможно, когда зависимость между показателями и их составными элементами (частными показателями) выражена суммированием.

Вертикальный анализ позволяет видеть удельный вес каждого частного показателя в сложном итоговом показателе.

При помощи вертикального анализа можно характеризовать структуру сложного показателя в различные периоды времени, а также прогнозировать её изменение.

Вертикальный анализ предполагает нахождение доли (удельного веса) частного показателя в сложном показателе.

Последовательность применения вертикального анализа

Допустим, мы имеем сложный обобщающий показатель Y , который состоит из нескольких частных:

$$Y_0 = a_0 + b_0 + c_0 + d_0;$$

$$Y_1 = a_1 + b_1 + c_1 + d_1.$$

1. Определяем долю каждого частного показателя (a , b , c , d) в сложном показателе (Y):

$$da_0 = \frac{a_0}{Y_0}; db_0 = \frac{b_0}{Y_0} \text{ и т. д.}$$

$$da_1 = \frac{a_1}{Y_1}; db_1 = \frac{b_1}{Y_1} \text{ и т. д.}$$

2. Затем сравниваем эти доли (или удельные веса) между собой и находим их изменения:

$$\Delta a = da_1 - da_0; \Delta b = db_1 - db_0 \text{ и т. д. по всем остальным показателям.}$$

При обосновании выводов особое внимание обращают на структуру показателей в базисном и отчетном периодах и её изменение, которое характеризуется изменением её составных элементов. Таким образом, обоснование выводов строится на основе относительных величин, которыми являются удельные веса частных показателей.

Относительные величины не подвержены инфляции, т. к. рассчитываются на основе абсолютных показателей за один и тот же период времени. Эти величины складываются по одному уровню цен на товары или продукцию.

Это преимущество вертикального анализа привело к широкому его применению в аналитических расчетах в период инфляции.

Вертикальный анализ так же, как и горизонтальный рекомендуется применять в графическом изображении, т. е. все расчеты проводить в таблицах 4, 5. В табл. 6 представлен совместный горизонтальный и вертикальный анализ.

Таблица 4

Анализ структуры (название показателей) за годы

Показатель	Базисный период		Фактический период		Изменение	
	тыс. р.	уд.вес, %	тыс. р.	уд.вес, %	абсолютное	удельного веса, %
Итоговый показатель		100		100	—	—
В том числе:						

Таблица 5

Структура (название показателя)

Показатель	За предшествующий период, тыс. р.	За отчетный период, тыс. р.	Удельный вес, %		Изменение	
			Предшествующий период	Отчетный период	абсолютное	удельного веса, %
Итоговый показатель			100	100	—	—
В том числе:						

Таблица 6

Анализ структуры и динамики (название показателя)

Показатель	Базисный период		Отчетный период		Изменение		
	тыс. р.	уд.вес, %	тыс. р.	уд.вес, %	тыс. р.	уд.веса, %	относительное
1. Итоговый показатель							
В том числе:							

3. Трендовый метод

Трендовый (тенденция) метод – основан на сравнении финансово-экономических показателей за ряд лет работы организации, показатели необходимо сравнивать не менее чем за 3-и года. Трендовый метод позволяет выявить тенденции в изменении анализируемых показателей.

Тенденция - это закономерность в изменении показателя, которая устанавливается при изучении их динамики за длительный период времени.

При изучении изменений показателей в динамике выделяют 3-и вида тенденции:

1. Тенденция роста
2. Тенденция снижения

3. Кризисная тенденция

В большинстве случаев тенденции роста оцениваются положительно, а тенденции к снижению оцениваются отрицательно.

Анализ трендовым методом предполагает расчет базисных и цепных изменений анализируемых показателей:

$$\Delta Y_{\text{баз.}} = Y_1 - Y_0; Y_2 - Y_0; Y_3 - Y_0 \text{ и т.д.}$$

$$\Delta Y_{\text{цепн.}} = Y_1 - Y_0; Y_2 - Y_1; Y_3 - Y_2 \text{ и т.д.}$$

Также последовательно рассчитываются и относительные отклонения. При расчете базисных относительных изменений за базу сравнения принимают показатели первого года, их берут за 100%, все показатели последующих лет сравнивают с показателями базисного года.

При расчете цепных относительных изменений стоимостной показатель последующего года делят на стоимостной показатель предыдущего года:

$$\Delta Y_{\text{баз.}} \% = Y_1/Y_0 * 100 - 100; Y_2/Y_0 * 100 - 100; Y_3/Y_0 * 100 - 100 \text{ и т.д.}$$

$$\Delta Y_{\text{цепн.}} \% = Y_1/Y_0 * 100 - 100; Y_2/Y_1 * 100 - 100; Y_3/Y_2 * 100 - 100 \text{ и т.д.}$$

Представление и расчет анализируемых показателей и их изменений осуществляется в специальных таблицах трендового метода:

Таблица 1

Динамика показателей предприятия за 4 года за 20__ г. по 20__ г.

Показатели	2008		2009		2010		2011	
	Тыс.руб	Темп пр.(%)	Тыс.руб	Темп пр.(%)	Тыс.руб	Темп пр.(%)	Тыс.руб	Темп пр.(%)
1. Выручка от реализации		100						
2. Себестоимость произведенной и реализованной продукции		100						
3. Прибыль от продаж		100						
4. Прибыль до налогообложения		100						
5. Чистая прибыль		100						

Таблица 2

Динамика показателей предприятия за 4 года за 20__ г. по 20__ г.

Показатели	2010		2011		2012		2013	
	Тыс. руб	Темп пр.(%) прирост к предыдущем у периоду	Тыс. руб.	Темп пр.(%)	Тыс. руб	Темп пр.(%)	Тыс. руб	Темп пр.(%)
1. Произв. товаров и продукции								
2. Выручка от реализации		100						
3. Численность персонала		100						
4. Выработка продукции на 1го работника		100						

Таблица 3

Динамика показателей предприятия за 4 года за 20__ г. по 20__ г.

Показатели	База год	Годы			Всего за 3 года
		1	2	3	
1. Произв. товаров и продукции					
2. Годовой абсолютный прирост, т.р.					
3. Темп роста, (%)					
4. Темп прироста, (%)					

Таблица 4

Динамика выпуска продукции за 2006 – 2010г.г.

Показатели	2006	2007	2008	2009	2010
1. Товарная продукция в % выпуски базис года	100				
2. Товарная продукция в % к предыдущему году	-				

При осуществлении расчетов трендовым методом рекомендуется также рассчитывать средние темпы роста (прироста) показателей, их расчет можно производить и заносить сразу в таблицу, а можно и после таблицы при написании выводов.

$$T_{\text{ср.}} = \sqrt[T1 * T2 * T3 * \dots * Tn]{}$$

4. Метод коэффициентов

Все коэффициенты являются относительными величинами, а относительные величины, как было сказано выше, не подвержены инфляционным колебаниям, поэтому метод коэффициентов, как и вертикальный анализ, в период инфляции находит широкое применение в аналитической работе.

Анализ коэффициентов – это измерение соотношения между двумя отдельными показателями и сопоставление их в динамике.

При проведении АФС используют множество различных коэффициентов, характеризующих ту или иную сторону деятельности предприятия.

Выделяют шесть основных групп коэффициентов:

1. Коэффициенты, характеризующие структуру имущества предприятия.
2. Коэффициенты, характеризующие структуру источников формирования имущества предприятия.
3. Коэффициенты, характеризующие взаимосвязи между капиталом предприятия и имуществом, приобретенным на этот капитал.
4. Коэффициенты, характеризующие результаты финансово-хозяйственной деятельности.
5. Коэффициенты, характеризующие информацию о рынке.
6. Коэффициенты, характеризующие деловую активность предприятия и эффективность использования его ресурсов.

Для осуществления аналитических процедур с различными коэффициентами применяют метод горизонтального анализа, т. е. сравнивают значения тех или иных коэффициентов между собой в динамике, а также с нормативами, установленными в стране или по отрасли (см. виды сравнений в горизонтальном анализе).

Для того чтобы оценили финансово-хозяйственную деятельность предприятия и его финансовое состояние при помощи финансовых коэффициентов, необходимо знать, что в мире все предприятия, в зависимости от финансового положения, разделяют на три группы:

I группа: Стабильно устойчивое финансовое состояние.

Предприятия, принадлежащие к этой группе, считаются полностью кредито- и платежеспособными и кредитуются банками без всякого залога на любых условиях. Кроме того, за право предоставления кредита такому предприятию между банками идет конкурентоспособная борьба.

II группа: Предприятия, финансовое состояние которых не является стабильно устойчивым, но является нормальным.

Такие предприятия кредитуются банками на общих условиях, т. е. под залог имущества или под поручительство третьих лиц.

III группа: Предприятия, имеющие неудовлетворительное финансовое состояние.

Банки с такими предприятиями стараются не работать, так как у них ярко выражена необеспеченность кредитов, низкая рентабельность работы,

что не даст возможности таким предприятиям своевременно и в полном объеме возместить взятые в кредит средства.

Основные коэффициенты по направлениям аналитических исследований будут рассмотрены нами в п. 1.4.

5. Метод разниц абсолютных и относительных величин

Метод разниц абсолютных и относительных величин (в дальнейшем метод разниц) – это метод факторного анализа, при помощи которого определяют количественное влияние отдельных факторов (причин) на изменение обобщающего показателя в факторных моделях типа

$$Y = a \cdot b.$$

Особенностями и ограничениями применения этого метода на практике служат следующие:

1. Метод разниц применяется лишь в тех случаях, когда на изменение показателя оказывают влияние только два фактора.

2. Кроме того, один из этих факторов обязательно должен быть качественным (выражен коэффициентом), а другой количественным (дан в стоимостном или натуральном выражении). Исключением из этого правила является цена за единицу изделия (Р), которая всегда выражена в стоимостном измерении, но является качественной величиной.

3. Методом разниц можно проанализировать только те факторные модели, в которых взаимосвязь между анализируемым показателем и факторами выражена знаком произведения.

При использовании метода разниц берется изменение одного фактора при неизменном другом, т. е. один из факторов остается неизменным, тогда встает вопрос, а на уровне какого периода он не изменяется – отчетного или базисного. Эта ситуация регламентируется определенными правилами:

Правило первое

Влияние изменения количественного фактора при использовании метода разниц оценивают по базисной величине качественного фактора.

Правило второе

Влияние изменения качественного фактора оценивают по фактической величине количественного фактора.

При этом под количественными показателями понимают факторные показатели, характеризующие объем чего-либо, в т. ч. и в стоимостном выражении. Это:

1. Объем произведенной продукции.
2. Выручка от реализации продукции.
3. Численность персонала.
4. Стоимость производственных и иных ресурсов.
5. Себестоимость произведенной (реализованной) продукции.
6. Величина фонда оплаты труда и т. д.

Под качественными показателями понимают такие показатели, которые характеризуют качество произведенной работы или использование ресурсов, т. е. показатели, характеризующие вклад работы персонала предприятия в достижение каких-либо успехов. Это, как правило, коэффициенты. Среди них выделяются:

1. Коэффициенты оборачиваемости.
2. Выработка продукции на одного рабочего.
3. Коэффициенты отдачи фондов.
4. Коэффициенты рентабельности.
5. Финансовые коэффициенты.
6. Заработная плата одного работника и др.

Последовательность применения метода разниц

Предположим, что мы имеем следующие факторные модели:

$$Y_0 = a_0 \cdot v_0, \quad Y_1 = a_1 \cdot v_1,$$

где a – качественный фактор; v – количественный фактор.

1. Находим абсолютное изменение показателя Y : $\Delta Y = Y_1 - Y_0$.

2. Затем определяем влияние каждого из факторов на это изменение

а) Определяем влияние качественного фактора (a) при неизменном количественном факторе (v):

$$\Delta Y_a = (a_1 - a_0) \cdot v_1 = \Delta a \cdot v_1.$$

б) Определяем влияние количественного фактора (v), для этого берем его изменение при неизменном качественном факторе (a):

$$\Delta Y_v = (v_1 - v_0) \cdot a_0 = \Delta v \cdot a_0.$$

3. Делаем проверку:

$$\Delta Y = \Delta Y_a + \Delta Y_v.$$

Если обе части уравнения равны между собой, расчеты были сделаны верно.

Примеры факторных моделей, которые можно анализировать методом разниц абсолютных и относительных величин:

1. $ТП (ВР) = Ч \cdot В$;
2. $ТП (ВР) = МЗ \cdot М_0$;
3. $ТП (ВР) = ОФ \cdot \Phi_0$;
4. $ВР = ТА \cdot K_{об}(ТА)$;
5. $\Pi = ВР \cdot P_{продаж}$,

где $В$ – выработка продукции на одного рабочего; $МЗ$ – стоимость материальных ресурсов; $Ч$ – численность персонала; $ОФ$ – стоимость основных фондов; Φ_0 – фондоотдача основных фондов; $ТА$ – стоимость оборотных активов; $K_{об}(ТА)$ – коэффициент оборачиваемости оборотных активов; Π – прибыль от реализации (продаж); $ВР$ – выручка от реализации продукции; $P_{продаж}$ – рентабельность продаж.

6. Метод цепных подстановок

МЦП – это один из наиболее универсальных методов факторного анализа. Он используется для определения количественного влияния факторов на изменение анализируемого показателя в различных факторных моделях.

В использовании МЦП можно анализировать следующие факторные модели:

1. Аддитивные факторные модели. В таких моделях зависимость между показателем и факторами выражена знаком суммирования. Количество факторов не ограничено.

$$Y = \sum_{i=1}^n x_i = x_1 + x_2 + x_3 + \dots + x_n.$$

Примером такой факторной модели может служить показатель себестоимости в его взаимосвязи с элементами или статьями затрат, а также с себестоимостью отдельных видов изделий:

$$Z_{\text{пол}} = \text{МЗ} + \text{ЗП} + \text{С.С.} + \text{А} + \text{Пр},$$

где $Z_{\text{пол}}$ – полная себестоимость продукции; МЗ – материальные затраты; ЗП – заработная плата; С.С. – отчисления на социальное страхование; А – амортизация основных средств; Пр – прочие затраты.

Другой пример – показатель объема производства товарной продукции в его взаимосвязи с объемами выпуска по отдельным видам изделий или объемами выпуска продукции по отдельным подразделениям предприятия:

$$\text{ТП} = \text{ТП}_a + \text{ТП}_b + \text{ТП}_c + \dots + \text{ТП}_n;$$

$$\text{ТП} = \text{ТП цех 1} + \text{ТП цех 2} + \dots + \text{ТП цех } n.$$

2. Мультипликативные факторные модели. В таких моделях зависимость между анализируемыми показателями и факторами выражена знаком произведения, количество факторов не ограничено:

$$Y = \prod_{i=1}^n x_i = x_1 \cdot x_2 \cdot x_3 \cdot \dots \cdot x_n.$$

Примером таких факторных моделей может служить показатель зависимости объема производства товарной продукции от трудовых факторов.

$$\text{ТП} = \text{Ч} \cdot \text{П}_{\text{р.п}} \cdot \text{П}_{\text{р.д}} \cdot \text{В}_{\text{час}},$$

где Ч – численность персонала; $\text{П}_{\text{р.п}}$ – продолжительность рабочего периода, дн.; $\text{П}_{\text{р.д}}$ – продолжительность рабочего периода, ч.; В – часовая выработка продукции одним рабочим, р.

Зависимость выработки одного работника от трудовых факторов:

$$\begin{aligned} \text{В} &= \text{П}_{\text{р.п}} \cdot \text{П}_{\text{р.д}} \cdot \text{В}; \\ \Phi_0 &= d_{\text{акт}} \cdot \Phi_{0\text{акт.ч}} = \frac{\text{ОФ}_{\text{акт.ч}}}{\text{ОФ}} \cdot \frac{\text{ТП}}{\text{ОФ}_{\text{акт.ч}}}; \\ \text{ТП} &= d_{\text{ОФакт.ч}} \cdot \Phi_{0\text{акт.ч}} \cdot \overline{\text{ОФ}}. \end{aligned}$$

3. Кратные факторные модели. В таких моделях зависимость между анализируемыми показателями и факторами выражена знаком деления.

$$y = \frac{x_1}{x_2}; \quad y = \frac{x_1}{x_2 + x_3};$$

$$Y = \sum x_i / \sum x_j.$$

Примером таких моделей могут служить:

показатель затрат на один рубль товарной или реализованной продукции:

$$Z_{1p} = \frac{Z_{\text{пол}}}{\text{ТП (ВР)}};$$

все показатели рентабельности:

$$P_{\text{пр}} = \frac{\Pi_{\text{п}}}{\text{ВР}} \text{ и др.};$$

все показатели оборачиваемости:

$$K_{\text{об}}(\text{ТА}) = \frac{\text{ВР}}{\text{ТА}};$$

$$O_{\text{дн}}(\text{ТА}) = \frac{D_{\text{н}} \cdot \overline{\text{ТА}}}{\text{ВР}} = \frac{D_{\text{н}}}{K_{\text{об}}(\text{ТА})};$$

Показатели фондоотдачи, фондоемкости, фондовооруженности и т. д.

4. Смешанные факторные модели. Зависимость между анализируемым показателем и факторами может быть выражена различными знаками одновременно.

Существует два способа расчетов МЦП

1. Расчеты табличным способом.
2. Расчеты в строчку.

МЦП заключается в последовательной замене базисных показателей фактическими, начиная с основного фактора и постепенно продвигаясь к заключительному фактору. При этом к основным факторам относят количественные факторы. Если их несколько, то на первое место необходимо поставить самый значимый из них, остальные расставлять в порядке убывания факторов по тем же правилам.

Расстановка факторов осуществляется учеными, поэтому при использовании уже готовых факторных моделей не рекомендуется менять в них факторы местами, так как каждый из них уже стоит на своем месте.

Последовательность применения МЦП

1. Табличный способ.

Допустим, мы имеем следующие факторные модели:

$$1. Y_0 = a_0 \cdot b_0 \cdot c_0 \cdot d_0$$

$$2. Y_1 = a_1 \cdot b_1 \cdot c_1 \cdot d_1$$

$$\Delta Y = Y_1 - Y_0.$$

На изменение показателя Y оказывают влияние (по нашей модели) четыре фактора (причины) a, b, c, d .

2. Необходимо определить количественное влияние этих факторов и выявить те, которые оказывают отрицательное влияние на показатель, т. е. выявить резервы (табл. 7).

- 3.

Таблица 7

Анализ причин изменения (название показателя)

Изменение Фактора	Фактор				Проме- жуточный показа- тель	Влия- ние факто- ров
	a	в	с	d		
1	2	3	4	5	6	7
Базисный уро- вень	0	0	0	0	Y_0	–
Изменяем фак- тор a_0 на a_1	1	0	0	0	Y_0^1	$Y_0^1 - Y_0$
Изменяем фак- тор b_0 на b_1	1	1	0	0	Y_0^2	$Y_0^2 - Y_0^1$
Изменение фактора c_0 на c_1	1	1	1	0	Y_0^3	$Y_0^3 - Y_0^2$
Заменяем фак- торы d_0 на d_1	1	1	1	1	Y_1	$Y_1 - Y_0^3$

В графе 7 осуществляется расчет влияния отдельных факторов на изменение показателя на основе данных графы 6. При расчете графы 6 осуществляется последовательная замена базисных факторов на фактические в зависимости от их места в факторной модели.

Принцип построения таблицы:

Количество столбцов = 1 + количество факторов + 2

4. Способ расчетов в строчку.

Определяем изменение показателя:

$$\Delta Y = Y_1 - Y_0.$$

Определяем влияние факторов на ΔY :

а) $\Delta Y_a = (a_1 - a_0) \cdot b_0 \cdot c_0 \cdot d_0$;

б) $\Delta Y_b = a_1 \cdot (b_1 - b_0) \cdot c_0 \cdot d_0$;

в) $\Delta Y_c = a_1 \cdot b_1 \cdot \Delta c \cdot d_0$;

г) $\Delta Y_d = a_1 \cdot b_1 \cdot c_1 \cdot \Delta d$.

Проверка: $\Delta Y = \Delta Y_a + \Delta Y_b + \Delta Y_c + \Delta Y_d$.

Если влияние какого-либо фактора на изменение показателя оказалось отрицательным (–), то такие факторы являются резервами улучшения показателя в будущем периоде.

Далее необходимо разработать мероприятия по мобилизации выявленных резервов.

7. Балансовый метод

При помощи балансового метода можно проводить факторный анализ некоторых моделей и определять количественное влияние отдельных факторов на изменение анализируемого показателя.

Основным требованием к факторным моделям, а также особенностью балансового метода является то, что он применим только к тем моделям, которые выражены балансовой зависимостью двух сторон, т. е. их равенством.

Балансовый метод на практике применяют для анализа показателей, характеризующих использование: трудовых ресурсов – фонда рабочего времени, который измеряется в чел./ч или чел./дн; товарных (материальных) ресурсов – запасов сырья, материалов, готовой продукции, товаров и др.; финансовых ресурсов – стоимости имущества предприятия (организации) и источников его формирования.

Источниками информации для анализа показателей балансовым методом служат:

- баланс рабочего времени;
- финансовый (бухгалтерский) баланс;
- баланс металлов (или другого сырья);
- баланс полуфабрикатов;
- баланс готовой продукции;
- баланс товарной продукции;
- баланс товаров.

Кроме того, используются другие таблицы-балансы, которые формируются в процессе оперативной работы предприятия.

Балансовый метод применяется тогда, когда имеет место строго функциональная (балансовая) зависимость между показателем и факторами.

Для того чтобы правильно применять балансовый метод, необходимо знать формулы этих зависимостей, т. е. балансовые модели.

На основе балансовых моделей определяются показатели, факторы и зависимость между ними.

Приведем примеры наиболее распространенных на практике балансовых моделей.

Баланс товаров

$$O_{\text{тн.п}} + T = T_o + B_{\text{пр}} + T_{\text{отг}} + O_{\text{тк.п}},$$

где $O_{\text{тн.п}}$ и $O_{\text{тк.п}}$ – остатки товаров на складе на начало и на конец анализируемого периода, тыс. р.; T – поступление товаров от поставщиков по всем направлениям, тыс. р.; T_o – товарооборот за период, тыс. р.; $B_{\text{пр}}$ – прочее выбытие товаров по различным причинам (порча, списание, хищение, потери во время перевозок и т. д.); $T_{\text{отг}}$ – товары отгруженные, но не оплаченные покупателями (при учете реализации по оплате), тыс. р.

Баланс товарной продукции

$$ТП_{\text{н.п}} + ТП_{\text{пр}} = ВР + B_{\text{пр}} + ТП_{\text{отг}} + ТП_{\text{к.п}},$$

где $ТП_{\text{н.п}}$ и $ТП_{\text{к.п}}$ – остатки товарной продукции на складе, не реализованной за период на начало и конец года (месяц, день и т. п.), тыс. р.; $ТП_{\text{пр}}$ – товарная продукция, произведенная за анализируемый период и сданная на склад, тыс. р.; $ВР$ – выручка от реализации продукции, тыс. р.; $B_{\text{пр}}$ – прочее выбытие товарной продукции по различным причинам, тыс. р.; $ТП_{\text{отг}}$ – то-

варная продукция, отгруженная, но не оплаченная покупателем (при учете реализации по оплате). Эта модель представлена в табл. 8 баланс металлов (или другого сырья).

Таблица 8

Баланс металлов

Потребность	Январь	Источник	Январь
1. Потребности металла по всем направлениям	1 200	1. Остатки металла на складе	100	
2. Избыток	--	2. Источники поступления по всем направлениям	950	
		3. Дефицит	150	
Баланс	1 200	Баланс	1 200	

Данная балансовая модель характеризует баланс рабочего времени.

Таблица 9

Баланс рабочего времени

Ресурс рабочего времени	Январь	Использование	Январь
1. Плановый фонд рабочего времени на фактическую численность рабочих	264	1. Фактически отработанное время	250
2. Отработано сверх планового фонда	--	2. Потери рабочего времени	14
Баланс	264	Баланс	264

Далее остановимся на примерах анализа балансовым методом на основе первых двух балансовых зависимостей.

Исходя из формулы баланса товаров, определим анализируемый показатель и факторы его изменения.

Анализируемым показателем здесь является товарооборот. Покажем его факторную модель:

$$T_0 = O_{\text{тн.п.}} + T - T_{\text{отг}} - O_{\text{тк.п.}}$$

Таким образом, на изменение товарооборота при учете реализации по оплате влияют 5 факторов (причин), при учете реализации по отгрузке влияют 4 фактора, т. к. в этом случае $T_{\text{отг}}$ в сумме войдут в товарооборот:

1. Сверхнормативные товарные запасы на начало периода.
2. Сверхплановое поступление товаров.
3. Изменение прочего выбытия товаров.
4. Изменение суммы отгруженных товаров.
5. Сверхнормативные запасы товаров на конец периода.

Увеличение значений первых двух факторов оказывает положительное влияние на товарооборот, а снижение их сумм – отрицательное, т. е. Существует прямая зависимость между показателем и факторами.

Последние три фактора оказывают обратное влияние на изменение товарооборота – их рост снижает товарооборот, а их снижение увеличивает его.

Последовательность анализа

1. Пусть имеем данные по расчету товарооборота за два смежных периода:

T_{01} – фактический товарооборот; T_{00} – базисный товарооборот.

Рассчитаем его изменение показателя. T_0 за период:

$$\Delta T_0 = T_{01} - T_{00}.$$

2. Далее все расчеты осуществляем в табл. 10.

Таблица 10

Анализ товарооборота и причин его изменения

Показатель, фактор	За предшествующий период	За отчетный период		Абсолютное отклонение		Влияние фактора	
		План	Факт	от плана	от предш. периода	на выполн. Плана	на динамику
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Отн.п							
2. Т							
3. Впр							
4. Тотг							
5. Отк.п							
6. T_0							

По данным расчетов обосновывают выводы, где дают оценку изменению товарооборота и причинам этого изменения. Учебные графы могут не использоваться (5 и 6).

Аналитическая таблица может иметь и немного другой вид. Покажем ее на примере анализа выручки от реализации продукции с использованием данных баланса товарной продукции (табл. 11).

Таблица 11

Анализ причин изменения выручки от реализации продукции

Показатель, фактор	Предшествующий период	Отчетный период	Влияние фактора (+;-)
1. Остатки ТП на начало периода	150	200	+50
2. Произведено ТП в течение отчетного периода	1 600	2 100	+50 0
3. Выбытие ТП вследствие порчи	30	45	-15
4. ТП отгруженная, но не оплаченная покупателем	120	150	-30
5. Остатки нереализованной ТП на конец периода	180	200	-20
6. Выручка от реализации продукции	1 420	1 905	+48 5

При расчете влияния факторов, оказывающих обратное воздействие на показатель, необходимо арифметический знак поменять на противоположный, т.е. если изменение показателя получается положительное – со знаком «+», то необходимо поставить знак «-» и наоборот.

Проверка:

- 1) $50 + 500 - 15 - 30 - 20 = 485$ или
- 2) $1\,905 - 1\,420 = 485$;
- 3) $485 = 485$.

Правила написания выводов

1. Описание сложившейся ситуации, т. е. динамика показателей в абсолютном и относительном измерениях.

2. Описание влияния каждого из факторов на изменение показателя в абсолютном и относительном измерениях.

3. Выявление резервов – резервами считают те факторы, которые оказывают отрицательное влияние на изменения показателя (даже если при расчете они имеют знак «+»).

4. Разработка (предложение) мероприятий по мобилизации выявленных резервов.

7. Метод относительных разниц

Этот метод применяется для измерения количественного влияния факторов на изменение (Δ) показателя в мультипликативных факторных моделях:

$$Y = a \cdot b \cdot c.$$

Последовательность применения метода относительных разниц:

1. Рассчитываются относительные отклонения по каждому фактору:

$$\Delta a = \frac{a_1 - a_0}{a_0}; \quad \Delta b = \frac{b_1 - b_0}{b_0} \quad \Delta c = \frac{c_1 - c_0}{c_0}$$

2. Рассчитывается изменение показателя за счет каждого из факторов:

$$\Delta Y_a = Y_0 \cdot \frac{\Delta a}{100} \text{ (если в \% } \Delta a) = Y_0 \cdot \Delta a \text{ (если } \Delta a \text{ в коэффициенте);}$$

$$\Delta Y_{ab} = (Y_0 + \Delta Y_a) \cdot \frac{\Delta b}{100} = (Y_0 + \Delta Y_a) \cdot \Delta b;$$

$$\Delta Y_{abc} = (Y_0 + \Delta Y_a + \Delta Y_{ab}) \cdot \frac{\Delta c}{100} = (Y_0 + \Delta Y_a + \Delta Y_{ab}) \cdot \Delta c.$$

Таким образом, для расчета влияния первого фактора необходимо базисную величину показателя умножить на относительное изменение первого фактора в коэффициенте.

Чтобы рассчитать влияние второго фактора, нужно к базисной величине показателя прибавить его изменение за счет первого фактора, затем полученную сумму умножить на относительное изменение второго фактора в коэффициенте.

Влияние третьего, четвертого и последующих факторов определяется аналогично.

1.4 СИСТЕМА ПОКАЗАТЕЛЕЙ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

Все показатели, характеризующие финансовое состояние предприятия, разделим на пять блоков в соответствии с направлениями проведения анализа финансового состояния. Большинство показателей являются коэффициентами, т. е. относительными величинами. Удобство их применения для аналитических расчетов прежде всего связано с тем, что в экономике, подверженной сильным инфляционным колебаниям, зачастую именно коэффициенты дают возможность получить достоверную информацию о деятельности отдельных организаций.

Коэффициенты практически не подвержены инфляционным колебаниям и позволяют без затрат дополнительного труда на обработку абсолютных показателей (приведение их в сопоставимый вид) осуществлять аналитические расчеты и формулировать корректные выводы и обоснования.

Анализ рассчитанных коэффициентов осуществляется методом коэффициентов.

Для удобства представления информации приведем показатели финансового состояния по его направлениям (табл. 12):

Таблица 12

Система показателей, используемых в анализе финансового состояния предприятия

Показатель	Формула расчета	Алгоритм расчета по отчетности	Экономическое содержание и нормативы
I. Анализ финансовой устойчивости			
1. Коэффициент независимости	$K_{ав} = \frac{СК}{ВБ}$ $K_{ав} = \frac{СК + СПС}{ВБ}$	Ф. № 0710001 стр. 1300 Ф. № 0710001 стр. 1700	Показывает долю СК в валюте баланса (в источниках формирования имущества предприятия). Мировые стандарты: предприятия I гр.: > 60 %, предприятия II гр. от 40 до 60 %, III гр.: < 40 %. Российский норматив: менее 50 %

2. Коэффициент обеспеченности текущих активов собственным оборотным капиталом	$K_{об}^{ТА} = \frac{СОК}{ТА}$ <p>формула, учитывающая российские льготы</p>	$\frac{\text{Ф. № 0710001 стр. 1300-1100}}{\text{Ф. № 1 стр. 1200}}$	Показывает, какую часть оборотных активов в процентах приобретает предприятие за счет собственных источников. Мировые стандарты: I гр.: > 60 % II гр.: от 30 до 60 % III гр.: < 30 %. Российский норматив: не менее 10 %
3. Коэффициент обеспеченности запасов собственным оборотным капиталом	$K_{об}^3 = \frac{СОК}{3}$	$\frac{\text{Ф. № 0710001 стр. 1300-1100}}{\text{Ф. № 0710001 стр. 1210}}$	Показывает, какую часть материально-производственных запасов в процентах приобретает предприятия за счет собственного капитала. Мировые стандарты не менее 70 %. Российский не менее 50 %.
4. Величина собственных оборотных средств (собственный оборотный капитал)	$СОК = СК - ВА$ $СОК = СК + ДКЗ + СПС - ВА$ $СОК = ТА - ТО$	$\frac{\text{Ф. № 0710001 стр. 1300-стр. 1150;}}{\text{Ф. № 0710001 стр. 1300 + стр. 1530 + стр. 1540 - стр. 1100}}$	Показывает сумму собственного капитала, которая идет на приобретение оборотных активов
5. Коэффициент маневренности собственного оборотного капитала	$K_{ман} = \frac{СОК}{СК}$	$\frac{\text{Ф. № 0710001 стр. 1300 - стр. 1100}}{\text{Ф. № 0710001 стр. 1300}}$	Показывает долю собственного оборотного капитала в общей величине собственных источников
6. Коэффициент соотношения заемного и собственного капиталов (финансовой активности)	$K_{соот} = \frac{ЗК}{СК}$	$\frac{\text{Ф. № 0710001 стр. 1400+1500}}{\text{Ф. № 0710001 стр. 1300}}$	Показывает процентное соотношение между заемным и собственным капиталом предприятия $\leq 1,0$

7. Коэффициент финансовой зависимости	$K_{ф.з} = \frac{ВБ}{СК}$	$\frac{\text{Ф. № 0710001 стр. 1700}}{\text{Ф. № 0710001 стр. 1300}}$	Характеризует зависимость предприятия от внешнего финансирования. Чем меньше показатель, тем больше зависимость предприятия
II. Анализ платежеспособности			
1. Коэффициент общей платежеспособности	$Л_{об} = \frac{А}{О}$	$\frac{\text{Ф. № 0710001 стр. 1600}}{\text{Ф. № 0710001 стр. 1400 + 1500}}$	Показывает, сколько обязательств сможет погасить предприятие если продаст все свои активы. Не менее 3
2. Коэффициент текущей платежеспособности (покрытия)	$Л_{тек} = \frac{ТА}{КО}$ <p>с учетом российских льгот:</p> $Л_{тек} = \frac{ТА}{КО - СПС}$	$\frac{\text{Ф. № -0710001 стр. 1200}}{\text{Ф. № 0710001 стр. 1500}}$	Показывает, какую часть краткосрочных обязательств погасит предприятие, при условии реализации всех оборотных активов. Мировой стандарт: I гр.: > 2; II гр.: от 1 до 2; III гр.: < 1. Российский норматив не менее 2
3. Коэффициент критической платежеспособности (промежуточной платежеспособности)	$Л_{кр} = \frac{ДЗ + КФВ + ДС}{КО}$		Показывает, какую часть краткосрочных обязательств в процентах сможет погасить предприятие при условии своевременных расчетов с дебиторами и успешной реализации продукции. От 0,7 до 1,0

4. Коэффициент срочной платежеспособности	$K_{cp} = \frac{ДС + КФВ}{КО}$	$\frac{\text{Ф. № 0710001 стр. 1240 + 1250}}{\text{Ф. № 0710001 стр. 1500}}$	Показывает, какую часть краткосрочных обязательств сможет погасить предприятие при условии успешной реализации ценных бумаг краткосрочного характера. От 20 до 70 %.
5. Коэффициент абсолютной платежеспособности	$K_{абс} = \frac{ДС}{КО}$	$\frac{\text{Ф. № 0710001 стр. 1250}}{\text{Ф. № 0710001 стр. 1500}}$	1. Показывает, какую часть краткосрочных обязательств сможет погасить предприятие, имеющее в наличии денежные средства. Норматив: > 20 % 2. Показывает, какую часть не сможет покрыть предприятие за счет денежной наличности. Не менее 1,0
6. Коэффициент привлечения средств	$K_{пр} = \frac{ТО}{ТА}$	$\frac{\text{Ф. № 0710001 стр. 1500}}{\text{Ф. № 0710001 стр. 1200}}$	Показывает долю краткосрочных обязательств в текущих активах. Не более 0,5
7. Коэффициент маневренности собственного оборотного капитала		$\frac{\text{Ф. № 0710001 стр. 1210}}{\text{Ф. № 0710001 стр. 1300-1100}}$	Показывает, сколько собственного оборотного капитала вложено в запасы ТМЦ
8. Норма прибыли на вложенный капитал	$P_{им} = \frac{П_{до}}{ВБ}$	$\frac{\text{Ф. № 0710002 стр. 2300}}{\text{Ф. № 0710001 стр. 1700}}$	Показывает, сколько прибыли получает предприятие с одного рубля стоимости капитала. Должна быть не менее средней ставки процента за кредит

III. Анализ кредитоспособности

1. Все коэффициенты ликвидности
2. Норма прибыли
3. Специальные методики оценки кредитоспособности

IV. Анализ деловой активности

1. Доля реализованной продукции (товаров) в общем объеме производства (закупки), %	$D_{BP}^{TP} = \frac{BP}{TP}$	$\frac{\text{Ф. № 0710002 стр. 2110}}{\text{Ф. № 5-з}}$	Лучше, если равен 100 % и более
2. Производительность труда (В)	$B = \frac{TP(BBP)}{Ч}$	$\frac{\text{Ф. № 0710002 стр. 2110}}{\text{Ф. № 2-Т}}$	1. Показывает, на какую сумму производит продукцию один рабочий или работник предприятия. 2. показывает на какую сумму производится продукции за 1 день или час
3. Фондоотдача	$\Phi_o = \frac{TP(BBP)}{ОПФ}$	$\frac{\text{Ф. № 5 - з}}{\text{Ф. № 2 Т}}$	Показывает, сколько продукции снимается с рубля стоимости основных производственных фондов
4. Коэффициент оборачиваемости текущих активов	$K_{об}^{ТА} = \frac{BP}{ТА}$	$\frac{\text{Ф. № 0710002 стр. 2110}}{\text{Ф. № 0710001 (стр. 1200н + стр.1200к)/2}}$	Показывает, сколько оборотов совершают оборотные активы за период. Не менее 2 оборотов
5. Коэффициент оборачиваемости МПЗ	$K_{об}^{МНЗ} = \frac{BP}{МПЗ}$ $K_{об}^{МНЗ} = \frac{Z_{пол}}{МПЗ}$	$\frac{\text{Ф. № 0710002 стр. 2110}}{\text{Ф. № 0710001 (стр. 1210пр + стр.1210отч)/2}}$ $\frac{\text{Ф. № 0710002 стр. 2120 + 2210 + 2220}}{\text{Ф. № 0710001 (стр. 1210пр + стр.1210отч)/2}}$	Показывает, сколько оборотов совершают материально-производственные – запасы за период. Зависит от отраслевой принадлежности предприятия
6. Коэффициент оборачиваемости средств в расчетах (ДЗ)	$K_{об}^{ДЗ} = \frac{BP}{ДЗ}$	$\frac{\text{Ф. №0710002 стр. 2110}}{\text{Ф. № 0710001 (стр. 1230пр + стр.1230отч)/2}}$	Показывает, сколько оборотов совершает дебиторская за-

			долженность предприятия за период
7. Коэффициент оборачиваемости денежных средств	$K_{об}^{ДС} = \frac{ВР}{\overline{ДС}}$	$\frac{\text{Ф. № 0710002 стр. 2110}}{\text{Ф. № 0710001 (стр. 1250пр + стр. 1250отч)/2}}$	Показывает, сколько оборотов совершают денежные средства за период
8. Оборачиваемость текущих активов в днях	$O_{дн}^{ТА} = \frac{Дн \cdot \overline{ТА}}{ВР}$ или $O_{дн}^{ТА} = \frac{Дн}{K_{об}^{ТА}}$ Дн – количество дней в периоде	$\frac{360 \cdot \text{Ф. № 0710001 (стр. 1200пр + 1200отч)/2}}{\text{Ф. № 0710002 стр. 2110}}$ или $\frac{360}{K_{об}^{ТА}}$	Показывает, за сколько дней оборотные активы предприятия совершают один оборот
9. Оборачиваемость денежных средств в днях	$O_{дн}^{ДС} = \frac{Дн \cdot \overline{ДС}}{ВР}$ или $O_{дн}^{ДС} = \frac{Дн}{K_{об}^{ТС}}$ Дн – количество дней в периоде	$\frac{360 \cdot \text{Ф. № 0710001 (стр. 1250пр + 1250отч)/2}}{\text{Ф. № 0710002 стр. 2110}}$	Показывает, за сколько дней денежные средства совершают один оборот
10. Оборачиваемость средств в расчетах в днях, дн. (срок погашения обязательств)	$O_{дн}^{ДЗ} = \frac{Дн \cdot \overline{ДЗ}}{ВР}$ $O_{дн}^{ДЗ} = \frac{360}{K_{об}^{ДЗ}}$	$\frac{360 \cdot \text{Ф. № 0710001 (стр. 1230пр + 1230отч)/2}}{\text{Ф. № 0710002 стр. 2110}}$	Показывает, за сколько дней погашается задолженность дебиторов или сколько дней проходит с момента возникновения обязательств до момента их погашения
11. Оборачиваемость запасов ТМЦ, дн	$O_{дн}^3 = \frac{Дн \cdot \overline{З}}{ВР}$ $O_{дн}^3 = \frac{Дн}{K_{об}^3}$	$\frac{360 \cdot \text{Ф. № 0710001 (стр. 1210пр + 1210отч)/2}}{\text{Ф. № 0710002 стр. 2110}}$	Показывает, сколько дней проходит с момента поступления запасов до момента их выбытия в производство или в реализацию
12. Коэффициент устойчивости экономического роста	$K_{ус} = \frac{ЧП - Д}{СК}$	$\frac{\text{Ф. № 0710002 стр. 2400} - \text{Ф. № 0710001 стр. 1545}}{\text{Ф. № 0710001 стр. 1300}}$	Показывает, какими темпами осуществляется прирост собственного капитала за счет ре-

			инвестирования чистой прибыли
13. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	$K_{об}^{СК} = \frac{BP}{СК}$	$\frac{\text{Ф. № 0710002 стр. 2110}}{\text{Ф. № 0710001 (стр. 1300пр + стр.1300отч) / 2}}$	Показывает, сколько оборотов совершает собственный капитал за период
14. Коэффициент погашения дебиторской задолженности	$K_{пог}^{ДЗ} = \frac{ДЗ}{BP}$	$\frac{\text{Ф. № 0710001 (стр. 1210пр + стр.1210отч)/2}}{\text{Ф. № 0710002 стр. 2110}}$	Показывает, какими темпами в среднем погашается задолженность дебиторов
15. Правило экономического роста	$T_{п} > T_{вр} > T_{ВБ} > 100\% \frac{ЧП_1}{ЧП_0} > \frac{BP_1}{BP_0} > \frac{ВБ_1}{ВБ_0} > 100\%$ <p>ЧП – чистая прибыль организации</p>		
16. Коэффициент износа основных производственных фондов	$K_{из} = \frac{И(A)}{ОПФ \text{ пер } И(A)}$ <p>сумма начисленного износа (амортизация)</p>	По регистрам учета	Показывает долю, процент износа ОПФ: не более 50 %
17. Коэффициент обновления ОПФ		Ф. № 0710005	Показывает процент обновления ОПФ за период.
18. Коэффициент выбытия ОПФ		Ф. № 0710005	Показывает процент выбытия ОПФ за период
V. Анализ финансовых результатов			
1. Прибыль от продаж с.2200	$\Pi_{п} = BP - Z_{пол}$	Ф. № 0710002 стр. 2110 – стр. 2120 – стр. 2210 – стр. 2220	Результат от основной деятельности предприятия
2. Прибыль до налогообложения с.2300		Ф. № 0710002 стр. 2200+ стр. 2310+ стр. 2320 + стр. 2340- стр. 2330 - стр. 120 – стр. 2350	Результат от финансово-хозяйственной деятельности до налогообложения
3. Прибыль после налогообложения	$\Pi_{пос} = \Pi_{до} - НП$	Ф. № 0710002 стр. 2300– стр. 2410	Результат от финансово-хозяйственной деятельности после налогообложения

4. Чистая (нераспределенная) прибыль с.2400	$ЧП = П_{до} - НП$	$\frac{Ф. № 0710002 стр. 2300 + стр. 2450 - стр. 2430 + 2460}{Ф. № 0710001 стр. 1200}$	Чистый результат от финансово-хозяйственной деятельности
5. Доля затрат на производство и реализацию продукции в выручке	$d_{зппо} = \frac{Z_{пол}}{ВР}$ $T_{вр} > T_{зпол}$	$\frac{Ф. № 0710002 стр. 2120 + 2210 + 2220}{Ф. № 0710002 стр. 2110}$	Уд.вес полной себестоимости в выручке от реализ., не более 50 %
6. Рентабельность продаж	$R_{пр} = \frac{П_{п}}{ВР}$	$\frac{Ф. № 0710002 стр. 2200}{Ф. № 0710002 (стр. 2110_{пр} + стр. 2110_{отч})/2}$	Показывает, сколько прибыли получает предприятие с рубля выручки от реализации: $R_{пр} \geq \frac{r-1}{r}$, где r – учетная ставка ЦБ
7. Рентабельность основной деятельности	$R_{ос} = \frac{П}{ОС + МЗП}$	$\frac{Ф. № 0710002 стр. 2200 (2300, 2400)}{Ф. № 0710001 (стр. 1150 + стр. 1210) \div 2}$	Сколько прибыли получает с рубля стоимости основных средств и материальных производственных запасов
8. Рентабельность имущества	$R_{им} = \frac{П_{пос}(ЧП)}{ВБ}$	$\frac{Ф. № 0710002 стр. 2300 (2400)}{Ф. № 0710001 (стр. 1700_{пр} + 1700_{отч})/2}$	Сколько прибыли приносит предприятию один рубль его имущества
9. Рентабельность собственного капитала	$R_{ск} = \frac{П_{пос}(ЧП)}{СК}$	$\frac{Ф. № 0710002 стр. 2300 (2400)}{Ф. № 0710001 (стр. 1300_{пр} + стр. 1300_{отч})/2}$	Сколько прибыли приносит предприятию каждый рубль собственного капитала
10. Период окупаемости собственного капитала	$T_{ск} = \frac{СК}{П_{пос}(ЧП)}$	$\frac{Ф. № 0710001 (стр. 1300_{пр} + стр. 1300_{отч})/2}{Ф. № 0710002 стр. 2300(2400)}$	За сколько лет окупится вложенный в развитие предприятия капитал
11. Рентабельность инвестиций (долгосрочных вложений)	$R_{ин} = \frac{П_{до}(ЧП)}{ВБ-КО}$	$\frac{Ф. № 0710002 ,стр. 2300(2400)}{Ф. № 0710001 (стр. 1300 + 1400 + 1510)/2}$ $\frac{Ф. № 0710002 стр. 2300(2400)}{Ф. № 0710001 (стр. 1700 - стр. 1500)/2}$	Сколько прибыли приносит каждый рубль, инвестированный предприятием
12. Рентабельность текущих активов	$R = \frac{П_{пос}(ЧП)}{ТА}$	$\frac{Ф. № 0710002 стр. 2300(2400)}{Ф. № 0710001 стр. 1200}$	Сколько прибыли приносит каждый рубль,

			вложенный в оборотные средства
13. Рентабельность основного капитала	$P = \frac{\Pi_{\text{п}}}{\text{ОС}}$ $P = \frac{\Pi_{\text{пос}}(\text{ЧП})}{\text{ОС}}$	$\frac{\text{Ф. № 0710002 стр. 2200}}{\text{Ф. № 0710001 (стр. 1150 пр + стр. 1150 отч)} / 2}$	Сколько прибыли приносит предприятию каждый рубль, вложенный в основные средства

VI. Оценка рыночной и инвестиционной активности предприятия

1. Доход на акцию	$\text{Дох} = \frac{\text{ЧП} - \text{Д}_{\text{пр}}}{\text{А}}$ <p>Д_{пр} – дивиденды по привилегированным акциям А – общее число обыкновенных акций</p>	По регистрам учета	Сколько прибыли приносится на 1 акцию
2. Ценность акции	$\text{Ц}_{\text{ак}} = \frac{\text{Ц}_{\text{рын}}}{\text{Дох}}$ <p>Ц_{рын} – рыночная цена акции</p>	По регистрам учета	Доля цены в доходе на акцию
3. Рентабельность акции	$P_{\text{ак}} = \frac{\text{Дак}}{\text{Ц}_{\text{рын}}}$ <p>Дак – сумма дивидендов на 1 акцию</p>	По регистрам учёта	Сколько дивидендов получает предприятие с каждой акции
4. Дивидендный выход	$\text{Д}_{\text{в}} = \frac{\text{Дак}}{\text{Дох}}$	По регистрам	Сколько дивидендов содержится в доходе на акцию
5. Коэффициент котировки акций	$K_{\text{к}} = \frac{\text{Ц}_{\text{рын}}}{\text{Ц}_{\text{учет}}}$	<p>Ц_{рын} – рыночная цена акции</p> <p>Ц_{учет} – учетная цена акции</p>	Показывает соотношение рыночной цены акции к учетной долж. быть >100 %
6. Курс акций	$K = \frac{P_{\text{пер}}}{S_{\text{буд}}}$	<p>P_{пер} – первоначальная цена акции</p> <p>S_{буд} – будущая цена акции</p>	Показывает соотношение первоначальной цены акции к будущей, долж.

		быть <100 %
VII. Анализ ликвидности имущества предприятия		
1. Общий период возможной реализации имущества	$\text{ОПЛ} = \text{ПК}_в - \text{ПК}_а$	ПКв – возможный период реализации конкретного вида имущества в днях, дн. Пка – технический период реализации высоколиквидных видов имущества в днях, дн. (принимается за 7 дней)
2. Коэффициент ликвидности имущества	$\text{КЛ}_и = \frac{\text{ПК}_а}{\text{ПК}_в}$	Показывает долю высоколиквидного имущества в возможном периоде реализации
3. Доля высоколиквидности имущества всего общей стоимостью	$^d \text{ВЛА} = \frac{\text{ВЛА}}{\text{ВБ}}$	

2. ДИАГНОСТИКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ ПО БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ

2.1 ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ МЕТОДОМ ЭКСПРЕСС-АНАЛИЗА

Такая оценка осуществляется в соответствии с российским законодательством о банкротстве предприятий и организаций (закон «О несостоятельности, (банкротстве)» был принят в 1998 г. По закону предприятия, имеющие кредиторскую задолженность не менее 100 тыс. р., попадают под процедуру банкротства. В дальнейшем при осуществлении такой процедуры необходимо провести подробный анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Такой анализ регламентируют «Методические положения по оценке финансового положения предприятия и установлению удовлетворительной (или неудовлетворительной) структуры баланса», утвержденные постановлением ФСДН № 31-Р от 12.08.94 г.; приказом ФСФО № 16 или Методических указаний по проведению анализа финансового состояния организаций.

В диагностике финансового состояния выделяются следующие основные направления:

1. Экспресс-оценка финансового состояния.
2. Анализ структуры имущества организации.
3. Анализ структуры источников формирования имущества организаций.

Затем необходимо провести более подробный анализ финансового состояния, который осуществляется в два этапа.

Первый этап: Диагностика финансового состояния организации.

Второй этап: Анализ финансового состояния организации по направлениям ее деятельности.

Анализ финансового состояния организации в соответствии с приказом ФСФО № 16 осуществляется по следующим основным направлениям:

1. Анализ платежеспособности и ликвидности организации.
2. Анализ финансовой устойчивости организации.
3. Анализ деловой активности организаций.
4. Анализ финансовых результатов и рентабельности работы организации.
5. Анализ эффективности использования основных средств и инвестиционной активности.

На основании этих методических положений дается экспресс-оценка финансового положения предприятия.

При этом рассчитывается несколько показателей.

1. **Коэффициент текущей платежеспособности** рассчитывается с учетом льгот по следующей формуле:

$$A_{\text{тек}} = \frac{ТА}{КО-СПС} = \frac{\text{Ф. № 0710001 стр. 1200}}{\text{Ф. № 0710001 стр. 1500}}.$$

Коэффициент текущей ликвидности показывает, какую часть (в процентах) краткосрочных обязательств предприятие сможет погасить при условии реализации всех своих оборотных активов. А так как предприятие должно иметь возможность дальнейшего существования, то норматив по этому коэффициенту установлен не менее 2,0 т. е. предприятие должно иметь возможность в 2 раза покрыть свои краткосрочные обязательства. При этом 100 % оборотных активов идет на покрытие обязательств, а оставшиеся на дальнейшее осуществление своих финансово-производственных потребностей, т. е. оборотные активы предприятия должны быть в 2 раза больше его краткосрочных обязательств.

Для некоторых отраслей народного хозяйства (торговля, посредническая деятельность) это означает необходимость содержания на балансе сверхнормативных запасов товарно-материальных ценностей. Поэтому отраслевыми учеными выражена позиция несогласия с таким высоким нормативом по данному коэффициенту. Это вызывает необходимость разделения предприятий по группам и установления норматива по группам предприятий, т. е. необходимость использования мирового опыта при оценке финансово-хозяйственного положения предприятий различных отраслей народного хозяйства.

2. Коэффициент обеспеченности текущих активов собственным оборотным капиталом. Показатель характеризует уровень самофинансирования на предприятии и его финансовую устойчивость, т. е. независимость от внешнего финансирования.

С учетом льгот, предоставляемых Методическими положениями, коэффициент рассчитывается по следующей формуле:

$$K_{\text{об}}^{\text{ТА}} = \frac{\text{СОК}}{\text{ТА}} = \frac{\text{Ф. № 0710001 стр. 1300 - стр. 1100}}{\text{Ф. № 0710001 стр. 1200}},$$

где $\text{СОК} = \text{СК} + \text{ДКЗ} + \text{СПС} - \text{ВА}$

Данный коэффициент показывает, какую часть (в процентах) оборотных активов приобретает предприятие за счет собственных источников и приравненных к ним средств. Предоставленная льгота для большинства российских предприятий недоступна, так как их финансовое состояние не позволяет получить долгосрочный кредит, а рентабельность работы настолько низкая, что нет возможности как наращивать собственный капитал за счет распределения чистой прибыли, так и формировать статьи средств, приравненных к собственным (СПС).

Норматив по данному коэффициенту установлен очень низкий, меньше самого низкого уровня мировых стандартов. Он равен 10 %, тогда как по мировым критериям он установлен не менее 30 %.

Однако такая льгота также является бездейственной, так как высокий норматив по коэффициенту текущей ликвидности для российских предприятий все равно недостижим.

Далее, в соответствии с рассчитанными значениями коэффициентов дается оценка финансового состояния. При этом могут возникнуть две ситуации:

А) Первая ситуация. Если оба коэффициента соответствуют нормативным значениям или выше их то предприятие признается финансово устойчивым, платежеспособным, а структура его баланса рациональной.

Однако необходимо учитывать, что оценка финансового состояния осуществляется по балансу, который составлен на определенную дату. Поэтому полученная оценка финансового состояния может оказаться случайной только на короткий промежуток времени. Чтобы установить, случайна она или нет, рассчитывают прогнозный показатель: коэффициент утраты платежеспособности в течение следующих 3 месяцев. Он рассчитывается по формуле

$$K_{ут} = \frac{L_1 + \frac{3}{T}(L_1 - L_0)}{L_H},$$

где L_1 и L_0 – соответственно коэффициенты текущей ликвидности на конец и на начало отчетного периода; L_H – норматив по коэффициенту текущей ликвидности, равен 2,0; T – отчетный период, мес.; 3 – период утраты платежеспособности предприятия, мес.

Норматив по коэффициенту утраты платежеспособности установлен не менее 1,0, т. е. если он будет равен или более 1,0, то предприятие не утратит свою платежеспособность в течение следующих 3 месяцев, и если меньше 1,0, то утратит.

Б) Вторая ситуация. Если хотя бы один из основных коэффициентов меньше нормативного значения, то предприятие признается финансово неустойчивым, неплатежеспособным, а структура его баланса нерациональной. Финансовое состояние неудовлетворительное, т. е. предприятие находится на грани банкротства.

Однако, учитывая, что баланс предприятия составлен на определенную дату, может оказаться, что такая ситуация возникла случайно и для предприятия легко поправима. В этом случае рассчитывается прогнозный показатель, на основе которого устанавливается, сможет ли предприятие восстановить свою платежеспособность в течение следующих 6 месяцев.

Коэффициент восстановления платежеспособности рассчитывается по следующей формуле:

$$K_{восст} = \frac{L_1 + \frac{6}{T}(L_1 - L_0)}{L_H},$$

где 6 – период восстановления платежеспособности предприятия, мес.

Норматив по коэффициенту восстановления платежеспособности установлен не менее 1,0, т. е. если при расчетах он получается меньше 1,0, то это означает, что предприятие не сможет восстановить платежеспособность в течение следующих 6 месяцев и первоначальная оценка не была случайной, и

наоборот, если он будет равен или больше 1,0, то предприятие сможет восстановить свою платежеспособность. При этом открытие процедуры банкротства к данному предприятию откладывается.

В заключение необходимо все расчеты представить в виде таблицы (табл. 13).

Таблица 13.

Оценка финансового положения методом экспресс-анализа

Показатель	На 31.12.09	На 31.12.10	На 31.12.11	Средний температура при- роста, %	Норма коэф- фициента
1. Коэффициент текущей платежеспособности					$\geq 2,0$
2. Коэффициент обеспеченности текущих активов собственным оборотным капиталом					$\geq 0,3$
3. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств					$\geq 2,0$
4. Рентабельность продаж, %					$\geq 20\%$

Далее, для того чтобы определить причины неудовлетворительного финансового состояния, анализируют структуру имущества предприятия и источники его формирования.

2.2. АНАЛИЗ ДИНАМИКИ И СТРУКТУРЫ ИМУЩЕСТВА ПРЕДПРИЯТИЯ ИСТОЧНИКОВ ЕГО ФОРМИРОВАНИЯ

Анализ динамики и структуры активов и пассивов осуществляется с целью изучения изменений произошедших в стоимости имущества и источников его формирования, а также с целью выявления конкретных причин неудовлетворительного финансового состояния или неэффективного управления финансовым состоянием. Динамика изменения показателей изучается при помощи трендового метода.

Анализ динамики имущества предприятия и его финансовых ресурсов можно представить в виде табл. 14.

Таблица 14

*Анализ динамики стоимости имущества организации и источников
его формирования за 2009-2011г.г.*

Наименование статей баланса	На 31.12.09	На 31.12.10	На 31.12.11	Изменения (+;-) тыс. руб.			Средний темп при- роста, %
				2010 к 2009	2011 к 2010	2011 к 2009	
АКТИВ (стоимость имущества)							
1. Внеоборотные активы, всего							
в том числе:							
1.1 Нематериальные активы							
1.2 Результаты исследований и разработок							
1.3 Нематериальные поисковые активы							
1.4 Материальные поисковые активы							
1.5 Основные средства, всего							
из них:							
- основные средства в организации							
- оборудование к установке							
- приобретение земельных участков							
- строительство объектов основных средств							
- приобретение объектов основных средств							
- авансы и материалы по строительству							
1.6 Доходные вложения в материальные ценности							
1.7 Финансовые вложения, всего							
из них:							
- акции							
- участие в уставных капиталах дочерних организаций							
1.8 Отложенные налоговые активы							
1.9 Прочие внеоборотные активы							
2.оборотные активы, всего							
в том числе:							
2.1 Запасы, всего							
из них:							
- материалы							
- товары							

2.2 НДС по приобретённым ценностям							
2.3 Дебиторская задолженность, всего							
из неё:							
- расчёты с поставщиками и подрядчиками							
- расчёты с покупателями и заказчиками							
- расчёты по налогам и сборам							
- расчёты по социальному страхованию и обеспечению							
- расчёты с подотчётными лицами							
- расчёты с персоналом по прочим операциям							
- расчёты по вкладам в уставный капитал							
- расчёты с разными дебиторами и кредиторами							
2.4 Финансовые вложения, всего							
из них:							
- долговые ценные бумаги							
- предоставленные займы							
- депозитные счета							
2.5 Денежные средства, всего							
из них:							
- касса организации							
- операционная касса							
- расчётные счета							
- валютные счета							
- прочие спецсчета							
- накопленные проценты по депозитным счетам							
2.6 Прочие оборотные активы, всего							
из них:							
- денежные документы							
- НДС по авансам и переплатам							
- расходы будущих периодов							
- недостачи и потери от порчи ценностей							
ПАССИВ (источники финансирования имущества)							
3. Собственный капитал, всего							
в том числе:							
3.1 Уставный капитал							
3.2 Собственные акции выкупленные у акционеров							

3.3 Переоценка внеоборотных активов							
3.4 Добавочный капитал							
3.5 Резервный капитал							
3.6 Нераспределённая прибыль (непокрытый убыток)							
4. Долгосрочные обязательства, всего							
4.1 Заёмные средства							
4.2 Отложенные налоговые обязательства							
4.3 Оценочные обязательства							
4.4 Прочие обязательства							
5. Краткосрочные обязательства, всего							
в том числе:							
5.1 Заёмные средства							
5.2 Кредиторская задолженность, всего							
из неё:							
- расчёты с поставщиками и подрядчиками							
- расчёты с покупателями и заказчиками							
- расчёты по налогам и сборам							
- расчёты по социальному страхованию и обеспечению							
- расчёты с персоналом по оплате труда							
- расчёты с подотчётными лицами							
- задолженность участников по выплате доходов							
- расчёты с разными дебиторами и кредиторами							
5.3 Доходы будущих периодов							
5.4 Оценочные обязательства							
5.5 Прочие обязательства							
5.6 Резервы предстоящих расходов							
ВАЛЮТА БАЛАНСА							

Выводы по анализу динамики активов и пассивов

Выводы по изучению динамики активов необходимо начинать с установления тенденции в изменении стоимости имущества организации (т.е её валюты баланса). Затем определяют тенденции в изменении основных статей стоимости имущества, таких как внеоборотные и оборотные активы. После этого изучают тенденции в изменении отдельных статей внеоборотных и

оборотных активов. Кроме того, необходимо давать оценку произошедшим изменениям соответствующих статей, а так же оценку сложившейся тенденции.

Для обеспечения сопоставимости данных по статьям и разделам баланса на начало и конец отчетного периода анализ необходимо проводить на основе удельных показателей, рассчитанных к итогу баланса (принимается за 100 %).

При анализе структуры актива (имущества) предприятия каждую статью имущества в долях лучше рассчитывать по отношению к итогу той группы активов, в состав которой она входит, а итог по группам активов относить к валюте баланса.

Основной целью анализа структуры имущества предприятия является установление ее рациональности или нерациональности с точки зрения нормативов финансовой устойчивости и платежеспособности.

По итогам расчетов по структуре имущества можно определить основные причины неудовлетворительного финансового состояния предприятия, связанные с недостатками в его финансово-хозяйственной деятельности управленческой работы персонала.

Такой анализ рекомендуется проводить с использованием таблицы 15.

Таблица 15

Анализ структуры имущества организации и её финансовых ресурсов за 2009 – 2011 г.г. (Вертикальный анализ и Трендовый метод.)

[illegible]

- уставный капитал									
собственные акции выкупленные у акционеров									
- переоценка внеоборотных активов									
- добавочный капитал									
- резервный капитал									
- нераспределённая прибыль (непокрытый убыток)									
4. Долгосрочные обязательства, всего									
из них:									
- заёмные средства									
- отложенные налоговые обязательства									
- резервы под условные обязательства									
- прочие обязательства									
5. Краткосрочные обязательства, всего									
из них:									
- заёмные средства									
- кредиторская задолженность									
- доходы будущих периодов									
- резервы предстоящих расходов									
- прочие обязательства									

Выводы по анализу структуры актива баланса

Активы предприятия и их структура исследуются с точки зрения участия в производстве, а также оборачиваемости и ликвидности.

Аналитические выводы по структуре имущества предприятия необходимо начинать с оценки рациональности или нерациональности структуры имущества и источников его формирования. Для этого изучают соотношения статей активов в валюте баланса и их изменение за период (по уровню удельного веса).

У капиталоемких предприятий значительно преобладает доля внеоборотных активов, тогда как у предприятий с низкой капиталоемкостью должна преобладать доля оборотных активов.

Основные изменения происходят в двух направлениях.

1) Увеличивается доля внеоборотных активов за счет снижения доли оборотных средств.

2) Увеличивается доля оборотных активов за счет снижения доли внеоборотных.

Изменения структуры активов предприятия в пользу увеличения доли внеоборотных активов свидетельствуют о следующем:

1. О наращивании производственного потенциала предприятия, если в течение отчетного периода было куплено новое оборудование (Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчёту о прибылях и убытках, раздел 2 табл. 2.1 «Наличие и движение основных средств»).

2. О стремлении руководства предприятия путем вложений в основные средства сохранить денежные средства от инфляционного обесценивания. Отрицательная сторона таких операций заключается в том, что вложенные средства не участвуют в обороте предприятия, а могли бы приносить дополнительные доходы.

3. Кроме того, в составе внеоборотных активов высокая доля нематериальных активов и их рост в динамике свидетельствует о том, что предприятие занимается инновационной деятельностью, приобретает патенты, лицензии, товарные знаки для освоения и выпуска новых видов продукции по новым технологиям. Подробную информацию о движении нематериальных активов см. в разделе 1 «Пояснения к ББ и ОПУ, табл. 1.1 и др.

4. Наличие сумм по статьям «Финансовые вложения» и рост их удельной величины указывает на инвестиционную деятельность предприятия. Как правило, это вложения средств в долгосрочные ценные бумаги. Дополнительную информацию о наличии и движении финансовых вложений см. в разделе 3 «Пояснения к ББ ОПУ»

5. Изменение структуры активов в пользу увеличения доли оборотных средств свидетельствует о формировании более мобильной структуры активов, способствующей ускорению их оборачиваемости и усилению платежеспособности предприятия.

Далее необходимо обратить внимание на соотношение между группами оборотных активов. В их составе наибольший удельный вес (до 60 %) обычно занимает группа запасов. Однако следует помнить о том, что все статьи этой группы нормируются в зависимости от производственных потребностей, поэтому не должны превышать рассчитанных нормативов.

На втором месте по удельному весу в составе оборотных активов должны находиться денежные средства. Критерием достаточности денежных средств на счетах и в кассе предприятия является коэффициент срочной платежеспособности, по нормативам которого установлено, что денежных средств на счетах предприятия должно быть не менее 20 % от краткосрочных обязательств, а это значит, что примерная их доля в составе оборотных активов составит 25 %.

И на последнем месте в составе оборотных активов по удельному весу должна находиться задолженность дебиторов. Таким образом, нормальный ее уровень не должен превышать 15 % от оборотных средств. При нормальной работе предприятия срок кредитования дебиторов «товарными ссудами», как правило, не превышает 1 – 2 месяца. Наличие высокой доли дебиторской задолженности в составе оборотных средств предприятия свидетельствует о том, что в дебиторской задолженности есть просроченные, а может быть и безнадежные долги. Величину просроченной дебиторской задолженности можно установить по данным формы №0710005, раздел 5 табл. 5.2.

Рост дебиторской задолженности в динамике имеет двойственный характер, с одной стороны он свидетельствует о расширении продаж, но с другой (если высокие темпы роста) о несвоевременной оплате счетов дебиторов. Такая ситуация приводит к иммобилизации средств из оборота организации, а это, в свою очередь приводит к возникновению дефицита денежной наличности, к недополучению доходов и утрате платежеспособности на неопределенный срок.

Незначительный рост дебиторской задолженности допустим лишь в том случае, если предприятие расширяет объемы производства и реализации продукции.

Если же темп роста дебиторской задолженности высок, то это говорит о том, что предприятие предоставляет «товарные ссуды» другим предприятиям, при этом само несет потери. Кроме того, у таких предприятий возникает дефицит источников пополнения оборотных средств, что ведет к дополнительному заимствованию их на платной основе, снижает рентабельность работы и ухудшает финансовое состояние предприятия.

Дополнительную информацию о наличии и движении дебиторской задолженности см. в разделе 5 «Пояснения к ББ и ОПУ».

Далее необходимо более подробно остановиться на изучении структуры запасов и структуры долгов предприятию.

Доля запасов в составе текущих активов должна быть такой, чтобы обеспечить непрерывный и бесперебойный процесс производства. Каждое предприятие само рассчитывает и устанавливает необходимый минимальный уровень запасов в активах.

При изучении структуры запасов основное внимание следует уделять изменению доли следующих статей:

1. Сырье, материалы;
2. Незавершенное производство;
3. Готовая продукция и товары.

Увеличение удельного веса запасов, сырья и материалов может свидетельствовать о следующем:

- 1) о наращивании производственного потенциала предприятия, если в то же время, увеличивается доля основных средств.
- 2) о стремлении руководства за счет вложений в запасы защитить денежные активы от обесценивания в период инфляции.

Если в процессе анализа будет установлена вторая причина изменения доли запасов, то это говорит о том, что предприятие неэффективно использует свои оборотные активы. Запасы, которые лежат на складе до момента их реализации, замедляют оборачиваемость активов предприятия, что приводит к снижению рентабельности работы этого предприятия.

Дополнительную информацию о наличии и движении запасов см. в разделе 4 «Пояснения к ББ и ОПУ».

Рассматривая величину изменения за отчетный период в составе денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, обычно считают положительным для предприятия увеличение их доли, так как эти средства являются наиболее ликвидными и их оборачиваемость наиболее высокая.

Руководство предприятия должно держать на денежных счетах такую сумму денежных средств, чтобы можно было в любой момент времени погасить часть краткосрочных обязательств, срок оплаты которых наступает в ближайшее время, т. е. не менее 20 % от краткосрочных обязательств.

В то же время чрезмерно высокая доля денежных средств (более 70 % от КО) свидетельствует о том, что предприятие несет реальные потери от их обесценивания в период инфляции. Кроме того, деньги не должны лежать без дела, они должны работать в обороте предприятия и приносить доходы.

Таким образом, любые отклонения от вышеперечисленных правил свидетельствуют о нерациональности структуры имущества предприятия и о проблемах в его финансовом состоянии.

Основные причины неудовлетворительного финансового состояния, определяемые по активу баланса:

1. Наличие сверхнормативных запасов товарно-материальных ценностей всего и по статьям запасов.
2. Высокая доля задолженности дебиторов предприятию, вызывающая проблемы с платежеспособностью, снижение оборачиваемости текущих активов и рентабельности работы предприятия.
3. Низкая доля денежных средств на счетах предприятия, не обеспечивающая погашение ежемесячных платежей.
4. Высокая доля готовой продукции в составе запасов и ее рост в динамике, что свидетельствует о низкой конкурентоспособности продукции предприятия и о проблемах с ее реализацией.
5. Наличие долгостроя в незавершенном строительстве.
6. Наличие в составе внеоборотных активов неиспользуемого оборудования.
7. Наличие в составе долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений неликвидных ценных бумаг и рост их стоимости в динамике.

Анализ структуры имущества организации и источников его формирования осуществляется с целью выявления причин неудовлетворительного финансового состояния или низкого его уровня, а также с целью установления зависимости предприятия от внешних источников финансирования. При этом определяется дефицит (или достаточность) собственных источников финансирования имущества и необходимость привлечения долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов.

Выводы по анализу структуры пассива баланса

При обосновании выводов по структуре пассива необходимо знать, что положительно оценивается значительная доля собственного капитала (не менее 50 %) в составе источников формирования имущества предприятия и ее рост в динамике. Предприятия с высокой долей СК считаются наиболее состоятельными и надежными с точки зрения финансовой устойчивости.

Однако высокая доля СК не всегда свидетельствует о стабильной устойчивости предприятия. Ее необходимо анализировать в зависимости от структуры собственных источников. Если структура СК рациональна, то высокая доля СК в валюте баланса действительно показатель финансовой устойчивости. Если же структура СК нерациональна, то высокая доля его в

валюте баланса не означает стабильности финансового состояния предприятия.

Структура СК считается рациональной в том случае, если в составе собственных источников наибольший удельный вес занимают статьи, характеризующие распределение чистой прибыли предприятия, т. е. эффективность его работы. Это следующие статьи:

- резервный капитал;
- Добавочный капитал (без переоценки);
- нераспределенная прибыль.

Если в структуре СК наибольшая доля принадлежит добавочному капиталу, то это означает, что предприятие испытывает серьезный недостаток собственных источников для формирования своего имущества, особенно оборотных активов, дефицит собственного оборотного капитала, а следовательно, вынуждено прибегать к значительному заимствованию или накоплению долгов. Такая структура СК является нерациональной.

Затем необходимо более подробно изучить статьи СК, используя при этом данные синтетического и аналитического учета по счетам учета капитала и резервов.

Анализ состава и структуры заемных и привлеченных средств необходимо начинать с выявления доли долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов в поддержании и обеспечении производственно-хозяйственной деятельности предприятия.

Наличие в составе источников долгосрочных кредитов и займов (ДКЗ) и увеличение их доли в динамике считается положительным, так как предприятие может располагать ими значительное время, постепенно погашая незначительными частями в соответствии с заключенными договорами, что практически не отвлекает заработанный капитал из оборота предприятия. В некоторых странах при оценке финансового состояния ДКЗ разрешают приравнивать к собственным источникам. Минимальная доля ДКЗ в валюте баланса должна быть не менее 10 %.

Анализ краткосрочных обязательств (КО) проводят по двум основным направлениям:

1. С точки зрения изучения их структуры;
2. С точки зрения возможности их погашения за счет текущих активов предприятия.

1. С точки зрения финансовой устойчивости и независимости предприятия от внешнего финансирования считается, что доля КО в валюте баланса не должна превышать 40 %. Нерационально высокая доля заемных средств в источниках может являться одной из причин финансовой неустойчивости, она свидетельствует об усилении финансовых рисков предприятия. С другой стороны, высокая доля КО свидетельствует об активном перераспределении доходов от кредиторов к предприятию-должнику. Далее необходимо провести углубленный анализ краткосрочных обязательств с привлече-

нием данных регистров бухгалтерского учета. Такой анализ проводится отдельно по каждому виду обязательств и включает в себя:

1. Анализ краткосрочных кредитов банков;
2. Анализ краткосрочных займов;
3. Анализ кредиторской задолженности, (раздел 4 Ф. №0710005;
4. Анализ других долгов.

При проведении такого анализа необходимо определить основных кредиторов (тех, по которым наибольшая доля долгов), сумму долга каждому кредитору, суммы просроченных долгов и причины неуплаты.

В ходе анализа проводят выборку обязательств, сроки погашения которых наступают в отчетном периоде, а также отсроченных и просроченных. Для проведения выборки используют табл. 16.

Таблица. 16

Анализ задолженности предприятия

Предприятие - кредитор	Срок оплаты по договору	Сумма задолженности по договору	Просрочено		Причина неуплаты
			дней	сумма	
1. ОАО «Зенит»					
2. ООО «Продмаш»					

2. Чтобы установить, может ли предприятие расплатиться по своим обязательствам, необходимо рассчитать величину собственного оборотного капитала предприятия .

$$\text{СОК} = \text{ТА} - \text{ТО},$$

где ТА – оборотные активы предприятия, тыс. р.; ТО – краткосрочные обязательства предприятия (текущие обязательства).

Положительная величина оборотного капитала говорит о том, что предприятие способно погасить свои текущие обязательства и у него еще останутся деньги для осуществления процесса производства и воспроизводства.

Отрицательная величина свидетельствует о том, что у предприятия нет оборотного капитала, а следовательно, оно не способно погасить свои краткосрочные обязательства. Дефицит оборотного капитала вызывает потребность в дополнительных займах, что усиливает зависимость от внешнего финансирования и ведет к снижению финансовой устойчивости предприятия.

Таким образом, мы установили, что рациональной является такая структура капитала предприятия, в составе которой присутствуют все виды финансовых ресурсов, но в определенном соотношении:

- собственного капитала не менее 50 %;
- долгосрочных кредитов и займов не менее 15 %;
- краткосрочных кредитов и займов до 25 % (притом между долгосрочными и краткосрочными кредитами и займами процентовка может меняться в сторону увеличения доли долгосрочных обязательств и снижения краткосрочных);

- кредиторская задолженность должна составлять не более 15 % в валюте баланса и соответствовать дебиторской задолженности.

В стабильных рыночных условиях для предприятия гораздо выгоднее использовать в качестве источников финансирования всю совокупность финансовых ресурсов и в особенности долгосрочные и краткосрочные кредиты банков (при разумной ставке банковского кредита). Кроме того, рентабельность работы предприятия ($\frac{\text{Прибыль до налогообложения}}{\text{валюта баланса}}$) должна быть выше средней расчетной ставки процента.

Рациональность таких соотношений в структуре капитала предприятия доказывается одной из популярнейших современных методик финансового управления, получившей название эффект финансового рычага (ЭФР).

Под ЭФР понимается приращение к рентабельности собственного капитала, получаемое благодаря использованию кредита, несмотря на платность кредитных и заемных источников.

Другими словами, у тех предприятий, которые в структуре источников формирования имущества используют кредиты и займы, рентабельность собственного капитала будет выше рентабельности капитала предприятий, которые работают только на собственных источниках финансирования. Таким образом, используя заемный капитал, предприятие имеет возможность увеличивать собственные капитальные вложения и оплачивать услуги кредитования в виде процентов за кредиты и займы:

$$\text{ЭФ} = \frac{3}{4} (P_{\text{эк}} - \text{СРСП}) \frac{ЗК}{СК}.$$

Рентабельность собственного капитала рассчитывают по чистой прибыли, т. е. с учетом налогообложения прибыли (24 %).

В том случае если предприятие не имеет в составе источников финансирования кредитов и займов (кредиторская задолженность в рублях не участвует), то рентабельность собственного капитала будет равна рентабельности активов.

$P_{\text{с.к}} = P_{\text{э.к}}$, а так как экономическая рентабельность рассчитана по прибыли до налогообложения, то с учетом ставки налога на прибыль

$$P_{\text{с.к}} = 3/4 P_{\text{э.к}}.$$

В том случае если активы предприятия формируются за счет собственного и заемного капитала (50 на 50 %), то рентабельность собственного капитала будет больше экономической рентабельности на величину эффекта финансового рычага, а с учетом налогообложения прибыли эта величина сократится на $1/4$:

$$P_{\text{с.к}} = 3/4 (P_{\text{э.к}} + \text{ЭФР}).$$

Исходя из формулы расчета эффекта финансового рычага, можно сделать вывод, что ЭФР возникает из-за расхождения между ценой заемных средств, (т. е. средней расчетной ставкой процента за кредиты) и экономической рентабельностью.

Таким образом, предприятия, использующие заемные финансовые ресурсы, должны наработать такую экономическую рентабельность, чтобы

средств хватило для уплаты процентов за кредит и еще осталось для пополнения своего капитала или хотя бы минимально для уплаты процентов за кредит. Только в этом случае привлечение кредитных ресурсов будет выгодно для предприятий и только в этом случае банк согласится на предоставление предприятиям кредитов. Если же на предприятии экономическая рентабельность ниже ставки банковского процента, банк откажет предприятию в выдаче кредита т. е. используя методику ЭФР, банки принимают решения о выдаче кредитов предприятию.

При осуществлении расчетов необходимо помнить, что средняя расчетная ставка процента за кредиты – это не процентная ставка за отдельный кредит по условию кредитного договора, а средняя величина процентной ставки по всем используемым кредитам. Она рассчитывается по формуле.

$$\text{СРСП} = \frac{\text{ФИ}}{\sum \text{ЗС}} \cdot 100 \% .$$

где ФИ – финансовые издержки заемщика за анализируемый период, связанные с привлечением заемных средств в этом периоде; $\sum \text{ЗС}$ – сумма всех заимствований за период.

Финансовые издержки включают:

- процент за кредиты и займы;
- расходы по страхованию кредитов и займов.

Обратимся вновь к формуле расчета ЭФР:

$$\text{ЭФР} = \frac{3}{4} (\text{Р}_{\text{эк}} - \text{СРСП}) \cdot \frac{\text{ЗК}}{\text{СК}} .$$

Выражение $(\text{Р}_{\text{эк}} - \text{СРСП})$ называется дифференциалом – это разница между рентабельностью и средней расчетной ставкой банковского кредита за кредиты, из-за налогообложения дифференциал сокращается на 1/4, т. е. становится равным

$$3/4 (\text{Р}_{\text{эк}} - \text{СРСП}).$$

Другая часть формулы $\text{ЗК}/\text{СК}$ называется плечом финансового рычага (ПФР) и характеризует соотношение между заемным и привлеченным капиталами. Исходя из этого соотношения рассчитывают потребность предприятия в заемном капитале (при этом кредиторская задолженность заемным капиталом не является и в расчетах не используется).

Плечо финансового рычага зависит от скорости оборота оборотных средств. Оно считается оптимальным, если его значение не больше или равно 1. Если плечо финансового рычага меньше 1, это означает, что заемного капитала у предприятия меньше, чем собственного, а следовательно, оно имеет возможность брать кредиты или займы до тех пор, пока ПФР станет равным 1, т. е. предприятие еще не исчерпало свою заемную силу. Когда ПФР становится больше 1, растут финансовые риски зависимости предприятия от внешнего капитала, что может привести к потере самостоятельности и смене собственности на предприятии.

Таким образом, контроль за ПФР, прежде всего, необходим собственникам предприятия и его управленцам, которые по долгу службы должны

обеспечить сохранность собственности при осуществлении финансово-хозяйственных операций.

Чтобы наиболее рационально использовать финансовые ресурсы, предприятие должно придерживаться наиболее оптимального уровня ЭФР, который достигается при соблюдении следующего соотношения:

$$\frac{3}{4}(P_{\text{эк}} - \text{СРСНП}) \cdot \frac{ЗК}{СК} = \frac{1}{2} \cdot \left(\frac{1}{3}\right) \cdot P_{\text{эк}},$$

т. е.

$$\text{ЭФР}_{\text{должен быть равен}} = \frac{1}{2} \text{ или } \frac{1}{3} P_{\text{эк}}.$$

Такое равенство, как правило, достигается при структуре источников финансирования, равной 50 (СК) на 5 % (ЗК) или 60 (СК) на 40 % (ЗК).

При этом ПФР д/б < 1, но не равно 0, а СРСП < P_{эк}.

Финансовые менеджеры в США считают, что лучше не доводить долю ЗК более 40 %. Такому уровню заемных средств соответствует ПФР=0,6 %.

Таким образом, по итогам анализа структуры актива и пассива баланса (имущества и источников его формирования) можно определить основные причины неудовлетворительного состояния предприятия:

1. Нерациональная структура ВА.
2. Нерациональная структура ТА.
3. Наличие в составе ТА просроченной дебиторской задолженности и высокая ее доля в составе оборотных средств.
4. Наличие в составе МПЗ труднореализуемых активов и неликвидов.
5. Низкая доля денежных средств на счетах предприятия, не обеспечивающая его текущую платежеспособность.
6. Низкая оборачиваемость ТА на предприятиях (по общей их величине и постатейно).
7. Отрицательный денежный поток (Ф. № 0710004).
8. Нерациональная структура СК.
9. Неиспользование или неэффективное использование кредитов и займов.
10. Отсутствие долгосрочного кредитования.
11. Высокая доля кредиторской задолженности в составе КО, свидетельствующая о низкой платежеспособности.
12. Низкая рентабельность работы, вызывающая невозможность пополнения СК предприятия.
13. Соккрытие получаемой прибыли, а не пополнение собственного капитала и не обеспеченность выплаты дивидендов собственникам предприятий.
14. Дефицит источников финансирования (скрытый), в том числе собственных.

15. Кризис неплатежей в стране и слабая борьба с ними со стороны государства.

16. Ограниченный доступ к кредитным ресурсам банков, вызывающий привлечение дорогих альтернативных источников финансирования, а также таких, как коммерческий кредит и налоговый кредит как основных источников финансирования.

17. Низкий уровень развития финансового рынка в стране.

2.3. МЕРОПРИЯТИЯ ПО ОПТИМИЗАЦИИ СТРУКТУРЫ БАЛАНСА ПРЕДПРИЯТИЯ

1. Сокращение ДЗ до ее нормальной величины, а также доли в составе ТА.

1.1. Выбор надежных партнеров по бизнесу и оптимальная схема взаимодействия с ними:

- оценка деловой репутации партнеров;
- оценка масштабов деятельности партнеров;
- оценка рискованности бизнеса партнеров и их финансовой прочности;
- систематический анализ финансового состояния партнеров по их публичной отчетности;
- систематический контроль за состоянием задолженности партнеров и управление ею;
- оценка последствий от смены партнеров.

1.2. Обращение к принудительному взысканию долгов через арбитражный суд:

- взыскание суммы долга с инфляционной надбавкой;
- взыскание недополученной суммы прибыли из-за отвлечения средств из оборота;
- взыскание штрафных санкций за нарушение договорных обязательств.

1.3. Использование финансовых инструментов и институтов, к которым относятся как:

- факторинг и форфейтинг. Осуществляются эти операции путем учета векселей и казначейских обязательств (индоссамент перепоручительный);

- аккредитивная оплата и заключение договора цессии.

2. Налаживание работы по формированию оборотных средств:

- нормирование первичных запасов;
- нормирование НЗП;
- нормирование готовой продукции и товаров;
- нормирование ДЗ.

3. Открытие доступа к кредитным ресурсам банков, особенно к долгосрочным кредитам. Это поможет минимизировать величину коммерче-

ского и налогового кредитов и сократить кредиторскую задолженность до оптимальных размеров, что позволит оптимизировать структуры пассива.

4. Использование альтернативных возможностей финансирования имущества:

- краткосрочная и среднесрочная аренда;
- лизинг;
- селенг;
- ипотека.

5. Повышение рентабельности работы предприятия и ликвидация фальсификации данных финансовой отчетности.

6. Использование ЭФР с целью дополнительного повышения рентабельности СК и рационализация структуры пассива баланса путем установления оптимального соотношения между величиной СК и ЗК.

7. Использование методики ЭОР для увеличения рентабельности имущества (экономической рентабельности) путем систематического контроля за соотношением показателей затрат, объема, реализации и прибыли в результате экономии на постоянных затратах при росте реализации.

Далее необходимо более подробно проанализировать финансовое состояние предприятия путем применения специальных методик, а также использования данных не только отчетности предприятия, но и данных регистров БУ, плановых данных предприятия и иной информации.

3. АНАЛИЗ ПЛАТЁЖЕСПОСОБНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

3.1. ПОНЯТИЯ И ВИДЫ ПЛАТЁЖЕСПОСОБНОСТИ, ОСНОВНЫЕ ПРИЧИНЫ НЕПЛАТЁЖЕСПОСОБНОСТИ.

Одним из основных критериев, характеризующих финансовую систему предприятия, является платёжеспособность.

Платёжеспособность – это возможность предприятия своевременно и в полном размере расплатиться по своим обязательствам за счет оборотных активов, срок превращения в деньги которых, соответствует сроку погашения обязательств.

Платёжеспособность предприятия тесно связана с понятием ликвидности различных видов имущества. Ликвидность – это способность того или иного вида актива превращаться в денежную форму в процессе реализации. У различных видов активов разная ликвидность, одни активы являются - более ликвидными, другие – менее ликвидными.

В свою очередь, платёжеспособность тесно связана с понятием оборачиваемости текущих активов. Чем меньше срок оборачиваемости актива, тем выше его ликвидность и платежеспособность.

Таким образом, для оценки платёжеспособности все активы предприятия необходимо делить на группы в зависимости от их ликвидности. Кроме того, все обязательства предприятия различаются между собой по срокам наступления их оплаты. Все обязательства также делят на группы в зависимости от срочности их погашения.

В зависимости от ликвидности активов и срочности погашения обязательств платёжеспособность бывает трех видов:

- общая платёжеспособность;
- текущая платежеспособность;
- срочная платёжеспособность.

Неплатёжеспособность может быть 2 видов: случайной (временной) и длительной (хронической).

Чтобы установить, какова она для данного предприятия, необходимо проанализировать состав и движение кредиторской задолженности за длительный период времени, не менее 2 – 3 лет.

Основными причинами неплатёжеспособности являются:

1. Низкая оборачиваемость оборотных активов предприятия.
2. Затруднения с реализацией продукции.
3. Нерациональная структура оборотных средств.
4. Несвоевременные поступления платежей по долгам дебиторов.
5. Наличие в составе МПЗ неликвидов.

При этом структура оборотных активов считается нерациональной, если в их составе наибольший удельный вес занимает дебиторская задолженность или же ее доля превышает 15 % в составе оборотных активов. По предприятиям промышленности и торговли рациональной считается такая струк-

тура оборотных активов, в которой наибольший удельный вес (50-60 %) принадлежит запасам товарно-материальных ценностей, на втором месте – доля денежных средств (не менее 20 % от суммы краткосрочных обязательств и 30-35 % в составе оборотных активов) и на третьем месте должна находиться дебиторская задолженность. Кроме того, в составе оборотных активов не должно быть неликвидов.

Неликвиды – это активы, которые полностью утратили свое первоначальное качество. В их составе могут быть испорченные материальные ценности (сырье, материалы, продукция, товары), безнадежная дебиторская задолженность предприятий-банкротов, неликвидные ценные бумаги.

Анализ платежеспособности необходимо начинать с оценки динамики основных коэффициентов, характеризующих платежеспособность.

3.2. АНАЛИЗ СРОЧНОЙ ПЛАТЁЖЕСПОСОБНОСТИ.

При анализе срочной платёжеспособности особое внимание обращают на статьи, характеризующие наличные деньги в кассе и на счетах предприятия в банке, а также вложенные в высоколиквидные краткосрочные ценные бумаги. Это именно те средства, которые имеют наименьший срок оборачиваемости и являются наиболее ликвидными.

Искусство финансового управления состоит в том, чтобы держать на денежных счетах лишь минимально необходимую сумму денег, при помощи которой можно было бы погасить наиболее срочные обязательства (ежемесячные платежи), а остальную часть средств, которая нужна для обеспечения текущей деятельности держать в быстрореализуемых активах – в краткосрочной дебиторской задолженности.

Если же у предприятия значительная часть активов состоит из труднореализуемых (долгосрочная, просроченная и отсроченная дебиторская задолженность), это может свидетельствовать о нерациональной структуре активов, а следовательно, и о неплатёжеспособности предприятия.

О неплатёжеспособности свидетельствуют также «больные» статьи баланса: «убытки», наличие просроченной кредиторской задолженности и другая иммобилизация средств из оборота предприятия.

При проведении такого анализа в составе активов выделяют наиболее ликвидные – это денежные средства и их эквиваленты (в этом случае эквивалентами денежных средств, считают высоколиквидные ценные бумаги). В составе обязательств выделяют наиболее срочные, т. е. те, которые требуют ежемесячного погашения. К ним относятся:

1. Задолженность перед поставщиками и подрядчиками, по которой подошел срок оплаты по договору.
2. Сумма кредитов и займов, которые должны быть погашены в данном месяце в соответствии с договорными обязательствами.
3. Процент за кредиты и займы.

4. Сумма задолженности перед бюджетом и внебюджетными фондами.

5. Задолженности по оплате труда.

6. Коммунальные платежи.

Для оценки срочной платежеспособности строится баланс срочной ликвидности (табл. 17).

Таблица 17

Баланс срочной платежеспособности (ликвидность).

Высоколиквидные активы	базисный период	предыдущий период	отчётный период	Наиболее срочные обязательства	базисный период	предыдущий период	отчётный период
1. Краткосрочные-финансовые вложения (стоимость высоколиквидных ценных бумаг) 2. Средства в кассе 3. Средства на расчётном счёте 4. Средства на валютных счетах 5. Прочие денежные средства Итого высоколиквидных активов Платежный недостаток % Погашение срочных обязательств (коэффициент срочной ликвидности)				1. Сумма задолженности перед поставщиками и подрядчиками, по которой подошел срок оплаты по договорам, 50% 2. Сумма кредитов банков, подлежащих погашению в отчетном месяце, 50% 3. Сумма займов, подлежащих погашению в отчетном месяце, 50% 4. Сумма процентов по кредитам и займам, 50% 5. Задолженность перед бюджетом, 100% 6. Задолженность перед ВБФ, 100% 7. Задолженность по коммунальным платежам, стр. 1525-100% 8. Задолженность по заработной плате, 100% 9. Долгосрочные заёмные средства, 30% 10. Прочие обязательства, стр. 1550-50% Итого срочных обязательств Платежный излишек			

Такой анализ необходимо осуществлять систематически, до наступления конца месяца, чтобы знать, сколько денег потребуется для погашения всех долгов.

Кроме того, рассчитываются абсолютные показатели:

1. Платёжный излишек высоколиквидных активов.
2. Платёжный недостаток высоколиквидных активов.

Данные показатели рассчитывают по следующей формуле:

$$И(Н) = ВЛА - НСО,$$

где И – платежный излишек, тыс. р.; Н – платежный недостаток, тыс. р.; ВЛА – сумма высоколиквидных активов, тыс. р. НСО – сумма наиболее срочных обязательств, тыс. р.

Величина, полученная со знаком «+», будет являться платежным излишком, а со знаком «–» платёжным недостатком.

Кроме того, для оценки срочной платёжеспособности используется относительный показатель – коэффициент абсолютной (срочной) ликвидности:

$$Л_{абс} = \frac{ВЛА}{ТО_0} = \frac{\text{Ф. №0710001 стр. 1240 + стр. 1250}}{\text{Ф. № 0710001 стр. 1500}}$$

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какую часть краткосрочных обязательств предприятие может погасить в ближайшее время. Считается, что значение этого коэффициента не должно опускаться ниже 20 % и должно находиться в пределах от 0,2 до 0,7.

3.3. Анализ общей платёжеспособности

Для погашения текущих активов могут использоваться разнообразные виды активов, которые различаются между собой временем, необходимым для превращения их в денежную наличность.

Имущество предприятия, отраженное в активе бухгалтерского баланса, может быть реализовано с целью получения наличных денег.

Источники образования имущества, отражённые в пассиве бухгалтерского баланса (кроме собственного капитала), должны быть оплачены (или погашены). Следовательно, можно сказать, что ликвидность баланса – это взаимосвязка реализуемости активов с погашаемостью пассивов.

Для определения степени ликвидности баланса необходимо сопоставить виды активов, реализуемые к определенному сроку, с видами обязательств, которые к этому же сроку должны быть оплачены. Если при таком сопоставлении реализация активов дает сумму, достаточную для погашения обязательств, то в этой части баланс считается ликвидным, а предприятие платёжеспособным. При неблагоприятном соотношении, когда пассивные обязательства по той или иной группе превышают соответствующие активы, баланс считается неликвидным, а предприятие неплатёжеспособным.

Для оценки текущей платёжеспособности строят баланс текущей ликвидности, для этого все статьи Ф. №0710001 делят на группы, одинаковые по

срокам реализуемости и погашаемости. В некоторых группах, где сумма активов превышает сумму обязательств, ликвидность будет положительная. В других группах, где сумма активов меньше суммы обязательств, ликвидность будет отрицательная.

Для того чтобы построить баланс текущей ликвидности необходимо в активе и пассиве Ф. №0710001 выделить по 4 группы:

Актив:

1-я группа. Высоколиквидные активы (ВЛА). Это денежные средства предприятия и их эквиваленты, которые можно сразу направить на погашение обязательств, так как они находятся в денежной форме или очень быстро реализуются. Это по Ф. № 0710001 краткосрочные финансовые вложения (стр. 1240) и денежные средства (стр. 1250).

2-я группа. Быстрореализуемые активы (БРА). Классически считается, что это средства предприятия, находящиеся в расчётах, т. е. дебиторская задолженность, по Ф. № 0710001 это стр. 1230.

3-я группа. Легко реализуемые активы (ЛРА). Классически во всех стабильно развитых странах к легкорезализуемым активам относят запасы товарно-материальных ценностей. Ф. №0710001 стр. 1210.

4-я группа. Труднореализуемые активы (ТРА). В эту группу включают статьи внеоборотных активов (Ф. № 0710001, стр. 1100), НДС по приобретенным ценностям стр. 1220.

При построении баланса текущими ликвидными активами располагают в порядке возрастания сроков реализуемости.

Пассив:

1-я группа. Наиболее срочные обязательства (НСО), включают в себя обязательства, требующие погашения в анализируемом периоде. Это часть кредиторской задолженности, краткосрочных кредитов и займов. Если баланс текущей ликвидности строится на основе данных годового баланса Ф. № 0710001, то в группу наиболее срочных обязательств принято относить следующие статьи:

- 1) стр. 1510, заёмные средства, в размере 50 %;
- 2) стр. 1521, поставщики и подрядчики, в размере 50 %;
- 3) стр. 1523, задолженность перед персоналом организации, в размере 100 %;
- 4) стр. 1524, задолженность перед государственными внебюджетными фондами, в размере 100 %;
- 5) стр. 1525, задолженность по налогам и сборам, в размере 100 %;
- 6) стр. 1526, прочие кредиторы, в размере 50 %;
- 7) стр. 1545, задолженность перед участниками по выплате доходов, в размере 100 %;
- 8) стр. 1530, доходы будущих периодов, в размере 50 %;
- 9) стр. 1540, оценочные обязательства, в размере 50 %;
- 10) стр. 1550, прочие краткосрочные обязательства, в размере 50 %.

2-я группа. Краткосрочные обязательства (КО), включают в себя оставшуюся часть кредиторской задолженности и краткосрочных кредитов и займов.

В эту группу включают суммы по статьям:

- 1) стр. 1510, займы и кредиты, в размере 50 %;
- 2) стр. 1521, поставщики и подрядчики, в размере 50 %;
- 3) стр. 1526, прочие кредиторы, в размере 50 %;
- 4) стр. 1530, доходы будущих периодов, в размере 50 %;
- 5) стр. 1540, оценочные обязательства, в размере 50 %;
- 6) стр. 1550, прочие краткосрочные обязательства, в размере 50 %;
- 7) стр. 1410, долгосрочные заёмные средства, в размере 30 %;
- 8) стр. 1420, отложенные налоговые активы, в размере 30 %;
- 9) стр. 1430, оценочные обязательства, в размере 30 %;
- 10) стр. 1450, прочие долгосрочные обязательства, в размере 30 %;

3-я группа. Долгосрочные обязательства (ДО), включают в себя долгосрочные кредиты банков и займы. Ф. № 0710001, стр. 1400, в размере 70 %.

4-я группа. Постоянные пассивы (ПП) – это собственный капитал и средства, приравненные к собственным (для неплатёжеспособных предприятий). При анализе платёжеспособных предприятий средства, приравненные к собственным, относят к группе краткосрочных обязательств. Ф. № 0710001, стр. 1300 и (1530). В табл. 18 представлен баланс общей платёжеспособности.

Баланс считается ликвидным, если соблюдаются следующие соотношения:

$$\begin{aligned} \text{ВЛА} &\geq \text{НСО} \\ \text{БРА} &\geq \text{КО} \\ \text{ЛРА} &\geq \text{ДО} \\ \text{ТРА} &< \text{ПП} \end{aligned}$$

Если ликвидность баланса отличается от абсолютной, ее можно признать нормальной при соблюдении следующих соотношений:

$$\begin{aligned} \text{ВЛА} + \text{БРА} &\geq \text{НСО} + \text{КО} \\ \text{ЛРА} &\geq \text{ДО} \\ \text{ТРА} &< \text{ПП} \end{aligned}$$

Кроме того, для оценки текущей платёжеспособности рассчитывают следующие абсолютные показатели:

$$\frac{\text{ПИ}(+)}{\text{ПН}(-)} = \text{А} - \text{П по группам ПИ(Н) в \% к вел. итога гр} = \frac{\text{ПИ(ПН)}}{\text{НСО(ДО;КО;ПП)}}$$

где ПИ – платежный излишек; ПН – платежный недостаток.

Эти показатели рассчитывают только по итоговым строкам по каждой группе обязательств и активов.

Кроме того, текущую платёжеспособность можно оценить, используя относительные показатели, которыми являются следующие коэффициенты:

1. Коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия)

$$Л_{общ} = \frac{ТА}{ТО} = \frac{\Phi. №0710001 \text{ стр. } 1200}{\Phi. №071001 \text{ стр. } 1500}.$$

Коэффициент покрытия дает общую оценку платёжеспособности предприятия и показывает, на сколько процентов текущие активы предприятия могут покрыть его текущие обязательства. Коэффициент покрытия рассчитывается на момент проведения анализа, а также за предыдущий период.

При помощи коэффициента покрытия оценивают платёжные возможности предприятия при своевременных расчетах с дебиторами и благоприятными условиями при реализации продукции.

Таблица 18

Баланс общей платежеспособности

[illegible]

[illegible]

2. Коэффициент привлечения средств.

$$K_{\text{пр}} = \frac{ТО}{ТА}.$$

Этот коэффициент показывает, какая часть текущих активов формируется за счет заемного и привлеченного капитала. Чем ниже уровень этого коэффициента, тем выше платёжеспособность предприятия.

3. Норма прибыли на вложенный капитал (рентабельность имущества)

$$R_{\text{им}} = \frac{\Pi_{\text{до}}}{B_{\text{н}}},$$

где $\Pi_{\text{до}}$ – прибыль до налогообложения, Ф. № 0710002, стр. 2300; $B_{\text{н}}$ – валюта баланса, Ф. № 0710001, стр. 1600.

Коэффициент рентабельности имущества необходимо рассчитывать на несколько периодов, только тогда можно проследить тенденцию снижения или роста прибыли, приходящейся на рубль вложенного в развитие предприятия капитала, а следовательно, и роста или снижения величины собственного капитала, а также изменение величины собственного оборотного капитала и коэффициента обеспеченности текущих активов.

Понятие кредитоспособности предприятия и показатели её оценки

Кроме платежеспособности в экономической практике часто встречается понятие кредитоспособности. Эти две экономические категории тесно связаны между собой. Кредитоспособность более узкое понятие, чем платёжеспособность.

Под кредитоспособностью предприятия понимают наличие у него предпосылок для получения кредита и способность возратить его в сроки предусмотренные договором вместе с процентами за пользование кредитом.

Наиболее важными показателями при оценке кредитоспособности являются показатели ликвидности и норма прибыли на вложенный капитал.

Кроме того, банки обращают особое внимание на техническое обоснование кредита, имеются ли у предприятия определенные ликвидные активы которые могли бы быть отданы банку в виде компенсации за кредит, в том случае если предприятие окажется в трудном положении и не сможет возратить кредит

Кроме того, каждый банк имеет право кроме общепринятых показателей формировать свою систему оценки кредитоспособности предприятия, используя индивидуальный подход к каждому из них.

При этом банки распределяют заёмщиков на 3 категории:

1. Надежный – кредитоспособный.

Такой клиент кредитуются на льготных условиях или на общих условиях под залог имущества.

2. Неустойчивый – ограниченно кредитоспособный.

Для таких клиентов при заключении кредитного договора банк предусматривает меры контроля за их деятельностью и возвратностью кредита.

К этим мерам относятся:

- а) гарантия;
- б) поручительство;
- в) ежемесячная проверка обеспечения кредита;
- г) условия залогового права;
- д) повышение процентных ставок.

3. Ненадёжный – некредитоспособный.

Таким предприятиям банки направляют экономически обоснованный отказ в выдаче кредита, который составляется и обосновывается с использованием отчетности предприятия и разработанных методик по оценке платёже- и кредитоспособности заемщика.

Основными причинами некредитоспособности предприятий являются:

1. Наличие сомнительной и безнадежной дебиторской задолженности и ее рост в динамике.
2. Нарушение обязательств перед клиентами и партнерами.
3. Накопление избыточных производственных и товарных запасов и их плохое качество.
4. Низкая эффективность финансово-хозяйственной деятельности.
5. Низкая оборачиваемость текущих активов.
6. Низкая ликвидность имущества предприятия.

В Российской Федерации норматив по кредиту текущей ликвидности установлен не менее 2. В развитых странах мира существуют нормативы, в соответствии с которыми предприятия относят к одной из трёх групп в зависимости от платёжеспособности и финансового состояния:

Если $K_{\text{пок.}} > 2$ – 1-я группа стабильное финансовое состояние;

Если $K_{\text{пок.}} < 2$ но > 1 – 2-я группа нормальное финансовое состояние;

Если $K_{\text{пок.}} < 1$ – 3-я группа кризисное финансовое состояние.

При обосновании выводов по величине коэффициента покрытия необходимо помнить, что значения его зависят от отраслевой принадлежности предприятия и от типа производства. Эти два фактора определяют структуру оборотных средств предприятия и скорость их оборачиваемости, которые являются основными факторами, влияющими на нормативное значение коэффициента покрытия.

Учитывая вышесказанное, можно с уверенностью сказать, что российский норматив по коэффициенту текущей ликвидности, равный не менее 200 %, сам по себе является достаточно жестким и вряд ли выполним для большинства предприятий, что и подтверждается практикой.

Критическое значение, равное 2 или более взято из мировой практики без учета реальной ситуации на российских предприятиях, когда большинство из них продолжает работать со значительным дефицитом собственного оборотного капитала, в чем мы убедились, изучив коэффициенты обеспеченности.

Практика развитых стран показывает, что нормативные значения подобных коэффициентов, дифференцированы там по различным предприятиям в зависимости от отраслевой принадлежности и особенностей.

Однако необходимо иметь в виду, что очень высокое по сравнению с нормативом значение коэффициента текущей ликвидности свидетельствует о неэффективном использовании ресурсов предприятия, о замедлении оборачиваемости текущих активов и неоправданном росте дебиторской задолженности.

2. Для современных российских условий характерна высокая доля дебиторской задолженности в составе текущих активов, а иногда и наличие неликвидов в составе материально-производственных запасов, поэтому, учитывая эти обстоятельства, можно применять для анализа платёжеспособности коэффициент уточненной ликвидности, который рассчитывается по следующей формуле:

$$K_{\text{тек. л.}}^{\text{ут. (1)}} = \frac{З + ДЗ + ДС + КФВ - ДЗ_{\text{сомн.}} - З_{\text{нелик.}}}{ТО},$$

где $З$ – запасы товарно-материальных ценностей; $ДЗ$ – сумма дебиторской задолженности по балансу; $ДС$ – величина денежных средств на счетах в банке; $КФВ$ – стоимость наиболее ликвидных ценных бумаг; $ДЗ_{\text{сомн.}}$ – сомнительная и безнадежная дебиторская задолженность; $З_{\text{нелик.}}$ – залежалые запасы готовой продукции, сырья и материалов; $ТО$ – краткосрочные обязательства предприятия.

Уточненный коэффициент текущей ликвидности показывает реальные платежные возможности предприятия.

Нормальное критериальное значение данного коэффициента может быть установлено в размере 1,5.

3. Коэффициент промежуточной ликвидности

$$L_{\text{пр}} = \frac{ВЛА + БРА}{ТО} = \frac{\text{Ф. № 1, стр. 250 + стр. 260 + стр. 240}}{\text{Ф. № 1, стр. 690}}.$$

Коэффициент промежуточной ликвидности рассчитывается по более указанному кругу активов, когда из расчета исключается их наименьшая ликвидная часть, т. е. запасы и внеоборотные активы.

Этот коэффициент отражает прогнозируемые платёжные возможности предприятия при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами.

При расчете величины средств в расчетах из общей их суммы необходимо вычесть суммы неоправданной, сомнительной и безнадежной дебиторской задолженности. Их выборка производится по данным аналитического учета по счетам расчета.

Неоправданная (сомнительная) дебиторская задолженность представляет собой форму незаконного отвлечения оборотных средств из оборота предприятия, а также нарушение финансовой дисциплины предприятием должником.

Она включает в себя следующие статьи:

1. Дебиторская задолженность с истекшим сроком исковой давности.
2. Задолженность по предъявленным претензиям, но неоплаченная в связи с несостоятельностью должника.
3. Задолженность по возмещению материального ущерба по недостаткам и хищениям.
4. Списание задолженности из-за понесенного ущерба от стихийных бедствий.

Нормативное значение коэффициента промежуточной ликвидности должно составлять от 0,8 до 1.

Уточненный коэффициент ликвидности в соответствии с различной степенью ликвидности отдельных групп активов и степенью срочности возврата платежей по пассивам рассчитывается по формуле

$$K_{\text{тек. ллут(2)}} = \frac{\text{ВЛА} + 0,5 \text{ БРА} + 0,3 \text{ ТРА}}{\text{НСО} + 0,5 \text{ КО} + 0,3 \text{ ДО}}.$$

Этот коэффициент рассчитывается в соответствии с данными баланса текущей ликвидности.

Его норматив должен быть не менее 1.

Платёжеспособность предприятия также характеризуют дополнительные коэффициенты. Одним из них является коэффициент финансирования

$$K_{\text{фин}} = \frac{\text{СК}}{\text{ТО}} = \frac{\text{Ф. № 1, стр. 690}}{\text{Ф. № 1, стр. 690}}$$

Коэффициент показывает соотношение собственного и заемного капитала. Хорошо, когда этот коэффициент больше 1.

4. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

Такой анализ необходимо начинать с оценки динамики основных коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость организации.

4.1. АНАЛИЗ СТРАТЕГИИ ФИНАНСИРОВАНИЯ ИМУЩЕСТВА ПРЕДПРИЯТИЯ

Структуру имущества предприятия, источники его формирования можно проанализировать с использованием финансовых коэффициентов. Для этого можно использовать аналитическую таблицу, в которой рассчитываются коэффициенты на начало и конец отчетного периода и их изменения.

В соответствии с нашими разработками предлагаем методику размещения капитала предприятия в его активах. В соответствии с выбранной стратегией финансирования имущества предприятия можно выделить пять основных подходов к этому вопросу:

1. Умеренная стратегия финансирования;
2. Рискованная стратегия финансирования (спонтанное финансирование);
3. Идеальная стратегия финансирования;
4. Агрессивная стратегия финансирования (стратегия развития);
5. Нормативная стратегия финансирования.

При осуществлении анализа выбранной стратегии финансирования имущества предприятия необходимо иметь представление о каждой из них для того, чтобы иметь возможность сравнить свою фактическую модель с вышеперечисленными и дать ей оценку.

Рассмотрим схемы и особенности каждой из пяти моделей. Для этого введем следующие обозначения:

ВА – внеоборотные активы;

ТА – текущие оборотные активы ($СЧ + ВЧ$);

СЧ – системная (нормативная) часть оборотных активов;

ВЧ – варьирующая (ненормируемая) часть оборотных активов;

СК – собственный капитал;

ДКЗ – долгосрочные кредиты и займы;

ДП – долгосрочные пассивы ($СК + ДКЗ$);

КО – краткосрочные обязательства;

СОК – собственный оборотный капитал ($ТА - КО$) или ($СК - ВА$).

1. Первая стратегия получила название «умеренной стратегии финансирования имущества». Она предполагает формирование внеоборотных активов за счёт собственного капитала и долгосрочных кредитов и займов, т. е. за счёт ДП. Эти источники направляются на приобретение внеоборотных активов и должны обеспечивать их 100 % покрытие. При этом общая величина оборотных средств формируется за счёт краткосрочных обязательств, основ-

ную долю в которых занимают краткосрочные кредиты и займы при достаточно низкой их стоимости (оптимальной цене). Дебиторская задолженность при этом должна покрываться кредиторской задолженностью при удельном весе обеих в структуре валюты баланса не более 15 %.

Графически такая модель управления оборотными активами может быть представлена в виде матрицы, имеющей следующий вид (рис. 5).

А		П	
ВА		ДП	
ТА		КО	

$ДП = СК + ДКЗ$
 $ТА = КО$
 $СОК = 0$

Рис. 5. Схема умеренной стратегии фирмы

Основной характеристикой данной модели является отсутствие собственного оборотного капитала (СОК), что свидетельствует о неустойчивости финансового состояния предприятия. Кроме того, с позиции платежеспособности она наиболее рискованна, так как, при неблагоприятных условиях (если кредиторы потребуют срочной оплаты долгов) предприятие будет вынуждено продать часть основных средств для покрытия текущей кредиторской задолженности, а это в свою очередь, приведёт к резкому уменьшению объёмов производства, а следовательно, к снижению финансовых результатов реализации продукции (прибыли, рентабельности работы). Таким образом, выбор данной модели финансирования приводит к низкой финансовой устойчивости и ещё большему снижению платежеспособности предприятия.

2. Второй подход назовём рискованной стратегией финансирования имущества. Эта модель предполагает формирование части внеоборотных активов за счёт СК, ДКЗ и частично за счет краткосрочного кредита или займа, т. е. ДП недостаточно для стопроцентного покрытия ВА. При этом оборотные активы формируются за счет оставшейся величины краткосрочного кредита (займа), а в большей степени и кредиторской задолженности.

Таким образом, очевидно, что при формировании оборотных средств на предприятиях, использующих такую модель, возникает дефицит источников для формирования текущих активов дефицит источников покрытия ВА. В свою очередь, накапливается просроченная КЗ, увеличивая возникновение штрафных санкций и накопление сумм по ним.

Графически такую модель можно представить в виде матрицы (рис. 6):

А		П	
ВА		ДП	
ТА		КО	

$ДП < ВА$
 $ТА < КО$
 $ВА = 1/3 КО + ДКЗ + СК$
 $СОК = (-)$

Рис. 6. Схема рискованной стратегии финансового имущества

Основными характеристиками данной модели являются следующие:

- Отсутствие собственного оборотного капитала, притом его величина является отрицательной а не нулевой. Что свидетельствует о том, что все оборотные активы формируются на заёмной основе и, кроме того, значительная часть краткосрочных кредитов и займов уходит на покрытие внеоборотных активов, что приводит к резкому снижению рентабельности работы предприятия, его финансовой устойчивости, так как со снижением рентабельности источников пополнения собственного капитала становится всё меньше и меньше, а в более серьёзном случае возникают убытки и тогда собственный капитал не пополняется вообще.

- Возникает дополнительная потребность в привлечении краткосрочных обязательств, а так как банковская система сразу реагирует на такие изменения в финансовом состоянии предприятия, то доступ к кредитным ресурсам для предприятия становится ограниченным или невозможным совсем. Тем самым предприятие вынуждено накапливать долги перед кредиторами, что ведёт к росту просроченной кредиторской задолженности.

- По всем вышеперечисленным причинам на предприятии возникает не только дефицит источников формирования оборотных средств, но и дефицит самих оборотных активов, что приводит к вынужденному сокращению производственной мощности, а следовательно, и реализации продукции, прибыли и рентабельности.

Предприятия, использующие такую политику финансирования, находятся на грани банкротства и не являются платежеспособными.

Таким образом, обе вышеохарактеризованные модели нежелательны к применению на предприятиях, так как они не дают возможности сформировать нормальное финансовое состояние предприятия, успешно работать и выживать в рыночной экономике, в системе предприятий-конкурентов.

Поэтому для того чтобы обеспечить устойчивое финансовое состояние и нормальную платежеспособность предприятия, мы рекомендуем использовать для финансирования его деятельности одну из следующих двух моделей.

3. Идеальная стратегия финансирования имущества. При применении идеальной стратегии, как правило, снижаются риски общей неплатежеспособности, но не обеспечивается высокая рентабельность. Тем не менее существует возможность поддерживать экономическую рентабельность на среднем необходимом уровне.

При использовании идеальной стратегии финансирования имущества долгосрочные пассивы (СК + ДКЗ) покрывают полностью все внеоборотные активы и более половины текущих активов, что даёт возможность предприятию закупать необходимые производственные запасы за счёт собственного капитала и долгосрочного кредита, и только небольшая часть текущих активов (ДЗ и ДС) покрывается краткосрочными обязательствами. Графически эту модель управления оборотными активами можно представить в виде матрицы (рис. 7):

		А	П	
		ВА	ДП	
А		СЧ		ОК
		ВЧ	КО	

ДП=ВА+СЧ

ВЧ=КО

ВА<ДП

СК<ВА

СОК=СЧ

$$\begin{aligned} \text{ДП} &= \text{ВА} + \text{СЧ} \\ \text{ВЧ} &= \text{КО} \\ \text{ВА} &< \text{ДП} \\ \text{СК} &< \text{ВА} \\ \text{СОК} &= \text{СЧ} \end{aligned}$$

Рис. 7. Схема идеальной стратегической функции анализа

Данная модель имеет следующие основные характеристики:

- наличие достаточной величины собственного капитала дает возможность покрывать все внеоборотные активы, а также приобретать за счёт собственных источников значительную часть оборотных средств, достаточных для обеспечения своей производственно-финансовой деятельности;
- в составе оборотных средств предприятий, использующих агрессивную стратегию финансирования имущества, как правило, содержится достаточно высокая доля запасов, при этом невысокая доля дебиторской задолженности и денежных средств в размерах, необходимых для обеспечения платежеспособности предприятия;
- доля краткосрочных обязательств небольшая, так как нет необходимости их накопления как источника финансирования, потому что достаточно других источников, в частности долгосрочных активов и собственного капитала;
- достаточная прибыль и рентабельность работы даёт возможность постоянно пополнять собственный капитал за счёт эффективности производственно-финансовой деятельности и тем самым обеспечивать необходимый уровень финансового состояния на предприятии.

4. Агрессивная стратегия финансирования имущества (стратегия развития) является наиболее рациональной, так как позволяет на высоком уровне обеспечить производственно-финансовые потребности предприятия и накапливать капитал для осуществления реальных и портфельных инвестиций, внедрять новое прогрессивное оборудование и технологии и обеспечивать содержание социальной сферы за счёт накопленных собственных источников.

При применении такой стратегии внеоборотные активы, системная часть текущих активов и половина варьирующей части текущих активов покрываются долгосрочными пассивами. Собственный оборотный капитал (СОК) по величине равен сумме системной части текущих активов и половине их варьирующей части, что обеспечивает высокий уровень платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия. При этом оборачиваемость текущих активов и рентабельность работы предприятия регулируются на их оптимальном уровне.

Графически эту модель можно представить в виде матрицы (рис. 8).

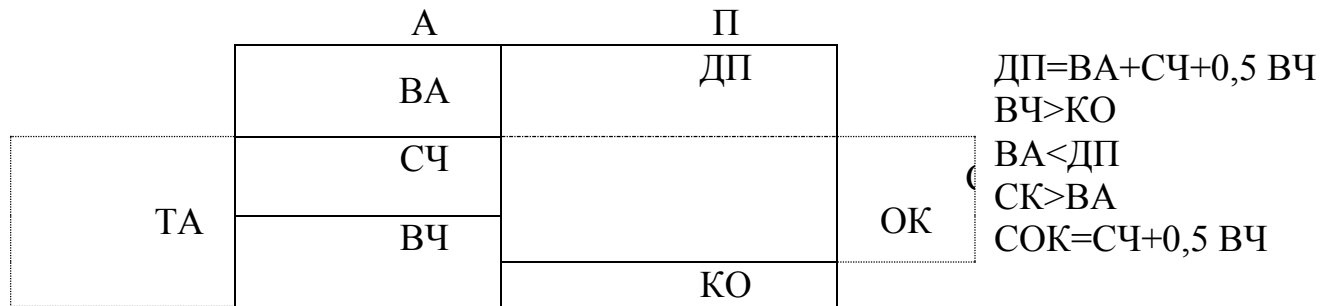


Рис. 8. Схема агрессивной стратегии финансирования имущества

5. Используя российские приёмы и стандарты, которые разработаны в соответствии с законодательством о банкротстве предприятий и организаций в России, можно построить модель размещения капитала предприятия в его активах, рекомендуемую к применению на предприятиях нашей страны. Такая модель призвана обеспечить минимальный уровень платежеспособности и финансовой устойчивости предприятий. Назовём эту модель нормативной стратегией финансирования имущества предприятия (рис. 9).

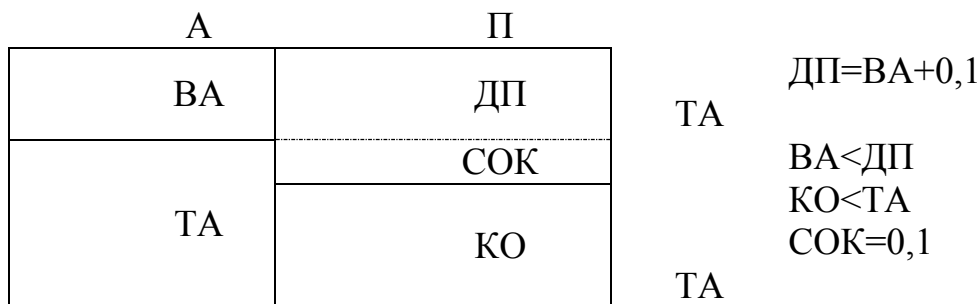


Рис. 9. Схема нормативной стратегии финансирования имущества

Как видно, основными характеристиками нормативной модели управления текущими активами являются:

- наличие собственного оборотного капитала, обеспечивающего минимально возможный уровень финансовой устойчивости предприятия;
- текущие активы превышают краткосрочные обязательства всего на 10 %, т. е. минимальное значение коэффициента текущей ликвидности должно быть равно 1,1 (тогда как наши методические положения устанавливают его не менее 2,0). Таким образом, при достижении уровня коэффициента обеспеченности текущих активов 0,1 невозможно обеспечить минимальный уровень платежеспособности предприятия, равный 2,9;
- чтобы предприятие имело нормальное финансовое состояние, необходимо достичь минимального уровня коэффициента обеспеченности текущих активов, равного 0,5, т. е. оборотных средств должно быть в 2 раза больше краткосрочных обязательств;
- для того чтобы достичь минимального уровня коэффициента обеспеченности, равного 0,5 при имеющейся величине текущих активов, необходимо наращивать собственный капитал, что достигается за счёт роста прибы-

ли и рентабельности работы или привлечения дополнительных долгосрочных кредитов и займов;

- увеличение краткосрочных обязательств возможно только за счёт привлечения краткосрочных кредитов банков или займов. Рост краткосрочных обязательств за счёт роста кредиторской задолженности свидетельствует о накоплении долгов перед поставщиками и подрядчиками, бюджетом и внебюджетными фондами и другими кредиторами, что ведёт к штрафным санкциям и к дальнейшему росту долгов.

Использование такой модели характеризуется высоким уровнем финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия. Однако в связи с тем что доля ТА достаточно велика, может наблюдаться некоторое снижение оборачиваемости ТА и, как следствие, некоторое снижение прибыли и рентабельности по сравнению с другими моделями.

Кроме того, при оценке стратегии финансирования имущества предприятия необходимо рассчитывать потребность в СОК. Этот показатель предлагаем рассчитывать по следующей формуле:

$$\Pi_{\text{сок}} = (T_{\text{та}} - T_{\text{кз}}) \cdot \frac{KЗ}{T_{\text{кз}}},$$

где $T_{\text{та}}$, $T_{\text{кз}}$ – продолжительность оборота текущих активов и погашения кредиторской задолженности, дн.; $\Pi_{\text{сок}}$ – потребность предприятия в СОК.

4.2. МЕТОДИКА ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРИ ПОМОЩИ АБСОЛЮТНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА

В данном разделе изложена методика М. И. Баканова, А. Д. Шеремета.

Для изучения обеспеченности запасов ТМЦ различными источниками финансирования рассчитывают три основных показателя:

- 1) Излишек или недостаток СОК для формирования запасов:
СК+СП–ВА;
стр. 1300 +стр. 1530 +стр.1540 –стр. 1100.
- 2) Излишек или недостаток СОК и долгосрочных заемных источников для формирования запасов и затрат:
СК+ДЗК+СПС–ВА;
стр. 1300+стр. 1400 + стр. 1530 +стр. 1540–стр. 1100.
- 3) Излишек или недостаток общей величины источников формирования имущества предприятия:
СК+ДЗК+КО–ВА;
стр. 1300+стр. 1400+стр. 1600–стр. 1100.

Все три показателя необходимо рассчитывать на начало и на конец отчетного периода и сравнивать с величиной запасов предприятия.

Используя соотношения этих показателей с величиной запасов, можно сделать выводы об уровне финансовой устойчивости предприятия.

Рассмотрим эти соотношения:

1. Предприятие считается абсолютно устойчивым при наличии равенства или излишка по всем трем показателям:

$$СК+СПС-ВА \geq 3;$$

$$СК+ДЗК+СПС-ВА \geq 3;$$

$$СК+ДЗК+КО-ВА \geq 3.$$

2. Нормальная устойчивость финансового состояния, гарантирующая его платежеспособность, определяется при наличии недостатка по первому показателю и равенства или изменения по двум другим:

$$СК+СПС-ВА < 3;$$

$$СК+ДЗК+СПС-ВА \geq 3;$$

$$СК+ДЗК+КО-ВА \geq 3.$$

3. Неустойчивое финансовое состояние, вызывающее нарушение в платежеспособности, но сохраняющее возможность восстановить равновесие за счет дополнительного привлечения долгосрочных и краткосрочных кредитов, складывается при следующих обстоятельствах:

$$СК+СПС-ВА < 3;$$

$$СК+ДЗК+СПС-ВА < 3;$$

$$СК+ДЗК+КО-ВА \geq 3.$$

4. Кризисное финансовое состояние, при котором предприятие находится на грани банкротства, характеризуется недостатком источников финансирования запасов по всем трем показателям:

$$СК+СПС-ВА < 3;$$

$$СК+ДЗК+СПС-ВА < 3;$$

$$СК+ДЗК+КО-ВА < 3.$$

4.3. АВТОРСКАЯ МЕТОДИКА ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПО ПОКАЗАТЕЛЯМ ФИНАНСИРОВАНИЯ ЗАПАСОВ

Для изучения обеспеченности запасов ТМЦ источниками финансирования рассчитывают четыре основных показателя:

1. Собственный оборотный капитал (СОК)

$$СОК = СК + СПС - ВА;$$

2. Долгосрочный оборотный капитал (ДОК)

$$ДОК = СК + ДЗК - ВА;$$

3. Оборотный капитал (ОК)

$$ОК = СК + ДЗК + ККЗ - ВА;$$

4. Совокупные источники покрытия текущих активов (СИП)

$$СИП = СК + ДЗК + ККЗ + КЗ - ВА \text{ или}$$

$$СИП = СК + ДЗК + КО - ВА.$$

Затем необходимо рассчитать излишек (+) или недостаток (–) этих показателей для финансирования запасов предприятия. Для этого их сравнивают с величиной запасов ТМЦ (стр. 210 Ф. № 1).

$I(H)_{\text{СОК}} = \text{СОК} - 3$, должно быть не менее $\frac{1}{3}$ запасов $(H)_{\text{СОК}}$;

$I(H)_{\text{СОК}} = \text{ДОК} - 3$, должно быть не менее 0,5 запасов $(H)_{\text{СОК}}$;

$I(H)_{\text{СОК}} = \text{ОК} - 3$, должно быть не менее величине запасов 0;

$I(H)_{\text{СОК}} = \text{СИП} - 3$, должно быть не менее 1,5 запасов $(H)_{\text{СИП}}$.

Далее рассчитываются показатели покрытия оборотных активов по каждому показателю.

1. Коэффициент покрытия (финансирования) запасов

$$\text{СОК} = K_{\text{ф}}^{\text{СОК}} \quad K_{\text{ф}}^{\text{СОК}} = \frac{\text{СОК}}{3} \cdot 100;$$

Коэффициент покрытия (финансирования) запасов

2. Коэффициент финансирования запасов $\text{ДОК} = K_{\text{ф}}^{\text{ДОК}} \quad K_{\text{ф}}^{\text{ДОК}} = \frac{\text{ДОК}}{3} \cdot 100;$

3. Коэффициент финансирования запасов СИП $= K_{\text{ф}}^{\text{СИП}} \quad K_{\text{ф}}^{\text{СИП}} = \frac{\text{СИП}}{3} \cdot 100.$

Для того чтобы предприятие считалось финансово устойчивым, необходимо соблюдение следующих нормативных значений по этим показателям:

1. $K_{\text{ф}}^{\text{СОК}} \geq 30\%$ соответствует $\text{СОК} = \frac{1}{3}$ запасов ;

2. $K_{\text{ф}}^{\text{ДОК}} \geq 50\%$ соответствует $\text{ДОК} = 0,5$ запасав ;

3. $K_{\text{ф}}^{\text{ОК}} \geq 30\%$ соответствует $\text{ОК} = \text{запаса}$;

4. $K_{\text{ф}}^{\text{СИП}} \geq 150$ соответствует $\text{СИП} = 1,5$ запаса (из них 100 % на покрытие запасов, 50 % на покрытие ДЗ и ДС, т. е. ДЗ и ДС покрываются кредиторской задолженностью).

В заключение анализа все расчеты оформляются в табл. 19.

Таблица 19

Анализ обеспеченности запасов источниками их формирования

Показатель	На начало периода, тыс. р.	На конец периода тыс. р.	Недостаток тыс. р., %		Избыток тыс. р., %	
			На начало периода	На конец периода	На начало периода	На конец периода
1. Запасы, всего						
2. СОК						
3. ДОК						
4. ОК						
5. СИП						
6. Коэф. финансирования запасов СОК						
7. Коэф. финансирования запасов ДОК						
8. Коэф. финансирования запасов ОК						
9. Коэф. финансирования запасов СИП						

5. АНАЛИЗ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

5.1. АНАЛИЗ СТРУКТУРЫ И ДИНАМИКИ ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ.

Оборотные средства организации отражаются в активе бухгалтерского баланса во втором разделе «Оборотные активы». Общая сумма оборотных средств показана по стр. 1200. Все оборотные средства складываются из трех групп:

Первая группа – «Запасы». Общая сумма запасов отражена по стр. 1210.

Вторая группа – «Средства в расчетах». Состоит из долгосрочной и краткосрочной дебиторской задолженности, суммы по которым показывают по стр. 1230.

Третья группа – «Денежные средства и их эквивалент», стр. 1240 и 1250.

Эквивалентами денежных средств являются краткосрочные финансовые вложения, их общая сумма показана по стр. 1240.

Общая сумма денежных средств отражена по стр. 1250. Они складываются из наличных денег в кассе, на расчетном, валютном и других счетах организации в банках.

Для того чтобы изучить структуру и динамику оборотных активов используют методы горизонтального и вертикального анализа.

Основной целью изучения динамики оборотных средств является расчет их изменения за анализируемый период, т.е. установление их движения за период в сторону роста или снижения.

Основной целью вертикального анализа является изучение структуры оборотных средств и установление ее рациональности или нерациональности для организации.

Анализ структуры и динамики оборотных активов осуществляется в таблице совместного горизонтально-вертикального анализа.

Таблица 20

Анализ структуры и динамики оборотных средств организации

Статьи оборотных активов	На 31.12.11		На 31.12.12		Изменение	
	тыс.р.	уд.вес, %	тыс.р.	уд.вес, %	тыс.р.	уд.вес, %
1. Оборотные активы, всего (стр. 1200 Ф № 0710001), Из них:		100		100		-
1.1. Запасы, всего (стр. 1210) производственные запасы незавершенное пр-во готовая продукция						
1.2. Средства в расчетах, всего (стр. 1230), из них: дебиторская задолженность						

(после 12 мес.) дебиторская задолженность (до 12 мес.) 1.3. Денежные средства и их эквиваленты, всего (стр. 1240+ стр. 1250), в т.ч. краткосрочные финансовые вложения денежные средства НДС по приобретенным ценностям (стр. 1220) Прочие оборотные активы (стр. 1260)						
---	--	--	--	--	--	--

В выводах должна быть дана оценка движения и структуры оборотных активов в соответствии с целями горизонтально-вертикального анализа.

Рациональной считается такая структура оборотных активов, которая обеспечивает высокую скорость их оборачиваемости: и достаточным платежеспособность организации. В среднем по отраслям народного хозяйства считается достаточной значение коэффициента оборачиваемости по оборотным активам в целом 5–6 раз за период; по запасам 10–12 раз; по дебиторам 15–20 раз; по денежным средствам 40–50 раз. Однако в каждой отрасли эти показатели могут быть разными, так как скорость оборачиваемости текущих активов зависит от материалоемкости производства и от масштабов деятельности организации.

По среднестатистическим данным рациональной можно считать такую структуру оборотных активов, в которой запасы занимают от 50 до 60 %, денежные средства не менее 25 %, а средства в расчетах не более 15% от стоимости оборотных средств.

5.2. АНАЛИЗ ИСТОЧНИКОВ ФОРМИРОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ, ОПРЕДЕЛЕНИЕ ИХ ДОСТАТОЧНОСТИ (НЕДОСТАТКА)

Источниками финансирования (формирования) оборотных активов могут являться все виды финансовых ресурсов:

- Собственные;
- Заемные;
- привлеченные.

Однако большая часть оборотных средств должна быть сформирована за счет собственных финансовых ресурсов. Считается оптимальным, если 60 % оборотных активов приобретается за счет собственного капитала, и нормальным, если не менее 30 % оборотных средств сформированы за счет собственного капитала. Чтобы определить и проанализировать возможности формирования оборотных средств за счет собственных источников, необходимо заполнить аналитическую таблицу (табл. 21).

Таблица 21

*Анализ наличия и движения собственных источников финансирования
текущих активов*

Показатели	Базисный период	Отчётный период	изменение	
			Тыс. р.	%
Уставный капитал				
Добавочный капитал				
Собственные акции, выкупленные у ак- ционеров				
Резервный капитал				
Нераспределенная прибыль				
Итого собственных источников				
Исключаются:				
- нематериальные активы				
- основные средства				
- незавершенное строительство				
- доходные вложения в материальные ценности				
- долгосрочные финансовые вложения				
- отложенные налоговые активы				
- прочие внеоборотные активы				
Итого внеоборотных активов				
Собственный оборотный капитал (СК – ВА)				

Собственный оборотный капитал – это часть собственного капитала, который идет на финансирование оборотных активов организации:

$$\text{СОК} = \text{СК} - \text{ВА}.$$

Для того чтобы определить, какая часть оборотных средств сформирована за счет собственных источников, необходимо сравнить его величину со стоимостью оборотных средств (стр. 290):

$$\text{И(Н)}_{\text{сок}} = \text{СОК} - \text{ТА}.$$

Рассчитанный излишек или недостаток собственного оборотного капитала характеризует его наличие или отсутствие. Если при сравнении получается величина с минусом, это означает, что у предприятия нет собственного оборотного капитала и все оборотные средства сформированы на заемной основе, т. е. за счет заемных или привлеченных финансовых ресурсов.

Если при расчете получается величина с плюсом, это означает, что у предприятия есть собственный оборотный капитал. Чтобы определить, достаточно ли у него собственного оборотного капитала, нужно рассчитать коэффициент обеспеченности текущих активов собственным оборотным капиталом.

$$K_{\text{обесп}}(\text{ТА}) = \frac{\text{СОК}}{\text{ТА}} \cdot 100.$$

Этот коэффициент должен быть не менее 30 %, при этом значении считается, что у предприятия достаточно собственных финансовых ресурсов

для приобретения оборотных средств. В пределах от 30 до 60 – нормальное значение коэффициента, а больше 60 % оптимальное значение коэффициента.

Оставшаяся часть оборотных средств должна покрываться (финансироваться) на заемной основе, т. е. за счет краткосрочного целевого кредита банка на пополнение оборотных средств (40 % или более). При этом сумма дебиторской задолженности должна соответствовать сумме кредиторской задолженности. Таким образом, кредиторская задолженность не является источником финансирования оборотных активов, она должна покрывать дебиторскую задолженность.

5.3. АНАЛИЗ «КАЧЕСТВА» ТЕКУЩИХ АКТИВОВ ОРГАНИЗАЦИИ

Под «качеством» текущих активов понимают способность того или иного вида актива удовлетворять определенные производственные потребности, участвовать в обороте организации и приносить доход.

Анализ «качества» текущих активов предполагает, в первую очередь, оценку стоимости тех активов, возможность реализации которых очень мала, – это труднореализуемые активы.

В их составе, как правило, находятся неликвиды. Неликвиды – это активы, полностью утратившие свое первоначальное качество. Например: в процессе хранения, перевозки или из-за банкротства должника могут возникать неликвиды в составе запасов сырья, материалов, готовой продукции, товаров, незавершенного производства, а также в составе дебиторской задолженности. Стоимость неликвидов, как правило, выявляют в процессе инвентаризации оборотных активов. Поэтому исходными данными для анализа качества оборотных активов являются итоги инвентаризаций, отраженные в инвентаризационных описях, и данные Ф. № 1 «Бухгалтерский баланс». От того насколько велик удельный вес этой группы активов в составе оборотных средств, зависит ликвидность имущества организации и ее платежеспособность.

Таблица 22.

Анализ «качества» оборотных средств предприятия

Показатели	Базисный период	Отчётный период	Изменение (+/-)
1. Незавершенное производство			
2. Залежалые запасы сырья и материалов			
3. Не пользующаяся спросом готовая продукция на складе			
4. Сомнительная и безнадежная дебиторская задолженность			
5. Труднореализуемые ценные бумаги			
6. Итого труднореализуемых активов			
В том числе неликвидов			
7. Текущие активы, всего			
8. Доля труднореализуемых активов в составе			

текущих активов, %			
9. Доля неликвидов в составе труднореализуемых активов, %			
10. Соотношение труднореализуемых и легко-реализуемых активов, %			

Для более углубленного изучения «качества» оборотных средств необходимо их сгруппировать по категориям риска. В зависимости от качества все оборотные активы делят на 4 группы по категориям риска:

1. Минимальная.
2. Малая.
3. Средняя.
4. Высокая.

К первой группе (минимальная) относят наличные денежные средства и легко реализуемые ценные бумаги.

Ко второй группе (малая) относят дебиторскую задолженность предприятий с устойчивым финансовым положением запасы, исключая залежалые, и конкурентоспособную, не залежалую готовую продукцию.

К третьей группе (средняя степень риска) относят незавершенное производство, НДС по преобразованным ценностям и расходы будущих периодов.

К четвертой группе (высокая степень риска) относят дебиторскую задолженность предприятий, находящихся в тяжелом финансовом положении, запасы готовой продукции, вышедшей из употребления, залежалые запасы сырья и материалов, неликвидные ценные бумаги.

Для того чтобы проанализировать «качество» оборотных средств в зависимости от степени риска, расчеты производят в следующей аналитической таблице.

Таблица 23

Анализ динамики и структуры текущих активов на предприятии по категориям риска.

Степень риска	Стоимость группы текущих активов, тыс.р.		Уд.вес в общем объеме тек. активов, %		Изменение доли (+; -)
	Базисный период	Отчётный период	Базисный период	отчётный период	
Минимальная					
Малая					
Средняя					
Высокая					

При обосновании выводов обращают внимание на соотношение удельных весов по группам риска, при этом высокий удельный вес в последних двух группах показывает невысокое качество оборотных средств. Особенно нежелательно наличие, а тем более значительная доля активов в 4-й группе.

Если на предприятии значительная часть активов находится во 2-й и 3-й группах, это означает, что «качество» активов у предприятия низкое и большая их часть состоит из труднореализуемых и неликвидов. Тогда руководству предприятия и его главному бухгалтеру необходимо принять срочные меры по стабилизации финансового положения своей фирмы. Такими мерами могут стать следующие:

1. Совершенствование организацией расчетов с покупателями, например предоставление скидок при досрочной оплате.
2. Списание с баланса неликвидов по итогам проведенных инвентаризаций.
3. Создание «Резерва по сомнительным долгам» на сумму сомнительной и безнадежной дебиторской задолженности.

5.4. АНАЛИЗ ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ В СРАВНЕНИИ С НОРМАТИВОМ.

Такой анализ проводят на предприятиях с целью контроля за соблюдением нормативов.

В процессе анализа необходимо сравнить фактические остатки оборотных средств с разработанными нормативами.

Нормативы оборотных средств разрабатываются и устанавливаются специалистами планового отдела предприятия. Как правило, они разрабатываются по следующим статьям оборотных средств:

- по запасам сырья и материалам (по видам);
- по незавершенному производству;
- по готовой продукции и товарам на складе;
- по дебиторской задолженности;
- по денежным средствам и краткосрочным финансовым вложениям.

Анализ оборотных средств предприятия в сравнении нормативом осуществляется при помощи расчетов в аналитической табл. 24.

Таблица 24

Анализ текущих активов в сравнении с нормативом за 2005 г

Показатели	План (нормативов)		Должно быть с учетом факт. оборота		Отчет (факт)		Изменение к плану	
	тыс. р.	в днях оборота	тыс. р.	в днях оборота	тыс. р.	в днях оборота	тыс. р.	в днях оборота
1. Расход сырья и матер.по себест.								
2. Кол-во дней в анализ.периоде								
3. Однодневный расход сырья и материалов								
4. Производственные запасы сырья и материалов								
5. Оборот товаров по								

покупным ценам								
6. Однодневный оборот								
7. Товарооборот (по продажным ценам)								
8. Однодневный товарооборот (ВР)								
Денежные ср-ва в кассе								
Выводы и обоснования								

5.5. АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ ОРГАНИЗАЦИИ

Формирование системы факторов, влияющих на эффективность использования оборотных средств.

Анализ эффективности использования текущих активов.

Эффективность использования оборотных средств характеризующие показатели:

1. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов, который показывает количество оборотов по видам оборотных средств за год. В среднем по промышленности этот коэффициент по общей сумме оборотных средств составляет 5–6 оборотов, а по торговле 9–10 оборотов. Если рассчитывать коэффициент оборачиваемости по отдельным статьям оборотных средств, то этот показатель должен быть гораздо выше.

2. Количество дней оборачиваемости или продолжительность одного оборота в днях. Этот коэффициент показывает, за сколько дней оборотные активы совершают один оборот.

Общая скорость оборота всех активов (имущества предприятия) рассчитывается по формуле

$$K_{\text{об. имущ}} = \frac{ВР}{БН} = \frac{\text{Ф. № 0710002, стр. 2110}}{\text{Ф. № 0710001, стр. 1600 (ср. ариф.)}}$$

Коэффициент оборачиваемости оборотных активов:

$$K_{\text{об. ТА}}^{\text{ТА}} = \frac{ВР}{ТА} = \frac{\text{Ф. № 0710002, стр. 2110}}{\text{Ф. № 0710001, стр. 1200 (ср. ариф.)}}$$

Однодневный оборот рассчитывается как отношение средней величины текущих активов к количеству дней в анализируемом периоде. Кроме того, рассчитывают период оборота имущества и оборотных активов в днях:

$$O_{\text{имущ}} (\text{дн}) = \frac{360 \cdot ВБ}{ВР} \text{ или } \frac{360}{K_{\text{об. имущ}}},$$

$$O_{\text{ТА}} (\text{дн}) = \frac{360 \cdot ТА}{ВР} \text{ или } \frac{360}{K_{\text{об. ТА}}}.$$

Средняя величина имущества (ВБ) и оборотных активов (ТА) наиболее простым способом определяется по данным Ф № 1 по среднему арифметическому:

$$ТА = \frac{ТА_{\text{пр.п.}} + ТА_{\text{отч.п.}}}{2} = \frac{\text{Ф. №0710001, стр. 1200 пр. п. + стр. 1200 отч. п.}}{2}$$

$$ВБ = \frac{ВБ_{\text{пр. п.}} + ВБ_{\text{отч. п.}}}{2} = \frac{\text{Ф. № 0710001, стр. 1600 пр. п. + стр. 1600 отч. п.}}{2}$$

Такой расчет используется для внешнего анализа по данным финансовой отчетности. При проведении внутреннего анализа с использованием данных регистров бухгалтерского учета лучше для расчета средней величины использовать формулу средней хронологической, где используются ежемесячные данные по статьям оборотных средств (по главной книге).

$$ТА = \frac{\frac{1}{2} A_1 + A_2 + A_3 \dots A_{n-1} + \frac{1}{2} A_n}{n - 1},$$

где A_n – сумма активов в n-м месяце

Длительность нахождения средств в обороте определяется влиянием факторов внешнего и внутреннего характера.

Внешними факторами являются:

1. Сфера деятельности предприятий (производство, посредническая деятельность, торговля и др.), т. е. отраслевая принадлежность предприятия.
2. Масштабы деятельности предприятия, в большинстве случаев оборачиваемость средств на малых предприятиях выше, чем на крупных.
3. Экономическая и политическая ситуация в стране и связанные с ней условия хозяйствования предприятий и организаций. Так, протекающая в стране инфляция, отсутствие между предприятиями налаженных хозяйственных связей с поставщиками и покупателями ведет к вынужденному накоплению запасов сырья, материалов, готовой продукции и товаров, что снижает оборачиваемость средств предприятия.
4. Финансовое и налоговое законодательство.

К внутренним факторам относят факторы, характеризующие эффективность стратегии управления оборотными активами предприятия. Это:

1. Сформированная структура активов на предприятии.
2. Рост или снижение объемов реализации продукции в натуральных и стоимостных измерителях.
3. Применяемая ценовая политика на предприятии.
4. Используемая методика оценки товарно-материальных запасов и списания их в производство (методы ЛИФО, ФИФО и по средней стоимости заготовления).
5. Способ расчета средней величины активов.

Рассмотрим сущность и механизм влияния на оборачиваемость текущих активов способов списания материалов в производство:

1. Метод ЛИФО предполагает первоочередное списание на производство тех материалов, которые были приобретены последними. Тогда остатки

активов в балансе будут определяться исходя из стоимости материалов, закупленных первыми, то есть более дорогих.

Использование метода ЛИФО является привлекательным для предприятия с позиции налогообложения в период инфляции, так как себестоимость продукции будет максимальной. Следовательно, показанная прибыль будет минимальной, так как последние партии материалов стоят дороже первых.

Но применение этого метода уменьшает стоимость материалов, оставшихся на складе, а следовательно, завышает оборачиваемость текущих активов.

ЛИФО:

Себестоимость → max

Остат. материалы на складе → min

$K_{об}$ – высокий.

2. Метод ФИФО, наоборот, предполагает списание в производство тех материалов, которые были закуплены первыми (т. е. более дешевых).

Использование метода ФИФО приводит к тому, что себестоимость реализованной продукции формируется исходя из наиболее низких (в условиях инфляции) цен на материалы, а их остатки оцениваются по максимальной рыночной стоимости, а следовательно, оборачиваемость текущих активов занижается.

ФИФО:

Себестоимость → min

Остат. материалы на складе → max

$K_{об}$ – заниженный.

Данный способ списания материалов выгодно использовать при конкурентной борьбе за рынки сбыта. Формируется достаточно низкая себестоимость, а следовательно, и цена на изделие.

3. Одним из наиболее распространенных способов оценки материалов в РФ является метод оценки по средней стоимости заготовления. Этот метод усредняет все показатели предприятия. Его использование выгодно и государству, и предприятию, так как усредненные показатели должны обеспечить необходимый уровень доходов для предприятия и его собственников и доходов государства по налогу на прибыль.

По средней стоимости заготовления:

Себестоимость → средняя

Остатки материалов на складе → средняя стоимость

$K_{об}$ → средний.

Таким образом, используя различные методы расчета средней величины активов и способы оценки списания их в производство, управляющий персонал предприятия имеет возможность регулировать величину коэффициента оборачиваемости своих текущих активов.

Для того чтобы проанализировать эффективность использования оборотных средств на предприятии, необходимо рассчитать и сравнить в динамике за ряд лет коэффициенты оборачиваемости и продолжительность обо-

рота текущих активов. Такой расчет производят в аналитической таблице (табл. 25).

Таблица 25

*Динамика показателей оборачиваемости текущих активов
по сравнению с базисным периодом.*

Показатели	Предыд период	От- чет.пери од	Изменение (+;-)	
			Абс.	Отн.,%
1. Выручка от реализации прод. нетто, т.р. (Ф № 0710002 стр. 2110)				
2. Средняя величина текущих активов, тыс.р.				
3. Коэффициент оборачиваемости текущих активов (стр. 1: стр. 2), кол-во оборотов.				
4. Продолжительность оборота текущих активов, дн. (360:стр.3)				

Используя результаты расчетов, произведенных в табл. 25 необходимо определить, достаточно ли у предприятия оборотных средств для обеспечения текущей деятельности (или имеется их излишек или недостаток).

Если продолжительность оборота в днях сократилась, следовательно, имеет место относительное высвобождение определенной суммы текущих активов из производственного оборота, то эта сумма средств может быть направлена на расширение финансовой деятельности, например на приобретение ценных бумаг с целью получения дополнительных доходов, или на расширение основной деятельности.

Если продолжительность оборота в днях увеличивается, то предприятие будет испытывать дефицит оборотных средств для обеспечения основной деятельности в тех же объемах. Для пополнения оборотных средств в этом случае необходимо привлекать краткосрочный кредит банка – целевой на пополнение оборотных средств.

Рассчитать сумму высвобождения или дополнительного привлечения средств в оборот предприятия можно по формуле:

$$\Delta TA = \frac{BP_1(O_{дн1} - O_{дн0})}{360} \text{ (за 1 оборот).}$$

Если на предприятии оборотные средства совершают за год не один, а несколько оборотов, для определения величины дополнительного привлечения или высвобождения средств из оборота предприятия необходимо величину, рассчитанную на один оборот, умножить на коэффициент оборачиваемости отчетного периода:

$$\Delta TA = \Delta TA(\text{за 1 об.}) \cdot K_{об}^{TA} \quad (\text{за год}).$$

Источниками анализа служат данные финансового плана (Ф № 0710001), а также результаты складского и аналитического бухгалтерского учета. Для характеристики состояния запасов необходимо сравнить фактические остатки на конец отчетного периода с их наличием на начало периода и с нормативом, рассчитанным на предприятии (табл. 26).

Анализ состояния запасов

[illegible]

Незавершенное производство										
Расходы будущих периодов										
Готовая продукция и товары										
Итого										

Анализ динамики структуры запасов показывает рост удельного веса остатков готовой продукции и товаров при сокращении производственных запасов и доли расходов будущих периодов.

Анализируя состояние запасов и затрат, недостаточно ограничиться лишь данными об абсолютных отклонениях фактических остатков на конец отчетного периода от норматива и прошлого года (квартала). Для исследования динамики запасов во взаимосвязи с изменением объемов производства, цен и масштабов потребления отдельных видов материальных ценностей целесообразно определить относительный уровень запаса в днях расхода (выбытия).

Запасы в днях исчисляются как отношение абсолютной величины остатка соответствующего вида материальных оборотных средств на дату баланса к однодневному обороту по их расходу (выбытию):

$$З_{(дн)} = \frac{О}{Р/Д} = \frac{О \cdot Д}{Р},$$

где: О – остаток на дату баланса по соответствующей статье материальных оборотных средств; Р – оборот по расходу (выбытию) данного вида средств за отчетный период; Д – число дней в отчетном периоде.

Для расчета относительного уровня запасов в днях в качестве фактического оборота принимаются: по сырью, основным материалам и покупным полуфабрикатам, а также по вспомогательным материалам и топливу – их расход на производство за отчетный период на основании данных отчетности о затратах на производство (ф. № 5_з), по незавершенному производству – выпуск продукции в отчетном периоде по фактической себестоимости (ф. № 5_з), по готовой продукции – себестоимость реализованной продукции (ф. № 0710002).

Необходимо также оценить структуру запасов товарно-материальных ценностей с помощью коэффициента накопления, который определяется как отношение стоимости производственных запасов и незавершенного производства к стоимости готовой продукции и товаров:

$$K_n = \frac{(ПЗ + НП)}{ГП},$$

где: K_n – коэффициент накопления запасов; ПЗ – производственные запасы; НП – затраты в незавершенном производстве; ГП – готовая продукция.

Коэффициент накопления характеризует уровень мобильности запасов товарно-материальных ценностей и при оптимальном варианте должен быть меньше 1.

Анализ эффективности использования запасов проводят как по общей их стоимости (стр.1210 Ф. № 0710001), так и по отдельным статьям запасов:

по производственным запасам; незавершенному производству; готовой продукции и товарам и по другим статьям в случае необходимости. В том случае если запасы сырья и материалов учитывают по стоимости их заготовления (или приобретения), то для расчета коэффициента оборачиваемости запасов в числителе формулы необходимо использовать не выручку от реализации, а себестоимость произведенной и реализованной продукции. Для оценки скорости оборота запасов используется следующая формула:

$$K_{\text{обор}} = \frac{Z_{\text{пол}}}{\text{МПЗ (всего или по видам)}} = \frac{\text{Ф. № 0710002, стр. 2120 + 2210 + 2220}}{\text{Ф. № 0710001, стр. 1210 (1211, 1212, 1213, 1214)}}$$

Срок хранения запасов на складе определяют по следующей формуле:

$$T_{\text{хр}} = \frac{360}{K_{\text{об}}^{\text{МПЗ}}}$$

Анализ динамики и эффективности использования запасов товарно-материальных ценностей на предприятии проводится в аналитической таблице (табл. 27).

Таблица 27

Анализ оборачиваемости запасов товарно-материальных ценностей

Показатели	Пре д. пе риод	От- чет. пер иод	Изменение	
			Абсол.	Относ., %
1. Себест-ть произв. и реализ. продукции (полная), тыс. р. Ф № 0710002				
2. Средняя величина запасов ТМЦ, тыс. р. (гл. книга или Ф № 0710001) из них по видам:				
2.1. Ср. величина произв. запасов, тыс. р.				
2.2. Ср. величина незавершенного пр-ва, тыс. р.				
2.3. Ср. величина готовой продукции, тыс. р.				
3. Коэф. оборачиваемости запасов, раз (стр. 1: стр. 2)				
4. Коэф. оборачиваемости производственных запасов, (стр. 1: стр. 2.1)				
5. Коэф. оборачиваемости незаверш. пр-ва (стр. 1: стр. 2.2)				
6. Коэф. оборачиваемости готовой продукции (стр. 1: стр. 2.3)				
7. Срок хранения запасов, дней (360: стр. 3)				
8. Срок хранения произв. запасов, дн. (360: стр. 4)				
9. Срок хранения гот. прод., дн. (360: стр. 6)				
10. Срок хранения незав. пр-ва в цехе, дн. (360: стр. 5)				

Анализ эффективности использования денежных средств.

Особое значение для стабильной деятельности предприятия имеет скорость движения денежных средств. Одним из основных условий финансового благополучия предприятия является приток денежных средств, обеспечивающий покрытие его текущих обязательств. Следовательно, отсутствие такого минимально необходимого запаса денежных средств говорит о финан-

совых затруднениях, которые испытывает предприятие. В то же время чрезмерная величина денежных средств свидетельствует о том, что предприятие реально терпит убытки, связанные с инфляцией и обесцениванием денег.

Таким образом, предприятие должно держать на денежных счетах столько средств, чтобы покрыть свои обязательства, а остальные деньги должны быть вложены в финансовую или производственную деятельность.

Поэтому возникает необходимость оценить рациональность управления денежными средствами. Денежные средства оцениваются с точки зрения их достаточности или недостаточности для погашения наиболее срочных обязательств. Существуют различные способы такой оценки. Для осуществления внутреннего анализа эффективности использования денежных средств на предприятии применяют два основных подхода:

1. В частности, барометром возникновения финансовых затруднений является тенденция сокращения доли денежных средств в составе текущих активов предприятия при возрастающем объеме его текущих обязательств.

Поэтому необходим ежемесячный анализ соотношения денежных средств и наиболее срочных обязательств (срок погашения которых истекает в текущем месяце).

2. Другой способ оценки достаточности денежных средств связан с определением длительности периода оборота по формуле

$$O_{\text{дн}}^{\text{ДС}} = \frac{\text{Ср. ост. ДС} \cdot \text{Длит. периода}}{\text{Оборот за период}}$$

где длительность периода составляет 360 дней при расчете значения показателя за год; 90 дней – за квартал; 30 дней – за месяц.

Средние остатки денежных средств рассчитываются на основе данных о величине остатков на начало и конец периода (желательно месяца) по счетам денежных средств (50 «Касса»; 51 «Расчетный счет»; 52 «Валютный счет»; 55 «Спец. счета в банках») по следующей формуле:

$$\text{Ср. ост. ДС} = \frac{\frac{1}{2} \text{ОД}_1 + \text{ОД}_2 + \dots + \frac{1}{2} \text{ОД}_n}{n - 1}$$

где ОД – остатки денежных средств на начало n – го месяца; n – кол-во месяцев в периоде.

1) Для исчисления величины оборота за период используется кредитовый оборот за анализируемый период только по счету 51 «Расчетный счет». В случае, если предприятие совершает безналичные расчеты со своими партнерами; а выдача денежных средств осуществляется через кассу (например, заработная плата или оплата хозяйственных расходов), то предполагается предварительное их получение с расчетного счета в банке. Кроме того, специальные счета формируются за счет собственного капитала, а их использование (чековые книжки, аккредитивы) связано с перечислением средств с расчетного счета на соответствующие специальные счета. В этих случаях использование для исчисления величины оборота суммы кредитовых оборотов по счетам 50, 52 и 55 привело бы к двойному счету и в конечном итоге к зна-

чительному искажению показателя оборачиваемости денежных средств на предприятии.

2) Используются кредитовые обороты по всем денежным счетам в том случае, если:

- на предприятии существенная часть расчетов проходит через кассу (т. е. оплата продукции и услуг поставщиков осуществляется за наличные средства);

- формирование специальных счетов осуществляется на заемной основе, т. е. суммы, проводимые по кредиту счетов 50 и 55, не отражаются предварительно на счете 51, указанные расходы денежных средств должны быть прибавлены к сумме кредитового оборота по счету 51.

Расчеты периода оборота денежных средств на предприятии можно представить в табличной форме (табл. 28).

Таблица 28

*Изменение длительности оборота, денежных средств предприятия
по месяцам*

Месяц	Остатки ден. ср-в по ж/о № 1, 2, 3 р.	Оборот за ме- сяц по ж/о № 2 р (1, 3)	Период оборота <u>Гр.1х30</u> Гр.2
Март	28 419	266 428	3,21
Июнь	57 394	614 936	2,80
Сентябрь	61 320	1 149 750	1,60
Декабрь	93 213	1 564 139	1,79

Анализ состояния и эффективности использования дебиторской задолженности.

Если в процессе проведения предварительного анализа структуры текущих активов установлен значительный удельный вес средств в расчетах в составе текущих активов (15 % и более), то этому виду оборотных средств необходимо при проведении анализа уделить особое внимание.

Внутренний анализ средств в расчетах.

Для целей внутреннего анализа средств в расчетах привлекают данные синтетического и аналитического учета по счетам учета дебиторов. Для представления информации о состоянии расчетов с покупателями и заказчиками удобно использовать аналитическую таблицу (табл. 29).

Таблица 29

Сведения о состоянии расчетов с покупателями и заказчиками

Тыс. р.

Наименование п/п Покупатель (за- казчик)	Задолж. на нач. периода		Отгружено		Оплачено		Задолж. на конец пе- риода
	Дата образо- вания	Сум- ма, тыс.р.	Дата	Сум- ма	Дата	Сум- ма	
1. АО «Вега»							
2. СП «Север»							

3. ООО «Смена»							
ИТОГО							

В процессе проведения анализа должна быть выявлена дебиторская задолженность, по которой истек срок исковой давности (для этого должны быть представлены оправдательные документы судебных органов). В этом случае суммы такой задолженности относят на внереализационные расходы. На сумму других долгов, нереальных к взысканию из-за неплатежеспособности должника, необходимо создать «Резерв по сомнительным долгам».

При оценке общей величины задолженности нельзя упускать из внимания «скрытую» дебиторскую задолженность, которая образуется при расчетах между предприятиями на условиях предоплаты. Информация для установленной величины такой задолженности отражена на счете № 61 «Расчеты по авансам выданным».

Для анализа этих расчетов удобно составить аналитическую таблицу (табл. 30).

Таблица 30

Сведения о состоянии расчетов по авансам выданным

Тыс. р..

Наименование предприятия поставщика	Задолж. на нач. периода		Перечислено (уплачено)		Отгружено (поставлено)		Задолж. на конец периода
	Дата образования	Сумма тыс. р.	Дата	Сумма	Дата	Сумма	
1. МП «Рекорд»							
2. СП «Прогресс»							
3. АО «Точмаш»							
ИТОГО							

Для обобщения результатов анализа состояния расчетов с покупателями и заказчиками составляют сводную аналитическую таблицу, в которой дебиторская задолженность классифицируется по срокам образования (табл. 31).

Таблица 31

Оценка состояния дебиторской задолженности по срокам образования

Тыс. р.

Статьи дебиторской задолженности (ДЗ)	Всего на конец года	В том числе по срокам образования				
		До 1 мес.	От 1 до 3 мес.	От 3 до 6 мес.	От 6 мес. до года	Более года
1. ДЗ за товары, работы и услуги						
2. Прочие дебит.						
В том числе:						
предоплата фин. органам						
по отчислениям от прибыли и др. платежам;						
зadolж. за подотч. пер.						
Прочие виды задолж.						

В том числе: по расчетам с поставщи- ками						
3. Всего ДЗ						

Ежемесячное ведение сводной таблицы позволяет бухгалтеру составить четкую картину состояния расчетов с покупателями и обращает его внимание на просроченную задолженность. Кроме того, две предыдущие таблицы полезно использовать при проведении инвентаризации расчетов с дебиторами.

Оценка эффективности использования дебиторской задолженности.

Для оценки оборачиваемости дебиторской задолженности используется следующая группа показателей:

1. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, раз:

$$K_{об}^{ДЗ} = \frac{ВР}{Ср.вел. ДЗ}.$$

2. Период погашения дебиторской задолженности дней,

$$O_{дн}^{ДЗ} = \frac{360}{Коб. ДЗ}.$$

3. Доля дебиторской задолженности в составе текущих активов:

$$D_{ДЗ} = \frac{ДЗ \cdot 100}{ТА}.$$

4. Доля сомнительной дебиторской задолженности в составе средств в расчетах:

$$D_{сом. ДЗ} = \frac{Сомнит. ДЗ}{ДЗ}.$$

Последний показатель характеризует «качество». Тенденция к его росту свидетельствует о сниженной ликвидности.

Расчет показателей оборачиваемости дебиторской задолженности необходимо представить в таблице.

Анализ оборачиваемости дебиторской задолженности.

Показатели	Предшеств. перпод	Отчет. период	Изменение (+); (-)
1. Выручка от реализации продукции			
2. Ср. величина ДЗ, раз.			
3. Коэф. оборачиваемости ДЗ, раз.			
4. Период погашения ДЗ, дней			
5. Доля ДЗ в общем объеме тек.активов, %			
6. Отношение ср.величины ДЗ к выручке от реал., %			
7. Доля сомнит. ДЗ в общем объеме ДЗ, %			

Чтобы эффективно управлять дебиторской задолженностью, необходимо:

1. Систематически контролировать состояние расчетов с покупателями по отсроченным и просроченным задолженностям.
2. Вовремя применять штрафные санкции при нарушении договорных обязательств.
3. По возможности ориентироваться на большее число покупателей с целью уменьшения риска неуплаты одним или несколькими покупателями.
4. Следить за соотношением дебиторской и кредиторской задолженностей.
5. Использовать способ предоставления скидок при досрочной оплате.

Кроме того, в целях еще более углубленного изучения эффективности работы предприятия с точки зрения оборачиваемости средств при наличии данных по счетам бухгалтерского учета можно рассчитать скорость оборота почти каждой статьи активов и источников их образования.

При расчетах используют следующую формулу:

$$O_{\text{п. счета}} = \frac{\bar{C} \cdot D}{Ob},$$

где \bar{C} – среднее сальдо счета, на котором учитывается вид средств или источников; D – кол-во дней, за которые берется оборот по счету; Ob – оборот по счету за D дней, тыс. р.

При проведении расчетов необходимо знать два основных правила:

1. При исчислении оборачиваемости активов необходимо брать в знаменателе формулы кредитовый оборот активного счета.
2. При определении оборачиваемости источника средств (пассива) нужно брать в знаменателе формулы дебитовый оборот пассивного счета.

Так необходимо делать, потому что именно эти обороты показывают сумму уменьшения вида актива или источника средств.

Сводный анализ эффективности использования оборотных активов.

В заключение проведенного анализа оборотных средств все результаты расчетов необходимо оформить в виде сводной аналитической таблицы (табл. 33).

Таблица 33

Расчет и анализ показателей эффективности использования оборотных средств.

Показатели	Преды- дущий период	Отчет- ный период	Измене- ния (+;-)
1. Затраты на пр-во и реал.прод., Ф № 0710002, тыс. р. 2. Выручка от реализации продукции, тыс. р. 3. Ср. остатки тек.активов, всего В том числе: запасов дебиторской задолженности денежных средств и КФВ 4. Коэф. Оборачиваемости В том числе: общей величины оборотных средств запасов денежных средств дебиторской задолженности 5. Продолжительность оборота в днях В том числе: по всем оборотным средствам по запасам (срок хранения запасов) по дебиторской задолженности (период погашения ДЗ) по денежным средствам 6. Относительная экономия (-), перерасход (+) оборотных средств Всего по оборотным средствам В том числе: по запасам по дебиторской задолженности по денежным средствам			

Эту же таблицу можно представить в другом виде (табл. 34.)

*Расчет и анализ показателей эффективности использования
оборотных средств*

Оборотные средства по видам ТА	Предыдущий период		Отчетный период		Изменения оборачиваемости	
	об	дн	об	дн	об	дн
1. Всего текущих активов						
2. Всего запасов						
3. Всего дебиторской задолженности						
4. Всего денежных средств и КФВ						

Влияние изменения эффективности использования оборотных средств на финансовые результаты

Изменение коэффициентов оборачиваемости текущих активов в первую очередь влияет на выручку от реализации продукции. Факторная зависимость в данном случае выражена следующей формулой:

$$BP = C_o \cdot K_{об}^{ТА},$$

где C_o – средние остатки оборотных средств по балансу; $K_{об}^{ТА}$ – коэффициент оборачиваемости текущих активов.

Исходя из данной факторной модели можно сделать вывод, что на изменение объема реализации продукции влияют два фактора первого порядка:

1. Изменение средних остатков оборотных средств.
2. Изменение коэффициента оборачиваемости текущих активов.

Для того чтобы определить количественное влияние каждого фактора в отдельности, используют метод разниц абсолютных и относительных величин.

1. Определить абсолютное отклонение показателя выручки от реализации продукции

$$\Delta BP = BP_1 - BP_2.$$

2. Определить количественное влияние изменения выручки от реализации продукции за счет изменения коэффициента оборачиваемости текущих активов

$$\Delta BP_{ТА K_{об}} = (K_{об1}^{ТА} - K_{об0}^{ТА}) \cdot C_0^1.$$

3. Определить количественное влияние изменения выручки от реализации продукции за счет изменения средних остатков оборотных средств

$$\Delta BP_{C_0} = (C_0^1 - C_0^0) \cdot K_{об0}^{ТА}.$$

4. Проверка

$$\Delta BP = \Delta BP_{K_{об}^{ТА}} + \Delta BP_{C_o}.$$

6. АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ И РЕНТАБЕЛЬНОСТИ РАБОТЫ ОРГАНИЗАЦИИ

6.1. АНАЛИЗ ДИНАМИКИ И СТРУКТУРЫ ВЫРУЧКИ ОТ РЕАЛИЗАЦИИ ПРОДУКЦИИ И ФАКТОРОВ ЕЕ ИЗМЕНЕНИЯ

Для анализа динамики показателей выручки от реализации используют величины этого показателя, полученные в отчетном и предыдущем году, а также рассчитывают показатели по периодам времени внутри года.

Плановый объем реализации продукции включает:

- 1) реализацию продукции, работ, услуг на сторону;
- 2) реализацию продукции, работ, услуг своему капитальному строительству;
- 3) реализацию продукции, работ, услуг своим непроизводственным хозяйствам;
- 4) капитальный ремонт собственного оборудования;
- 5) капитальный ремонт собственных транспортных средств.

Плановый объем реализации продукции рассчитывается по формуле

$$ВР_{пл} = О_n + ТП_{пл} - О_k,$$

где $ВР_{пл}$ – плановый объем реализованной продукции; $О_n$ – ожидаемый остаток нереализованной продукции прошлого периода; $ТП_{пл}$ – плановый объем производства товарной продукции; $О_k$ – остаток нереализованной продукции на конец отчетного периода.

Анализ выручки от реализации продукции необходимо начинать с изучения ее динамики и структуры. При этом используют данные Ф. № 0710002 «Отчет о прибылях и убытках» и Ф. № 0710005 «Приложение к балансу». Факторная модель выручки от реализации имеет следующий вид:

$$ВР = П_{р.п} + Z_{пол} = П_{р.п} + МЗ + А + ЗП + О_{соц} + z,$$

где: $П_{р.п}$ – прибыль от реализации продукции; $Z_{пол}$ – полная себестоимость выпущенной и реализованной продукции, включая управленческие и коммерческие расходы; $МЗ$ – стоимость материальных затрат; $А$ – амортизация; $ЗП$ – заработная плата; $О_{соц}$ – отчисления на социальное страхование; z – прочие затраты.

Для анализа динамики и структуры выручки от реализации продукции рекомендуем использовать следующую таблицу (табл. 35).

Таблица 35

Анализ динамики и структуры выручки от реализации продукции

Факторы-показатели	Базовый период		Отчетный период		Изменение	
	тыс. р.	уд.вес	тыс. р.	уд.вес	тыс. р.	уд.вес
1. $П_{р.п}$						
2. $Z_{пол}$						
3. $МЗ$						
4. $А$						
5. $ЗП$						
6. $О_{соц}$						
7. z						
Итого $ВР$						

Выводы и обоснования по итогам расчетов в таблице

Для анализа данного показателя используют три факторные модели:

$$1) \text{BP} = \text{O}_0 + \text{ТП}_1 - \text{В}_{\text{пр}} - \text{П}_{\text{от}} - \text{O}_1$$

где BP – объем реализованной продукции без НДС и акцизов; O_0 – остаток нереализованной продукции на начало отчетного периода; ТП_1 – фактический объем производства ТП; $\text{В}_{\text{пр}}$ – прочее выбытие продукции; O_1 – остаток нереализованной продукции на конец отчетного периода; $\text{П}_{\text{от}}$ – продукция отгруженная, но не оплаченная в отчетном периоде,

$$2) \text{BP} = p \times q;$$

$$3) \text{BP} = \text{O}_6 \times k_{\text{об}},$$

где p – средние оптовые цены единицы реализованной продукции; q – объем реализованной продукции; O_6 – средний остаток оборотных средств по балансу; $k_{\text{об}}$ – коэффициент оборачиваемости оборотных средств.

Далее следует рассмотреть влияние этих факторов на изменение выручки от реализации продукции, при этом первую факторную модель проанализировать балансовым методом, вторую – методом разниц абсолютных и относительных величин, третью факторную модель проанализировать методом цепных подстановок.

Данные для анализа студент выбирает из финансовой отчетности предприятия и регистров бухгалтерского учета. После расчетов обязательно должны быть сделаны выводы по итогам расчетов и дана характеристика динамики и структуры выручки от реализации и причины ее изменения.

6.2. АНАЛИЗ ПРИБЫЛИ

Виды прибыли:

- 1) Прибыль от реализации продукции (от продаж)

$$\text{П}_{\text{р.п}} = \text{BP} - \text{Z}_{\text{пол}};$$

- 2) Прибыль до налогообложения

$$\text{П}_{\text{до}} = \text{П}_{\text{рп}} + \text{Д}_{\text{пр}} - \text{Р}_{\text{пр}},$$

где $-\text{Р}_{\text{пр}}$ – прочие расходы; $\text{Д}_{\text{оп}}$ – операционный доход; $\text{Д}_{\text{пр}}$ – прочие доходы.

- 3) Чистая прибыль

$$\text{ЧП} = \text{П}_{\text{до}} + \text{ОНА} - \text{ОНО} - \text{НП},$$

где ОНА – отложенные налоговые активы; ОНО – отложенные налоговые обязательства; НП – налог на прибыль.

Известно, что не вся чистая прибыль остается в распоряжении предприятия, так как за счет чистой прибыли оплачиваются следующие расходы:

- штрафные санкции за нарушение санитарных норм и правил, за сокрытие налогооблагаемой прибыли и другие аналогичные платежи;
- проценты по кредитам и займам сверх нормы, относимой на себестоимость;

- штрафные санкции за нарушение санитарных норм и правил охраны окружающей среды.

Оставшаяся прибыль может быть распределена по фондам предприятия или может остаться нераспределенной, в этом случае чистая прибыль будет равна нераспределенной прибыли.

Факторный анализ прибыли от реализации продукции

Для определения факторов, влияющих на изменение $\Pi_{р.п.}$, используют две формулы:

$$1) \quad \Pi_{р.п.} = ВР - Z_{пол};$$

$$2) \quad \Pi_{р.п.} = \sum_{j=1}^n q_j \cdot p_j - \sum_{j=1}^n q_j \cdot z_j,$$

где q_i – объем реализованной продукции i -го вида в натуральном выражении; p_i – продажная цена ед. продукции i -го вида без НДС, акцизов, ГСМ; z_i – полная себестоимость единицы реализованной продукции i -го вида; i – конкретный вид реализованной продукции; n – количество видов РП.

Таким образом на $\Pi_{р.п.}$ влияют следующие факторы:

- а) объем р.п;
- б) полная себестоимость РП;
- в) продажная цена за единицу РП;
- г) структурные сдвиги на единицу РП.

Далее рассчитываются следующие вспомогательные показатели:

- 1) Выручка от РП отчетного года в базовых ценах

$$ВР_{1пер} = q_i p_0;$$

- 2) Полная себестоимость РП отчетного периода в базовых затратах на единицу продукции

$$Z_{1пер.} = q_1 \cdot z_0;$$

- 3) Базовая прибыль, рассчитанная исходя из фактического объема и ассортимента

$$\Pi_{о пер} = ВР_{1пер} - Z_{1пер}$$

Затем строится аналитическая таблица (табл. 36).

Таблица 36

Расчет вспомогательных показателей

Показатели	Базисный период	Факт.показатель, пересчитанный в цены и затраты базового года	Отчетный период
1. ВР (без Н)	$ВР_0$	$ВР_{1пер}$	$ВР_1$
2. Z	Z_0	$Z_{1пер}$	Z_1
3. $\Pi_{р.п.}$	Π_0	$\Pi_{о пер}$	Π_1

$$4) \quad \kappa_{Вр} = \frac{ВР_{1 пер}}{ВР_0}.$$

При наличии изменения объема реализации $k_{вр}$ должен быть больше или меньше единицы.

Далее рассчитывают количественное влияние каждого фактора на величину $\Pi_{р.п.}$:

1) ВР

$$а) \Pi_{вр} = \Pi_0 \cdot k_{вр} - \Pi_0 = \Pi_{0\text{ пер}} - \Pi_0;$$

$$б) \Pi_{вр} = \Pi_0 (k_{вр} - 1);$$

2) Полная себестоимость

$$\Pi_z = Z_1 - Z_{1\text{пер}};$$

3) Продажная цена р

$$\Pi_p = ВР_1 - ВР_{1\text{пер}};$$

4) Влияние структурных сдвигов в ассортименте РП:

$$R_1 = \Pi_1 / ВР_1; \quad R_0 = \Pi_0 / ВР_0; \quad R = R_1 - R_0.$$

$$\Pi_{стр} = (\Pi_{0\text{ пер}} / ВР_{1\text{пер}} - \Pi_0 / ВР_0) ВР_{1\text{пер}} = (R_{0\text{ пер}} - R_0) ВР_{1\text{пер}}.$$

$$\Pi_{рп}^{\text{общ}} = \Pi_{вр} + \Pi_{рп} + \Pi_p + \Pi_{стр}.$$

Все результаты расчетов сводятся в аналитическую таблицу.

Таблица 37

Результаты расчетов причин изменения прибыли от продаж

Фактор	Влияние факторов		
	Абс. величина	% к $\Pi_{р.п.}$	% к базисному периоду
1. Выручка от реализации продукции			
2. Z			
3. р			
4. Структура сдвигов			
Итого изменений			

Анализ прибыли до налогообложения

Прибыль до налогообложения в Ф. № 0710002 можно рассчитать по следующей формуле:

$$\Pi_{до} = ВР - Z_{пол} + Д_{пр} - Р_{пр}$$

Таким образом, на прибыль до налогообложения влияют следующие факторы:

- выручка от реализации продукции;
- полная себестоимость реализованной продукции;
- сумма прочих доходов;
- сумма прочих расходов.

Их влияние на прибыль до налогообложения нужно изучить во время проведения анализа.

Анализ прибыли до налогообложения начинают с изучения динамики и структуры прибыли до налогообложения, при этом сравнивают отчетные

данные с данными базисного периода как по общей величине прибыли до налогообложения, так и по отдельным составляющим ее элементам.

Для этого строятся табл. 38,39.

Таблица 38

Анализ динамики прибыли до налогообложения

Показатели, тыс. р.	Базисный пе- риод	Отчетный пери- од	Изменение	
			тыс. руб.	% к баз.периоду
1. П _{рп}				
2. Д _{пр}				
3. Р _{пр}				
6. П _{до}				

Таблица 39

Анализ структуры прибыли до налогообложения

Показатели, тыс. р.	Предыду- щий период		Отчетный период		Изменение	
	т. р.	уд.вес %	т. р.	уд.вес %	т. р.	уд.веса, %
1. П _{рп}						
2. Д _{пр}						
3. Р _{пр}						
6. П _{до}						

Для того чтобы изучить влияние прочих доходов и расходов, на величину прибыли до налогообложения, необходимо проанализировать их состав и динамику. Для этого нужно определить сальдо этих доходов и расходов и показать, как изменится прибыль до налогообложения за счет этого сальдо. Чтобы рассчитать сальдо прочих доходов и расходов, необходимо вписать в таблицу все статьи прочих доходов и расходов в соответствии с ПБУ 9/99 и 10/99. Для этого строится аналитическая таблица (табл. 40).

Таблица 40

Анализ динамики прочих доходов и расходов

Показатели	Предыдущий период	Отчетный период	Изменение (+;-)
Прочие доходы, всего Из них: поступления, связанные с предоставлением за плату во временное пользование активов орга- низации поступления, связанные с предоставлением за плату прав, возникающих из патентов на изобр- етения, промышленные образцы и другие ви- ды интеллектуальной собственности поступления, связанные с участием уставных капиталов других организаций прибыль, полученная организацией в резуль- тате совместной деятельности поступления от продажи основных средств и иных активов, отличных от денежных средств,			

<p>продукции, товаров</p> <p>проценты, полученные за предоставление в пользование денежных средств в организации, а также проценты за использование банком денежных средств, находящихся на счете организации в этом банке</p> <p>штрафы, пени, неустойки за нарушение условий договоров</p> <p>активы, полученные безвозмездно, в том числе по договору дарения</p> <p>поступления в возмещение причиненных организаций убытков</p> <p>прибыль прошлых лет, выявленная в отчетном году</p> <p>суммы кредиторской и дебиторской задолженности, по которым истек срок исковой давности</p> <p>курсовые сумма</p> <p>дооценки активов</p> <p>прочие доходы</p> <p>Прочие расходы, всего</p> <p>Из них:</p> <p>расходы, связанные с предоставлением за плату во временное пользование активов организации</p> <p>расходы, связанные с предоставлением за плату прав, возникающих из патентов на изобретения и другие виды интеллектуальной собственности</p> <p>расходы, связанные с участием в уставных капиталах других организаций</p> <p>расходы, связанные с продажей выбытием и прочим списанием основных средств и иных активов</p> <p>проценты, уплачиваемые организацией, за предоставление ей в пользование денежных средств</p> <p>расходы связанные с оплатой услуг, оказываемых кредитными организациями</p> <p>отчисления в оценочные резервы, создаваемые в соответствии с правилами учета</p> <p>прочие расходы</p> <p>штрафы, пени, неустойки за нарушение условий договоров</p> <p>возмещение причиненных организацией убытков</p> <p>убытки прошлых лет, признанные в отчетном году</p> <p>сумма дебиторской задолженности, по которой истек срок исковой давности, и других долгов, не реальных для взысканий</p> <p>курсовые разницы</p>			
--	--	--	--

сумма уценки активов			
перечисление средств, связанных с благотворительной деятельностью, расходы на спортивные мероприятия, отдых, развлечения, культурно-просветительные мероприятия			
прочие расходы			
Сальдо прочих доходов и расходов			

Выводы о влиянии прочей реализации на величину прибыли до налогообложения.

Факторный анализ чистой прибыли

$$\text{ЧП} = \text{П}_{\text{до}} - \text{НП}.$$

Можно записать:

$$\text{ЧП} = \text{ВР} - \text{Z}_{\text{пол}} + \text{Д}_{\text{пр}} - \text{Р}_{\text{пр}} - \text{НП}.$$

Следовательно, на чистую прибыль влияют следующие факторы:

- изменение выручки от реализации продукции
- полная себестоимость реализованной продукции
- сумма прочих доходов;
- сумма прочих расходов;
- сумма налога на прибыль.

Чтобы определить количественное влияние каждого фактора, необходимо произвести ряд дополнительных расчетов (табл. 41).

Таблица 41

Анализ доходности предприятия

Показатели	Базовый период		Отчетный период		Δ абс.	Δ, %
	тыс. р.	% к ВР	тыс. р.	% к ВР		
1. ВР _{рп}						
2. Z _{пол}						
3. П _{рп}						
4. Д _{пр}						
5. Р _{пр}						
8. П _{до}						
9. Налог на прибыль						
10. ЧП						
11. Уровень R, %						

Далее определяется количественное влияние каждого фактора на изменение ЧП:

$$1) \Delta \text{ЧП}_{\text{вр}} = (d_{\text{Прп}}^{\text{ВР}_0} \cdot \Delta \text{ВР}) / 100 \%;$$

$$2) \Delta \text{ЧП}_Z = (\Delta d_z^B \cdot \text{ВР}_1) / 100 \%.$$

$$\text{Проверка: } \Delta \text{ЧП}_{\text{Прп}} = \Delta \text{ЧП}_{\text{вр}} + \Delta \text{ЧП}_Z;$$

$$3) \Delta \text{ЧП}_{\text{Дпр}} = \text{Д}_{\text{пр1}} - \text{Д}_{\text{пр0}};$$

$$6) \Delta \text{ЧП}_{\text{Рпр}} = \text{Р}_{\text{пр0}} - \text{Р}_{\text{пр1}}.$$

$$\text{Проверка: } \Delta \text{ЧП}_{\text{Пдо}} = \Delta \text{ЧП}_{\text{Прп}} + \Delta \text{ЧП}_{\text{Дпр}} - \Delta \text{ЧП}_{\text{Рпр}};$$

$$7) \Delta \text{ЧП}_{\text{Пвн}} = \text{НП}_1 - \text{НП}_0.$$

Проверка: $\Delta \text{ЧП}_{\text{общ}} = \Delta \text{ЧП}_{\text{Пдо}} - \Delta \text{ЧП}_{\text{НП}}$.

В заключение рассчитывают сумму дополнительно полученной или недополученной прибыли из-за изменения уровня рентабельности предприятия:

$$\Pi_{\text{доп. получ. (упущен.)}} = \Delta R \times Z_1 / 100.$$

Таблица 42

Анализ распределения чистой прибыли.

Анализ проводится с помощью трех аналитических таблиц:

Распределения прибыли

Показатели	Предыдущий период		Отчетный период		Отклонение абсол.
	тыс. р.	доля	тыс. р.	доля	
1. П _{до}					
2. Платежи в бюджет					
а) налог на прибыль					
б) местные налоги					
3. Фонд накопления					
4. Фонд потребления					
5. Другие фонды					
6. На благотв. цели					

Таблица 43

Распределение платежей в бюджет

Показатели	Предыдущий период		Отчетный период		Отклон. абсол.
	тыс. р.	доля	тыс. р.	доля	
1. Налог на имущество					
2. Налог на прибыль					
3. Платеж за недра					
4. Плата за землю					
5. НДС					
6. Акцизы					
7. ГСМ					
8. Экспорт. тамож. пошлины					
9. Импорт. тамож. пошлины					
10. Налог с продаж					
11. Налог на вмененный доход					
12. Подоходный налог					
13. Транспортный налог					
14. Прочие налоги					
15. Экономич. санкции					

*Контроль соблюдения нормативов по платежам
и отчислениям в бюджет*

Показатели	Причисляется по расчету	Фактически внесено	Отклонение
1. Налог на имущество			
2. Налог на прибыль			
3. Платеж за недра			
4. Плата за землю			
5. НДС			
6. Акцизы			
7. ГСМ			
8. Экспорт.тамож. пошлины			
9. Импорт.тамож. пошлины			
10. Налог с продаж			
11. Налог на вмененный доход			
12. Подоходный налог			
13.Транспортный налог			
14.Прочие налоги			
15.Экономич-е санкции			

6.3. АНАЛИЗ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Коэффициенты рентабельности измеряют эффективность работы предприятия. Для анализа рентабельности (R) необходимо рассчитать все коэффициенты за 2 года и провести горизонтальный анализ коэффициентов рентабельности и других показателей деятельности предприятия (общая величина имущества, источники собственных средств, краткосрочные обязательства, средняя величина активов, выручка от реализации продукции, полная себестоимость реализованной продукции, прибыль до налогообложения, прибыль от реализации продукции, чистая прибыль).

Анализ динамики коэффициентов рентабельности

$$1) \text{ Рентабельность общая } R_{\text{общ}} = \frac{\Pi_{\text{рп}}(\Pi_{\text{до}})}{Z} \text{ или } \frac{\Pi_{\text{до}} - \text{фин. издержки}}{Z}.$$

$$2) \text{ Рентабельность основной деятельности } R_{\text{о.д}} = \frac{\Pi_{\text{рп}}(\Pi_{\text{до}})}{\text{СО} + \text{Об}}.$$

$$3) \text{ Рентабельность реализации } R_{\text{прод}} = \frac{\Pi_{\text{рп}}(\Pi_{\text{до}})}{\text{ВР}} \text{ показывает сколько при-}$$

были содержится в 1 рубле выручки от реализации. Снижение рентабельности в динамике свидетельствует о снижении конкурентоспособности продукции, т.е. о сокращении спроса на данную продукцию на рынке.

4) Рентабельность собственного капитала $R_{с.к} = \frac{ЧП(П_{до})}{СК}$ позволяет

узнать, сколько прибыли получает предприятие с 1 р., вложенного в собственный капитал. Так же рассчитывается обратный показатель Т, который показывает число лет, в течение которых окупится вложенный собственный капитал.

5) Рентабельность имущества (активов) $R_{имуш} = \frac{П_{до}}{Б_n}$ показывает,

сколько прибыли дает каждый рубль, вложенный в имущество предприятия.

6) Рентабельность инвестиций $R_{инв} = \frac{ЧП(П_{до})}{СК + ДКЗ}$ или $\frac{ЧП(П_{до})}{Б_n - КО}$ отражает

эффективность использования средств, инвестированных в развитие предприятия.

7) Рентабельность текущих активов $R_{т.а} = \frac{ЧП(П_{до})}{ТА}$ показывает, сколько

прибыли получает предприятие с 1 р., вложенного в текущие активы.

8) Рентабельность основных средств $R_{о.с} = \frac{П_{рп}(П_{до})}{ОС}$ показывает, сколько

прибыли дает каждый рубль, вложенный в основные средства.

9) Рентабельность активной части основных средств $R_{акт} = \frac{П_{рп}(П_{до})}{ОС_{акт}}$.

Расчет и анализ всех показателей рентабельности осуществляется в аналитической табл. 45.

Таблица 45

Расчет динамики показателей рентабельности

Показатели	Предыдущий период	Отчетный период	Изменения (+, -)
1. Выручка от реализации продукции			
2. Прибыль до налогообложения			
3. Прибыль от реализации продукции			
4. Чистая прибыль			
5. Полная себестоимость реализованной продукции			
6. Валюта баланса (стоимость имущества предприятия)			
7. Собственный капитал			
8. Долгосрочные кредиты и займы			
9. Краткосрочные обязательства			
10. Стоимость оборотных средств			
11. Стоимость основных средств			
12. Стоимость активной части основных средств			
13. Общая рентабельность, %			
14. Рентабельность основной деятельности, %			
15. Рентабельность реализации, %			

16. Рентабельность собственного капитала, %			
17. Рентабельность имущества, %			
18. Рентабельность инвестиций, %			
19. Рентабельность текущих активов, %			
20. Рентабельность основных средств, %			
21. Рентабельность активной части основных средств, %			

Факторный анализ общей рентабельности индексным методом

На изменение $R_{\text{общ}}$ влияют следующие факторы: себестоимость реализованной продукции Z , средняя оптовая цена P , структурные сдвиги в ассортименте реализуемой продукции.

Представим формулу $R_{\text{общ}}$ в виде индексной модели:

$$R = \frac{pq - qz}{zq} = \frac{pq}{qz} - 1,$$

где pq – валовой доход, qz – себестоимость.

Для выявления влияния каждого фактора необходимо рассчитать несколько уровней общей рентабельности.

$$1. R_0 = \frac{p_0 q_0}{q_0 z_0} - 1 \text{ – фактическая рентабельность;}$$

$$2. R_1 = \frac{p_1 q_1}{q_1 z_1} - 1 \text{ – рентабельность отчетного года}$$

$$3) R_1^1 = \frac{p_0 q_1}{q_1 z_1} - 1 \text{ – фактическая рентабельность, пересчитанная в базис-}$$

ные цены;

$$4) R_0^1 = \frac{p_0 q_1}{q_1 z_0} - 1 \text{ – базовая рентабельность, пересчитанная на фактиче-}$$

ский объем ассортимент выпускаемой продукции.

Выявление количественного влияния факторов:

1. Для того чтобы определить влияние изменения цены на изменение $R_{\text{общ}}$, необходимо из рентабельности отчетного периода вычесть фактическую рентабельность, пересчитанную в цены базисного периода.

$$\Delta R_p = R_1 - R_1^1.$$

2. Для того чтобы определить влияние изменения стоимости на изменение $R_{\text{общ}}$, необходимо из фактической рентабельности, пересчитанной в цены базисного периода, вычесть базовую рентабельность, пересчитанную на фактический объем и ассортимент выпускаемой продукции:

$$\Delta R_z = R_1^1 - R_0^1.$$

3. Для того чтобы определить влияние изменения ассортимента на изменение $R_{\text{общ}}$, необходимо из фактической рентабельности, пересчитанной на фактический объем и ассортимент выпускаемой продукции, вычесть базовую рентабельность:

$$\Delta R_{\text{ассорт}} = R_0^1 - R_0.$$

Факторный анализ рентабельности имущества предприятия

Данная методика построена на использовании формулы, где в качестве финансового результата выступает чистая прибыль, а имущество предприятия представлено всей его величиной, рассчитанной по балансу. В процессе проведения анализа необходимо определить изменение рентабельности по сравнению с базисным периодом и влияния факторов на это изменение. Для определения влияния факторов используется следующая факторная модель рентабельности имущества.

$$R_{\text{имущ}} = Y \cdot \Phi_0 \cdot R_{\text{реал}}$$

где $\Phi_0 = \frac{BP}{I_p}$ – коэффициент оборачиваемости имущества, реально

находящегося в обороте предприятия; $Y = \frac{I_p}{B_n}$ – доля имущества, реально находящегося в обороте предприятия, к общей их величине.

$R_{\text{реал}} = \frac{ЧП}{BP}$ – рентабельность реализации.

Следовательно, $R_{\text{имущ}} = \frac{ЧП}{B_n} = \frac{I_p}{B_n} \cdot \frac{BP}{I_p} \cdot \frac{ЧП}{BP}$.

Рассмотрев данную факторную модель, можно сделать вывод, что изменение $R_{\text{имущ}}$ может произойти по следующим причинам:

1. Если изменятся условия формирования капитала;
2. Если изменится оборачиваемость активов предприятия;
3. Если изменится рентабельность реализации.

Для того чтобы определить величину имущества, реально находящегося в обороте предприятия, необходимо из общей величины имущества предприятия исключить следующие статьи:

- дебиторская задолженность, Ф. № 0710001, стр. 1230;
- задолженность бюджета предприятию банка статья баланса «НДС по приобретенным материальным ценностям») Ф. № 0710001 стр. 1220;
- незавершенные капитальные вложения Ф. № 0710001 стр. 1135.

Факторный анализ рентабельности имущества осуществляется методом цепных подстановок. Для того чтобы перейти к факторному анализу, необходимо сделать ряд дополнительных расчетов, которые приводятся в аналитической табл. 46.

Таблица 46

Дополнительные расчеты

Показатели	Базовый	Отчетный	Отклонение
Чистая прибыль			
Стоимость имущества предприятия			
Рентабельность имущества			
Стоимость имущества, реально находящегося в обороте предприятия			
Объем реализованной продукции			

Показатели	Базовый	Отчет- ный	Отклонение
Уд.вес имущества			
Ресурсоотдача			
Рентабельность продукции			

Количественное влияние каждого фактора:

1) Влияние изменения удельного веса имущества, реально находящегося в обороте предприятия (У):

$$\Delta R_{\text{имуц}}(Y) = \Delta Y \cdot \Phi_o^0 \cdot R_{\text{реал}}^0;$$

2) Влияние изменения оборачиваемости имущества, реально находящегося в обороте предприятия (Φ_o):

$$\Delta R_{\text{имуц}}(\Phi_o) = Y^1 \cdot \Delta \Phi_o \cdot R_{\text{реал}}^0$$

3) Влияние изменения рентабельности реализации ($R_{\text{прод}}^{\text{реал}}$):

$$\Delta R_{\text{имуц}}(R_{\text{реал}}) = Y^1 \cdot \Phi_o \cdot \Delta R_{\text{реал}}$$

Дальнейшее исследование должно быть направлено на изучение причин изменения рассмотренных факторов. При этом фактор У является простым (дальнейшей детализации не подлежит), а факторы Φ_o и $R_{\text{реал}}$ являются сложными. В свою очередь, фактор Φ_o зависит от двух факторов:

– от отдачи имущества, вложенного в ОС и долгосрочные финансовые вложения.

– от продолжительности оборота имущества, вложенного в оборотные средства.

А рентабельность реализации ($R_{\text{реал}}$), рассчитанная на базе ЧП, зависит от всех факторов, влияющих на изменение ЧП, кроме фактора изменения объема реализации, а именно: себестоимости реализуемой продукции (РП), продажных цен на РП, структуры реализации, финансового результата от прочей реализации, величины доходов и расходов от внереализационных операций, отчислений в резервный фонд, суммы прибыли, не подлежащей налогообложению, основных ставок налога на прибыль.

Факторный анализ рентабельности собственного капитала ($R_{\text{с.к}}$)

Для того чтобы провести факторный анализ $R_{\text{с.к}}$, следует использовать факторную модель этого показателя:

$$R_{\text{с.к}} = \Phi_o \cdot R_{\text{реал}} \cdot K_{\text{ф.э}},$$

где $K_{\text{ф.э}} = \frac{I_p}{\text{СК}}$ – коэффициент финансовой зависимости предприятия от заемного капитала.

Следовательно, $R_{\text{с.к}}$ можно представить в виде

$$R_{\text{с.к}} = \frac{P_{\text{до}}}{\text{СК}} = \frac{ВР}{I_p} \cdot \frac{P_{\text{до}}}{ВР} \cdot \frac{I_p}{\text{СК}}.$$

Рассмотрев данную факторную модель, можно сделать вывод, что на изменение $R_{\text{с.к}}$ влияют следующие факторы: изменение Φ_o , изменение $R_{\text{реал}}$, изменение структуры вложенного в фирму капитала $K_{\text{ф.э}}$.

Факторный анализ $R_{ск}$ можно провести методом цепных подстановок. Для этого определяем количественное влияние каждого фактора:

1) Влияние изменения оборачиваемости имущества, реально находящегося в обороте предприятия (Φ_o):

$$\Delta R_{ск}(\Phi_o) = \Delta(\Phi_o) \cdot R_{реал}^0 \cdot K_{ф.э.}^0;$$

2) Влияние изменения рентабельности реализации $R_{реал}$:

$$\Delta R_{ск}(R_{реал}) = \Phi_o^1 \cdot \Delta R_{реал} \cdot K_{ф.э.}^0.$$

3) Влияние изменения коэффициента финансовой зависимости

$$\Delta R_{ск}(K_{ф.э.}) = \Phi_o^1 \cdot R_{реал}^1 \cdot \Delta K_{ф.э.}$$

Факторный анализ рентабельности продукции

Анализ рентабельности продукции проводится в 3 этапа. На первом этапе строится вспомогательная аналитическая таблица анализа изменения структуры выручки от реализации и финансовых результатов (табл. 47). При заполнении используются данные Ф № 0710002.

Таблица 47

Анализ изменения структуры выручки от реализации и прибыли

Показатели	Предыдущий период, % к ВР	Отчетный период, % к ВР	Изменение
ВР (без НДС, акцизов)			
Затраты на пр-во РП			
Сальдо от внереализационных операций			
Прп			
Пдо			
Платежи в бюджет			
Доля выплат % за счет ЧП			
П, остающаяся в распоряж. предприятия			

На втором этапе выявляют причины, повлиявшие на изменение $R_{пр}$. Ими являются изменения в структуре реализации, изменения индивидуальной рентабельности отдельных изделий, входящих в реализуемую продукцию.

Анализ влияния рентабельности отдельных изделий на общую $R_{пр}$ проводится в следующей последовательности:

1) определяют уд.вес каждого вида продукции в общем объеме реализации;

2) рассчитывают индивидуальные показатели рентабельности отдельных видов продукции по формуле:

$$R_i = \frac{P_{pi}}{\text{продажная цена } i - \text{го вида изделия}}$$

3) определяют влияние рентабельности отдельных изделий на её среднюю величину (по всему ассортименту продукции).

Для того чтобы провести фактурный анализ $R_{пр}$, формулу $R_{пр}$ необходимо представить как произведение индивидуальных рентабельностей по ви-

дам изделий на долю каждого изделия в общем объеме реализуемой продукции: $R_{пр} = \sum_{j=1}^n R_j \cdot d_j$,

где R_j – рентабельность i -го вида изделия; d_j – доля i -го вида изделия в общем объеме реализации; n – количество выпускаемых изделий.

После этого рассчитывают $R_{пр}$ в отчетном и базисном периодах, затем ее изменение ($R_{пр}^1 - R_{пр}^0 = \Delta R_{пр}$) и выявляют влияние каждого фактора на изменение $R_{пр}$.

Для выявления влияния факторов используется метод разниц абсолютных и относительных величин. При этом рентабельность определенного вида изделия считается качественным фактором, а доля определенного вида изделия – количественным.

1. Влияние изменения индивидуальной рентабельности выпускаемых изделий на $R_{пр}$ (влияние изменения качественного фактора оценивают по фактической величине количественного фактора):

$$\Delta R_{пр}^{R_i} = d_i^1 \cdot (R_i^1 - R_i^0).$$

2. Влияние изменения структуры реализуемой продукции на $R_{пр}$ (влияние изменения количественного фактора оценивают по базисной величине качественного фактора):

$$\Delta R_{пр}^d = R_i^0 \cdot (d_i^1 - d_i^0)$$

Кроме того, факторный анализ $R_{пр}$ можно провести, используя аналитическую таблицу. Допустим, предприятие выпускает продукцию 2 видов – А и В.

Оценка влияния рентабельности изделий А и Б на $R_{пр}$.

Таблица 48

Факторный анализ рентабельности продукции

Виды продукции	R_i			d_i			Влияние на $R_{пр}$		Совокупное влияние факторов
	Пре- дыд.	От- четн.	Δ	Пре- дыд.	От- четн.	Δ	стр-ры	$R_{пр}$	
А									
В									
Итого									

На третьем этапе необходимо определить, как изменение в структуре реализуемой продукции влияет на финансовый результат от реализации продукции, а через него и на остальные виды прибыли. Для этого необходимо рассчитать $\Pi_{р.п}$ при структуре реализации предыдущего периода и при новой структуре.

$$\Pi_{р.п} = BP_1 \cdot \left(\sum_{j=1}^n \frac{P_j \cdot Z_{перем^j}}{P_j} \cdot d_j \right) - Z_{пост.о},$$

P_i – цена единицы i -го вида продукции; $Z_{\text{перем}}^i$ – переменные расходы на единицу i -го вида продукции; $Z_{\text{пост}}$ – постоянные расходы, всего; d_i – доля i -го вида продукции в объеме реализации; BP_1 – объем реализации продукции отчетного периода.

Для удобства проведения анализа исходные данные для расчетов представляют в виде аналитической табл. 49.

Таблица 49

Сведения о выпускаемой продукции

Показатели	Вид продукции		Итого
	А	В	
Цена за единицу			
Переменные затраты			
Объем реализации, шт.			
Объем реализации, тыс. р.			
Доля продукции (d): предыдущий период отчетный период			
Постоянные затраты			
Финансовый результат			

Факторный анализ рентабельности текущих активов

Факторная модель рентабельности текущих активов:

$$R_{\text{т.а}} = \Phi_0 \cdot R_{\text{реал}} = K_{\text{об}}^{\text{ТА}} \cdot R_{\text{реал}};$$

$$\frac{\text{ЧП}}{\text{ТА}} = \frac{\text{ВР}}{\text{ТА}} \cdot \frac{\text{ЧП}}{\text{ВР}}.$$

Из формулы видно, что на изменение $R_{\text{т.а}}$ влияют два фактора:

1. Скорость оборота средств;
2. Доля ЧП в общем объеме реализации (рентабельность продукции).

В свою очередь оборачиваемость ТА зависит тоже от двух факторов: изменения объема реализации; средней величины ТА.

Факторный анализ рентабельности текущих активов проводится в два этапа.

На первом этапе определяют $R_{\text{т.а}}^0$; $R_{\text{т.а}}^1$; $\Delta R_{\text{т.а}}$

На втором этапе выявляют влияние каждого фактора методом цепных подстановок:

$$\Delta R_{\text{т.а}} = \Delta K_{\text{об}}^{\text{ТА}} \cdot R_{\text{реал}}^0;$$

$$\Delta R_{\text{т.а}} = K_{\text{об}}^1 \cdot \Delta R_{\text{реал}}.$$

Результаты факторного анализа рентабельности текущих активов можно представить в виде аналитической табл. 50.

Таблица 50

Результаты анализа рентабельности текущих активов

Показатели-факторы	Предыдущий период	Отчетный период	Изменение
1. $R_{\text{реал}}, \%$			
2. Оборачиваемость ТА, раз			
3. $R_{\text{та}}, \%$ (стр. 1 · стр.2)			
4. Влияние на $\Delta R_{\text{та}}$			
оборачиваемости ТА			
$R_{\text{реал}}$			

Анализ конечных финансовых результатов осуществляется по данным годовой финансовой отчетности (Ф № 0710001 Ф № 0710002, кроме того используются данные таблицы-баланса товарной продукции в промышленности, таблицы-баланса товаров в торговле. В заключение проведенного анализа необходимо сделать выводы по выявленным резервам и наметить мероприятия по их мобилизации.

7. АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ

Анализ проводится в следующей последовательности:

7.1. АНАЛИЗ СОСТАВА, СТРУКТУРЫ И СОСТОЯНИЯ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ ОРГАНИЗАЦИИ.

Такой анализ проводится при помощи аналитической табл.3

Таблица 51

Состав и структура основных средств предприятия

Показатели	Наличие ОС на начало периода		Наличие ОС на конец периода		Отклонение	
	Тыс. р	Уд.вес (доля) d, %	Тыс. р	Уд.вес (доля) d, %	Тыс. р	Уд.вес (доля) d, %
Основные средства						
1. Здания						
2. Сооружения						
3. Передаточные устройства						
4. Машины и оборудование						
5. Транспортные средства						
6. Инструмент, производственный и хозяйственный инвентарь						
7. Другие виды основных средств						
8. Итого						
В том числе:						
9. Производственные						
10. Непроизводственные						
11. Незавершенное строительство						

Состояние основных средств характеризуют следующие показатели:

1. Коэффициент обновления основных производственных фондов

$$K_{\text{обн}} = \frac{\text{ОПФ}_{\text{пост}}}{\text{ОПФ}_{\text{кон}}},$$

где ОПФ – стоимость основных производственных фондов.

2. Коэффициент выбытия основных производственных фондов

$$K_{\text{выб}} = \frac{\text{ОПФ}_{\text{выб}}}{\text{ОПФ}_{\text{нач}}}.$$

3. Коэффициенты износа основных фондов на начало и конец анализируемого периода

$$K_{\text{из}} = \frac{U}{\text{ОПФ}_{\text{перв}}}.$$

где U – начисленный износ по основным производственным фондам.

4. Коэффициент годности основных фондов на начало и конец анализируемого периода

$$K_{\text{год}} = 1 - K_{\text{из}}.$$

7.2. АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ ОРГАНИЗАЦИИ.

Для проведения такого анализа используют показатели фондоотдачи основных средств и фондоемкости выпускаемой продукции.

1. Фондоотдача

$$\Phi_o = \frac{V}{\text{ОПФ}} \quad \text{или} \quad \Phi_o = \frac{B}{\Phi_b},$$

где V – объем произведенной продукции за анализируемый период;
 Φ_o – фондоотдача основного фонда.

2. Фондовооруженность труда

$$\Phi_b = \frac{\overline{\text{ОПФ}}}{\overline{Ч_{\text{раб}}}}$$

где $\overline{\text{ОПФ}}$ – средняя годовая стоимость основных производственных фондов.

3. Фондоемкость продукции

$$\Phi_e = \frac{\overline{\text{ОПФ}}}{V} \quad \text{или} \quad \Phi_e = \frac{1}{\Phi_o}$$

Далее анализ проводится в аналитической таблице 52

Таблица 52

Анализ эффективности использования основных фондов

Показатели	Фактически		Абс. отклоне- ние, тыс.р.	Отн. отклоне- ние, %
	за пред. период	за отчет. период		
1. Среднегодовая стоимость основных производственных фондов, тыс. р., Ф. № 11				
2. Товарный выпуск, тыс. р., (Ф. № 5-3)				
3. Прибыль в товарной продукции, $\Pi = \Pi\Pi - Z$, тыс. р.				
4. Фондоотдача				
5. Рентабельность основных фондов $PR_{\text{ОПФ}} = \Pi / \overline{\text{ОПФ}}$, %				
6. Относительная экономия основных фондов (или доп. потребность) в результате роста (снижения) фондоотдачи $\Theta_{\text{д.п}} = \frac{V_1}{\Phi_{o0}} - \text{ОПФ}_0$, тыс. р.				
7. То же, % к стоимости основных фондов				
8. Прирост продукции за счет роста фондоотдачи $\Delta V_{\Phi_o} = (\Phi_o^1 - \Phi_o^0) \cdot \text{ОПФ}_1$				
9. Фондоемкость				

Z – затраты на производство и реализацию продукции по Ф. № 5-3

При расчете общего показателя фондоотдачи в стоимости основных фондов учитываются собственные и арендуемые фонды. Не учитываются фонды, находящиеся на консервации, в резерве, а также сданные в аренду другим предприятиям.

Прирост продукции за счет роста фондоотдачи рассчитывается методом цепных подстановок с использованием факторной модели

$$V = \Phi_o \cdot \overline{\text{ОПФ}}$$

или методом разниц абсолютных и относительных величин по следующим формулам.

1. Изменение выпуска товарной продукции за счет изменения фондоотдачи:

$$\Delta V_{\Phi_o} = (\Phi_{o1} - \Phi_{o0}) \cdot \overline{\text{ОПФ}}^1.$$

2. Изменение выпуска товарной продукции за счет изменения среднегодовой стоимости ОПФ:

$$\Delta V_{\text{ОПФ}} = (\overline{\text{ОПФ}}^1 - \overline{\text{ОПФ}}^0) \cdot \Phi_{o0}.$$

7.3. АНАЛИЗ ФАКТОРОВ, ВЛИЯЮЩИХ НА ИЗМЕНЕНИЕ ФОНДООТДАЧИ.

Фондоотдача определяется по следующей формуле:

$$\Phi_{o, p} = \frac{V}{\overline{\text{ОПФ}}}.$$

Общее изменение фондоотдачи :

$$\Delta \Phi_o = \Phi_{o \text{ фак}} - \Phi_{o \text{ пред}}$$

где Δ – изменение, отклонение; $\Delta \Phi_o$ – общее изменение фондоотдачи, р.; $\Phi_{o \text{ фак}}$ – фондоотдача отчетного года, р.; $\Phi_{o \text{ пред}}$ – фондоотдача предыдущего года, р.

Затем определяется изменение фондоотдачи за счет изменения различных факторов.

1. Изменение объема произведенной продукции

$$\Delta \Phi_o(V) = \Delta V / \overline{\text{ОПФ}}_{\text{пред}},$$

где $\Delta \Phi_o(V)$ – изменение фондоотдачи за счет изменения объема произведенной продукции отчетного года от предыдущего года, тыс. р.;

$\overline{\text{ОПФ}}_{\text{пред}}$ – среднегодовая стоимость основных промышленно-производственных фондов предыдущего года, тыс. р.; ΔV – общее изменение объема произведенной продукции отчетного года от предыдущего, тыс. р.,

из него за счет:

а) изменения среднеоптовой цены:

$$\Delta \Phi_{Op} = \Delta V_p / \overline{\text{ОПФ}}_{\text{пред}},$$

где $\Delta\Phi_{op}$ – изменение фондоотдачи за счет изменения средней оптовой цены продукции, р.; ΔV_p – изменение объема продукции за счет изменения цены, тыс. р.,

в том числе за счет:

- изменения качества продукции:

$$\Delta\Phi_{o\text{ кач}} = \Delta V_{\text{кач}} / \overline{\text{ОПФ}}_{\text{пред}},$$

где $\Delta\Phi_{o\text{ кач}}$ – изменение фондоотдачи за счет изменения качества продукции, р.; $\Delta V_{\text{кач}}$ – изменение объема продукции за счет изменения качества продукции, тыс. р.

- изменения структурных сдвигов ассортимента продукции:

$$\Delta\Phi_{o\text{ стр}} = \Delta V_{\text{стр}} / \overline{\text{ОПФ}}_{\text{пред}},$$

где $\Delta\Phi_{o\text{ стр}}$ – изменение фондоотдачи за счет изменения структурных сдвигов в ассортименте выпускаемой продукции; $\Delta V_{\text{стр}}$ – изменение объема продукции за счет изменения структурных сдвигов в ассортименте продукции, тыс. р.;

б) изменения величины брака продукции:

$$\Delta\Phi_{o\text{ бр}} = \Delta V_{\text{бр}} / \overline{\text{ОПФ}}_{\text{пред}},$$

где $\Delta\Phi_{o\text{ бр}}$ – изменение фондоотдачи за счет изменения величины брака продукции; $\Delta V_{\text{бр}}$ – изменение объема выпуска продукции за счет изменения величины брака продукции, тыс. р.;

в) изменения доли покупных изделий и полуфабрикатов в объеме выпуска продукции:

$$\Delta\Phi_{o\text{ п/ф}} = \Delta V_{\text{пВп}} / \overline{\text{ОПФ}}_{\text{пред}}$$

где $\Delta\Phi_{o\text{ п/ф}}$ – изменение фондоотдачи за счет изменения доли покупных изделий и полуфабрикатов в объеме выпуска продукции; $\Delta V_{\text{пВп}}$ – изменение объема выпуска продукции за счет изменения доли покупных изделий и полуфабрикатов, тыс. р.;

г) изменения физического объема продукции (использование производственной мощности):

$$\Delta\Phi_{o\text{ г}} = \Delta V_{\text{г}} / \overline{\text{ОПФ}}_{\text{пред}}$$

где $\Delta\Phi_{o\text{ г}}$ – изменение фондоотдачи за счет изменения физического объема продукции, р.; $\Delta V_{\text{г}}$ – изменение объема продукции за счет использования производственной мощности.

В том числе за счет:

1. Времени, отработанного рабочими:

$$\Delta\Phi_{o\text{ вр}} = \Delta V_{\text{вр}} / \overline{\text{ОПФ}}_{\text{пред}},$$

где $\Delta\Phi_{\text{вр}}$ – изменение фондоотдачи за счет изменения отработанного рабочего времени, р.; $\Delta V_{\text{вр}}$ – изменение объема продукции за счет изменения отработанного рабочими времени, тыс. руб.

2. Изменения среднечасовой выработки рабочего:

$$\Delta\Phi_{\text{в}} = \Delta V_{\text{в}} \overline{\overline{\text{ОПФ}}}_{\text{пред}},$$

где $\Delta\Phi_{\text{в}}$ – изменение фондоотдачи за счет изменения среднечасовой выработки (производительности труда); $\Delta V_{\text{в}}$ – изменение объема выпуска продукции за счет изменения среднечасовой выработки рабочего, тыс. р.

2. Изменение стоимости основных промышленно-производственных фондов:

$$\Delta\Phi_{\text{орОПФ}} = \Phi_{\text{офак}} \cdot \frac{\overline{\overline{\text{ОПФ}}}_{\text{пред}} - \overline{\overline{\text{ОПФ}}}_{\text{фак}}}{\overline{\overline{\text{ОПФ}}}_{\text{пред}}},$$

где $\Delta\Phi_{\text{орОПФ}}$ – изменение фондоотдачи за счет изменения стоимости основных промышленно-производственных фондов, р.; $\overline{\overline{\text{ОПФ}}}_{\text{пред}}$, $\overline{\overline{\text{ОПФ}}}_{\text{фак}}$ – среднегодовая стоимость основных промышленно-производственных фондов отчетного и базисного периодов, тыс. р..

В том числе за счет:

изменения стоимости активной части основных промышленно-производственных фондов:

$$\Delta\Phi_{\text{оакт}} = \Phi_{\text{офак}} \cdot \frac{\overline{\overline{\text{ОПФ}}}_{\text{акт.пред}} - \overline{\overline{\text{ОПФ}}}_{\text{акт.фак}}}{\overline{\overline{\text{ОПФ}}}_{\text{акт.пред}}},$$

где $\Delta\Phi_{\text{оакт}}$ – изменение фондоотдачи за счет изменения стоимости активной части основных промышленно-производственных фондов, р.; $\overline{\overline{\text{ОПФ}}}_{\text{акт.пред}}$; $\overline{\overline{\text{ОПФ}}}_{\text{акт.фак}}$ – стоимость активной части основных промышленно-производственных фондов в предыдущем и отчетном периодах, тыс. р.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Объективным процессом рыночной экономики, основанной на конкуренции, является постоянный переток капиталов в наиболее доходные сферы, перераспределение собственности от неэффективных хозяйствующих субъектов к эффективным. Осуществляется данное перераспределение посредством процедуры банкротства. Поэтому в любой цивилизованной стране с развитой экономической системой одним из основных элементов механизма правового регулирования рыночных отношений является законодательство о несостоятельности (банкротстве).

В октябре 2002 г. Государственной думой принят новый, третий по счёту федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)». С принятием этого закона изменились некоторые условия открытия и осуществления процедуры банкротства для российских предприятий. Так, наиболее важными, на наш взгляд, являются следующие:

- юридическое лицо считается неспособным удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей, если соответствующие обязательства и (или) обязанность не исполнены им в течение трёх месяцев с даты, когда они должны были быть исполнены (ст. 3 ФЗ);

- процедура банкротства при рассмотрении дел о несостоятельности осуществляется по следующим направлениям и в определённом законом порядке: наблюдение, финансовое оздоровление, внешнее управление, конкурсное производство и мировое соглашение (ст. 27 ФЗ);

- анализ финансового состояния должника проводится в целях определения стоимости принадлежащего должнику имущества, временный управляющий на основе анализа финансового состояния должника подготавливает предложения о возможности или невозможности восстановления платёжеспособности должника и обосновании целесообразности введения последующих процедур банкротства (ст. 70. ФЗ);

- введённая новая процедура банкротства такая, как финансовое оздоровление, предполагает разработку плана финансового оздоровления и составление графика погашения задолженности (ст. 84 ФЗ).

- очерёдность удовлетворения требований кредиторов установлена в следующем порядке: вне очереди за счёт конкурсной массы погашаются судебные расходы должника, расходы, связанные с выплатой вознаграждений арбитражному управляющему и реестродержателю, текущие коммунальные и эксплуатационные платежи и требования кредиторов, которые возникли в период после принятия Арбитражным судом заявления о признании должника банкротом и до признания должника банкротом, а также выполняются требования кредиторов по денежным обязательствам, возникшие в ходе конкурсного производства, задолженность по заработной плате, возникшая после принятия заявления о признании должника банкротом, и по оплате труда работников должника, начисленная за период конкурсного производства. Да-

лее удовлетворяются требования кредиторов по текущим денежным обязательствам должника, выраженным в иностранной валюте. В последнюю, очередь удовлетворяются требования кредиторов по текущим денежным обязательствам должника. При этом требования кредиторов удовлетворяются в следующем порядке: 1) производятся расчёты по требованиям граждан, перед которыми должник несёт ответственность за причинение вреда жизни или здоровью, а также компенсация морального вреда; 2) производятся расчёты по выплате выходных пособий и оплате труда лиц, работавших по трудовому контракту, и по выплате вознаграждений по авторским договорам; 3) производятся расчёты с другими кредиторами (ст. 134 ФЗ). В настоящий момент нашей рыночной экономике присущи такие явления, как спад промышленности, экономический кризис, отсутствие инвестиций, ужесточение денежно-кредитных отношений, что несомненно приводит к несостоятельности хозяйствующих субъектов. И перед обществом встает вопрос, что же делать с этими обанкротившимися предприятиями.

Существующая до 1998 года в России нормативно-правовая база, регламентирующая процесс банкротства, оказалась неработоспособной в современных экономических условиях и привела к тому, что крупные предприятия получили возможность, не опасаясь банкротства, продолжать усугублять кризис неплатежей. Но, несмотря на это, с каждым годом число дел о несостоятельности, рассмотренных арбитражными судами, растет, что, несомненно, свидетельствует о том, что институт банкротства в России занимает одно из ведущих мест в развитии нормальных экономических отношений среди участников хозяйственного оборота. До настоящего времени основным нормативным документом, регламентирующим процедуру банкротства, был федеральный Закон от 8 января 1998 года № 6-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)». Необходимость принятия нового закона была обусловлена не только несовершенством указанного закона, 1998 года, но и тем, что вступил в силу новый Гражданский кодекс РФ. Содержащиеся в двух последних нормативных актах понятия не состыковывались друг с другом, что вызывало сложности при рассмотрении дел в арбитражных судах.

Во-первых, в настоящее время в российской экономике ключевой проблемой является кризис неплатежей, добрую половину российских предприятий следовало уже давно объявить банкротами, а полученные средства перераспределить в пользу эффективных производств, что несомненно бы способствовало оздоровлению российского рынка.

Во-вторых, в условиях массовой неплатежеспособности российских хозяйствующих субъектов особое значение приобретают меры по предотвращению кризисных ситуаций, а также мероприятия, направленные на восстановление платежеспособности предприятия и стабилизацию его финансового состояния. Данная деятельность объединяется понятием «антикризисный менеджмент», на сегодняшний день она весьма актуальна и перспективна.

Условные обозначения

		- активы
А		
		- анализ финансового состояния
АФС		
		- внеоборотные активы
ВА		
		- валюта баланса
ВБ		
		- выручка от реализации
ВР		
		- сумма начисленных дивидендов
Д		
	О ₁	- количество дней в периоде
		- дебиторская задолженность
ДЗ		
		- долгосрочные кредиты и займы
ДЗК		
		- долгосрочный оборотный капитал
ДОК		
		- денежные средства
ДС		
	З	- стоимость запасов товарно-материальных ценностей
		- заемный капитал
ЗК		
	И	- сумма износа (амортизации)
(А)		
	О ₁	- излишек (недостаток) собственного оборотного капитала
	О ₁	- излишек (недостаток) долгосрочного оборотного капитала
	О ₁	- излишек (недостаток) оборотного капитала
	О ₁	- излишек (недостаток) совокупных источников покрытия
		- кредиторская задолженность
КЗ		
		- краткосрочные кредиты и займы
ККЗ		
	К	- краткосрочные обязательства
О		
		- краткосрочные финансовые вложения
КФВ		
	О ₁	- материалоотдача
		- материально-производственные запасы
МПЗ		

		- наиболее срочные обязательства
НСО		
		- обязательства
О		
		- оборотный капитал
ОК		
		- основные производственные фонды
ОПФ		
		основные средства
ОС		
	О ₁	- прибыль от продаж
	О ₁	- прибыль до налогообложения
	О ₁	- прибыль после налогообложения
		- производственные запасы
ПЗ		
		- совокупные источники покрытия
СИП		
		- собственный капитал
СК		
		- собственный оборотный капитал
СОК		
		- средства, приравненные к собственным
СПС		
	О ₁	- темп роста прибыли
	О ₁	- темп роста выручки от реализации
	О ₁	- темп роста валюты баланса
	О ₁	- темп роста себестоимости
		- текущие (оборотные) активы
ТА		
		- технико-экономические показатели
ТЭП		
		- товарно-материальные ценности
ТМЦ		
		- текущие краткосрочные обязательства
ТО		
		- товарная продукция
ТП		
		- фонд рабочего времени
ФРВ		
		- численность работающих
Ч		
		- чрезвычайные доходы
ЧД		
		- чистая прибыль

ЧП

- чрезвычайные расходы

ЧР

О₁

- фондоотдача

О₁

- фондовооруженность

О₁

- полная себестоимость продукции

 Σ

- сумма

Библиографический список

1. Конституция Российской Федерации. – М. :Теис, 2010. – 48 с.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации. Части первая, вторая, третья. – СПб. : Издательский дом Герда, 2012. – 576 с.
3. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть первая: закон Российской Федерации от 31.07.1998г. №146-ФЗ // www.consultant.ru.
4. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть вторая: закон Российской Федерации от 05.08.2000г. №117-ФЗ // www.consultant.ru.
5. Комментарий к Гражданскому кодексу Российской Федерации части первой, части второй, части третьей (постатейный) с постатейными материалами. Издание 2-е переработанное и дополнительное. – М.: Книжный мир, 2002.-1159с.
6. Постатейный комментарий к части первой Гражданского кодекса Российской Федерации. – М. : Инфра-М, 2008. – 580 с.
7. Федеральный закон от 26.10.2002 г. № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» // Российская газета. – 2002. – 2 ноября.
8. Постановление Правительства Российской Федерации от 25.06.2003 г. № 367 «Об утверждении правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа. – Режим доступа: [http:// www.consultant.ru](http://www.consultant.ru).
9. Постановление Правительства Российской Федерации от 29.05.2004 г. № 257 «Об обеспечении интересов Российской Федерации, как кредитора, в делах о банкротстве и в процедурах банкротства». // Режим доступа: <http:// www.consultant.ru>.
10. Постановление Правительства Российской Федерации от 27.12.2004 г. № 855 «Об утверждении временных правил проверки арбитражным управляющим наличия признаков фиктивного и преднамеренного банкротства». // Режим доступа: <http:// www.consultant.ru>.
11. Основные документы бухгалтерского учета. – М. : Книга Сервис, 2013. – 144 с.
12. Приказ Министерства финансов РФ от 22.07.2003 г. № 67-Н «Об объемах и формах бухгалтерской отчетности». // Режим доступа: <http:// www.consultant.ru>.
13. *Баканов М. И.* Теория экономического анализа / М. И. Баканов, А. Д. Шеремет. М.: Финансы и статистика, 2003. – 289 с.
14. *Осмоловский В. В.* Теория АХД. – Минск. Высш. шк. 2008. – 250 с.
15. *И. А.Бланк* Финансовый менеджмент. / учебный курс. Бланк И. А. – 2-е изд., перераб. и доп. – К.: Эльга, Ника-Центр, 2004. – 656 с.
16. *А. Д. Шеремет* Финансы предприятий. / Шеремет А. Д., Сайфулин Р. С. – М.: Инфра-М, 2004. – 353 с.
17. *Г. В. Савицкая* Анализ хозяйственной деятельности предприятий. / Г. В. Савицкая. Минск :Экоперспектива, 2010. 485 с.

18. *Л. А. Богдановская* Анализ хозяйственной деятельности в промышленности. / Богдановская Л. А. – Минск :Высш. шк., 2009. – 382 с.
19. *А. Д. Шеремет* Методика финансового анализа. / А. Д. Шеремет, Сайфулин Р. С. – М.: Инфра-М, 2013. – 485 с.
20. *В. Ф. Палий* Экономический анализ. / В. Ф. Палий, Л. П. Суздальцева. – М. : Машиностроение, 2009. – 328 с.
21. *Странсев В. И.* [и др.]. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности В. И. Странсев [и др.] – Минск: Высш. шк., 2010. – 283 с.
22. *Баканов М. И.* Анализ хозяйственной деятельности в торговле. / М. И. Баканов. – М. : Экономика, 2011. – 230 с.
23. *Лукасевич И. А.* Анализ финансовых операций. / И. А. Лукасевич – М. : Финансы, 2008. – 304 с.
24. *Русак Н. А.* Финансовый анализ субъектов хозяйствования. / Н. А. Русак. – Минск.: Высш. шк., 2009. – 530 с.
25. *Ковалев В. В.* Как читать баланс. / В. В. Ковалев, В. В. Патров. – М. : Финансы и статистика, 2010. – 198 с.
26. *Баканов М. И.* Экономический анализ. / М. И. Баканов, А. Д. Шеремет. – М. : Финансы и статистика, 2012. – 532 с.
27. *Артеменко В. Г.* Финансовый анализ. / В. Г. Артеменко, М. В. Белендир. – М. : Дело и сервис, 2009. – 125 с.
28. *Ковалев В. В.* Финансовый анализ управление капиталом. / В. В. Ковалев. – М. : Финансы и статистика, 2010. – 355 с.
29. *Савицкая Г. В.* Анализ хозяйственной деятельности предприятия. / Г. В. Савицкая учебник – 2-е изд., испр. и доп. – М. : ИНФРА-М, 2010. – 330 с.
30. *Шишкоедов Н. Н.* Методика финансового анализа предприятий. / Н. Н. Шишкоедов. // Экономический анализ: теория и практика. – 2005. – № 3. – с. 49-53.
31. *Ленская А. А.* Методическое обеспечение для проведения арбитражным управляющим финансового анализа. / А. А. Ленская, Л. Л. Голунова // Экономический анализ: теория и практика. – 2005. – № 2. – с.28-34

Учебное издание

В. А. Файдушенко

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ: ТЕОРИЯ И ПРАКТИКА

Учебного пособия

Главный редактор *Л. А. Суевалова*
Редактор

Подписано в печать 00.00.13. Формат 60×84 ¹/₁₆.
Бумага писчая. Гарнитура «Таймс». Печать цифровая.
Усл. печ. л. 0,00. Тираж 00 экз. Заказ .

Издательство Тихоокеанского государственного университета.
680035, Хабаровск, ул. Тихоокеанская, 136.

Отдел оперативной полиграфии издательства
Тихоокеанского государственного университета.
680035, Хабаровск, ул. Тихоокеанская, 136.