1. **Методика построения сравнительного аналитического баланса**

Анализ баланса проводится с помощью одного из следующих способов:

• анализ непосредственно по балансу без предварительного изменения состава балансовых статей;

• путем построения уплотненного сравнительного баланса с агрегированием некоторых однородных по составу элементов балансовых статей;

• осуществление дополнительной корректировки баланса на индекс инфляции с последующим агрегированием статей в необходимых экономических разрезах. Сравнительный аналитический баланс можно получить из исходного баланса путем уплотнения отдельных статей и дополнения его показателями структуры, динамики и структурной динамики.

Аналитический баланс полезен тем, что сводит воедино и систематизирует те расчеты, которые обычно осуществляет аналитик при ознакомлении с балансом. Схемой аналитического баланса обычно охвачено очень много важных показателей, характеризующих статику и динамику финансового состояния организации. Этот баланс фактически включает показатели как горизонтального, так и вертикального анализа. Непосредственно из аналитического баланса можно получить ряд важнейших характеристик финансового состояния организации. К ним относятся:

1. общая стоимость имущества организации, отраженная
2. в итоговой строке баланса;
3. стоимость иммобилизованных (внеоборотных) активов, равная итогу раздела I баланса;
4. стоимость мобильных (оборотных) средств, равная итогу раздела II баланса;
5. стоимость материальных оборотных средств (запасов);
6. величина собственных средств организации, равная итогу раздела III баланса;
7. величина заемных средств, равная сумме итогов разделов IV и V баланса;
8. величина собственных оборотных средств, равная разнице итогов разделов III и I баланса;

Отдельной позицией агрегированного баланса показывается чистый оборотный капитал, определяемый как часть текущих активов (оборотного капитала), финансируемых за счет инвестированного капитала. Величина этого показателя характеризует степень ликвидности предприятия, что придает данному показателю особую важность.

Как правило, чистый оборотный капитал (ЧОК) рассчитывается по формуле

ЧОК = ТА - ТП,

где ТА — текущие (оборотные) активы,

ТП — текущие (краткосрочные) пассивы.

Чем больше величина чистого оборотного капитала, тем более финансово устойчиво предприятие.

Анализируя сравнительный баланс, необходимо обратить внимание на изменение удельного веса величины собственного оборотного капитала в стоимости имущества, на соотношения темпов роста собственного и заемного капитала, а также на соотношение темпов роста дебиторской и кредиторской задолженности.

При стабильной финансовой устойчивости у организации должна увеличиваться в динамике доля собственного оборотного капитала, темп роста собственного капитала должен быть выше темпа роста заемного капитала, а темпы роста дебиторской и кредиторской задолженности должны уравновешивать друг друга.

*Горизонтальный анализ баланса* заключается в построении одной или нескольких аналитических таблиц, в которых абсолютные балансовые показатели дополняются показателями динамики. Степень агрегирования показателей определяет аналитик.

*Таблица 1.*

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Горизонтальный | анализ актива баланса | | | |  |
| Статьи актива | На начало | На конец | Изменения (+,-) | | |
|  | года, тыс.руб. | года, тыс.руб. | в тыс. руб. | | в% |
| А | 1 | 2 | 3 | | 4 |
| Внеоборотные активы - всего, в том числе: | 12251 | 14507 | +2256 | | +18,41 |
| Нематериальные активы | - | - | - | |  |
| Основные средства | 11550 | 14345 | +2795 | | 24,20 |
| Незавершенное строительство | 678 | 63 | -615 | | -90,71 |
| Доходные вложения в материальные ценности | - | - | - | | - |
| Долгосрочные финансовые вложения | 23 | 23 | - | - | |
| Отложенные налоговые активы | - | 76 | +76 | - | |
| Прочие внеоборотные активы | - | - | - | - | |
| Оборотные активы - всего, в том числе | 30294 | 45292 | +14998 | +49,51 | |
| Запасы | 24551 | 31605 | +7054 | +28,73 | |
| НДС по приобретенным ценностям | 373 | 564 | +191 | +51,21 | |
| Долгосрочная дебиторская задолженность | - | - | - | - | |
| Краткосрочная дебиторская задолженность | 3884 | 8487 | +4603 | + 118,51 | |
| Краткосрочные финансовые вложения | 261 | - | -261 | -100,0 | |
| Денежные средства | 1225 | 4636 | +3411 | +278,45 | |
| Прочие оборотные активы | - | - | - | - | |
| Итого активов | 42545 | 59799 | +17254 | +40,55 | |

На основании приведенной табл. 1 можно заключить следующее. Общая стоимость имущества организации увеличилась за отчетный год на 17 254 тыс. руб., или 40,55%. Оборотные активы увеличились за период в большей степени, чем внеоборотные.

Наиболее значительно в абсолютном выражении возросла наименее мобильная часть оборотных активов — запасы, а в относительном выражении — денежные средства. Наблюдается довольно значительный рост дебиторской задолженности — на 4603 тыс. руб., или 118,51%. Данный факт отражает отвлечение части текущих активов на кредитование потребителей готовой продукции, товаров, работ и услуг организации, дочерних предприятий и прочих дебиторов, что свидетельствует о фактической иммобилизации этой части оборотных средств из производственного процесса. С другой стороны, дебиторская задолженность указывает на предстоящее поступление денежных средств, в случае, если организация имеет платежеспособных дебиторов.

Внеоборотные активы за отчетный период увеличились на 2256 тыс. руб., или 18,41%. Рост стоимости внеоборотных активов произошел за счет увеличения стоимости основных средств и формирования отложенных налоговых активов.

Снижение стоимости произошло по статьям «Незавершенное строительство» и «Краткосрочные финансовые вложения».

*Таблица 2.*

*Горизонтальный анализ пассива баланса.*

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Статьи пассива | На начало года, тыс. руб. | На конец года, тыс. руб. | Изменения (+,-) | |
| в тыс. руб. | в% |
| А | 1 | 2 | 3 | 4 |
| Капитал и резервы - всего, в том числе: | 39841 | 52212 | +12371 | +31,05 |
| Уставный капитал | 13046 | 13046 | - | - |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров | - | - | - | - |
| Добавочный капитал | 221 | 221 | - | - |
| Резервный капитал | 913 | 914 | +1 | +0,11 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 25661 | 38031 | +12370 | +48,21 |
| Долгосрочные обязательства - всего, в том числе | - | 469 | +469 | - |
| Займы и кредиты | - | - | - | - |
| Отложенные налоговые обязательства | - | 469 | +469 | - |
| Прочие долгосрочные обязательства | - | - | - | - |
| Краткосрочные обязательства -  всего, в том числе | 2704 | 7118 | +4414 | +163,24 |
| Займы и кредиты | - | - | - | - |
| Кредиторская задолженность | 2692 | 4740 | +2048 | +76,08 |
| Задолженность перед участниками по выплате доходов | 12 | 2378 | +2366 | + 19716,67 |
| Доходы будущих периодов | - | - | - | - |
| Резервы предстоящих расходов | - | - | - | - |
| Прочие краткосрочные обязательства | - | - | - | - |
| Итого пассивов | 42545 | 59799 | +17254 | +40,55 |

Как следует из расчетов, представленных в табл. *2,* увеличение стоимости пассивов за отчетный период на 17 254 тыс. руб., или 40,55%, обусловлено, главным образом, возрастанием собственных средств на 12 371 тыс. руб., или 31,05%. Долгосрочные обязательства за этот же период увеличились на 469 тыс. руб., а краткосрочные— на 4414 тыс. руб. (163,24%).

Рост собственных средств произошел за счет роста нераспределенной прибыли в сумме 12 370 тыс. руб. Уставный, добавочный и резервный капитал не изменились в абсолютных суммах.

В составе заемных средств наиболее существенно возросла задолженность участникам по выплате доходов — на 2366 тыс. руб. и кредиторская задолженность — на 2048 тыс. руб., или 76,08%. Рост кредиторской задолженности при этом перекрывается увеличением денежных средств, что является положительной тенденцией в развитии предприятия.

Следующей аналитической процедурой является *вертикальный анализ* — представление финансового отчета в виде относительных показателей. Такое представление позволяет увидеть удельный вес каждой статьи баланса в его общем итоге. Обязательным элементом анализа являются динамические ряды этих величин, посредством которых можно отслеживать и прогнозировать структурные изменения в составе активов и источников их покрытия. Таким образом, можно выделить две основные черты вертикального анализа:

* переход к относительным показателям позволяет проводить сравнительный анализ предприятий с учетом отраслевой специфики и других характеристик;
* относительные показатели сглаживают негативное влияние инфляционных процессов, которые существенно искажают абсолютные показатели финансовой отчетности и тем самым затрудняют их сопоставление в динамике.

Следует отметить, что значимость постоянных и текущих активов для производственных и торговых компаний различна. Так, значительная часть активов производственной компании, очевидно, будет сформирована за счет основных производственных фондов. В то же время активы фирмы, осуществляющей торговую деятельность, будут преимущественно состоять из запасов, товаров для перепродажи и другого имущества, которое отражается в разделе «Оборотные активы». Таким образом, при анализе соотношения постоянных и текущих активов следует большее внимание обращать на само изменение структуры, а при возможности сравнить ее со структурой активов компаний-аналогов и выяснить причины различий.

*Таблица.3*

*Вертикальный анализ актива баланса*

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Статьи актива | Удельный вес на начало года, % | Удельный вес на конец года, % | Изменение по структуре (+-) |
| А | 1 | 2 | 3 |
| Внеоборотные активы - всего, в том числе: | 28,80 | 24,26 | -4,54 |
| Нематериальные активы | - | - | - |
| Основные средства | 27,15 | 23,99 | -3,16 |
| Незавершенное строительство | 1,59 | 0,11 | -1,48 |
| Доходные вложения в материальные ценности | - | - | - |
| Долгосрочные финансовые вложения | 0,05 | 0,04 | -0,01 |
| Отложенные налоговые активы | - | 0,13 | +0,13 |
| Прочие внеоборотные активы | - | - | - |
| Оборотные активы - всего, в том числе | 71,20 | 75,74 | +4,54 |
| Запасы | 57,71 | 52,85 | -4,86 |
| НДС по приобретенным ценностям | 0,88 | 0,94 | +0,06 |
| Долгосрочная дебиторская задолженность | - | - | - |
| Краткосрочная дебиторская задолженность | 9,13 | 14,19 | +5,06 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 0,61 | - | -0,61 |
| Денежные средства | 2,88 | 7,75 | +4,87 |
| Прочие оборотные активы | - | - | - |
| Итого активов | 100 | 100 | 0 |

Как на начало, так и на конец отчетного периода оборотные активы занимают в имуществе больший удельный вес, чем внеоборотные. За отчетный год их удельный вес увеличился на 4,54 пункта, что свидетельствует о формировании более мобильной структуры активов.

*Таблица 4*

*Вертикальный анализ пассива баланса*

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Статьи пассива | Удельный вес на начало  года, % | Удельный вес на конец года, % | Изменение по структуре (+,-) |
| А | 1 | 2 | 3 |
| Капитал и резервы - всего, в том числе: | 93,64 | 87,31 | -6,33 |
| Уставный капитал | 30,66 | 21,82 | -8,84 |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров | • | - | - |
| Добавочный капитал | 0,52 | 0,37 | -0,15 |
| Резервный капитал | 2,15 | 1,53 | -0,62 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 60,31 | 63,60 | +3,29 |
| Долгосрочные обязательства -  всего, в том числе |  | 0,78 | +0,78 |
| Займы и кредиты | - | - | - |
| Отложенные налоговые обязательства | - | 0,78 | +0,78 |
| Прочие долгосрочные обязательства | - | - | - |
| Краткосрочные обязательства -  всего, в том числе | 6,36 | 11,90 | +5,54 |
| Займы и кредиты | - | - | - |
| Кредиторская задолженность | 6,33 | 7,93 | +1,6 |
| Задолженность перед участниками по выплате доходов | 0,03 | 3,98 | +3,95 |
| Доходы будущих периодов | - | - | - |
| Резервы предстоящих расходов | - | - | - |
| Прочие краткосрочные обязательства | - | - | - |
| Итого пассивов | 100 | 100 | 0 |

Из табл. 4 видно, что в составе пассивов организации преобладает собственный капитал. К концу года наметилась тенденция к незначительному сокращению его доли.

В процессе анализа особое внимание необходимо уделять элементам, имеющим наибольший удельный вес, и элементам, доля которых изменялась скачкообразно. Как правило, элементы с максимальным удельным весом либо изменяющиеся скачкообразно являются индикаторами «проблемных точек» организации. Для получения более точной информации необходимо оценить абсолютные величины указанных элементов.

По результатам анализа баланса в целом можно заключить следующее. Анализ показателей структурной динамики выявил наличие достаточно благоприятной тенденции: 86,92% всего прироста имущества было обеспечено за счет прироста оборотных активов. Таким образом, вновь привлеченные финансовые ресурсы были вложены в основном в более ликвидные активы, что усиливает финансовую стабильность организации. Наибольшее влияние (71,7%) на увеличение источников средств оказал прирост собственного капитала.

Горизонтальный и вертикальный анализ дополняют друг друга. Поэтому на практике целесообразно строить аналитические таблицы, характеризующие как структуру отчетной бухгалтерской формы, так и динамику отдельных ее показателей.

*Трендовый анализ* — часть перспективного анализа, который необходим в управлении финансовыми ресурсами организации. В процессе трендового анализа строится график возможного развития организации, определяется среднегодовой темп прироста и рассчитывается прогнозное значение каждого показателя. Это самый простой способ финансового прогнозирования. Исключение случайных отклонений позволяет выявить устойчивые динамические ряды отдельных показателей, что может служить достаточно надежной базой для прогнозирования развития хозяйствующих субъектов.

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

В общих чертах признаками «хорошего» баланса являются:

1. валюта баланса в конце отчетного периода увеличилась по сравнению с началом;
2. темпы прироста оборотных активов выше, чем темпы прироста внеоборотных активов;
3. собственный капитал организации превышает заемный и темпы его роста выше, чем темпы роста заемного капитала;
4. темпы прироста дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые.
5. **Анализ «качества» дебиторской задолженности**

Дебиторская задолженность отражает сумму долга предприятию со стороны различных юридических и физических лиц, имеющих прямые взаимоотношения с предприятием.

Сумма дебиторской задолженности находится, как правило, под воздействием двух основных факторов:

1) уровень деловой активности предприятия — чем больше объемы продаж, тем обычно больше объем дебиторской задолженности;

2) отношение предприятия к своим клиентам — чем больше предприятие предоставляет отсрочку платежа, желая сохранить имеющихся клиентов и привлечь новых, тем больше объем дебиторской задолженности.

Оценка дебиторской задолженности начинается с изучения ее состава и структуры. Деление дебиторской задолженности на долгосрочную и краткосрочную важно при анализе структуры активов предприятия и их оборачиваемости.

Для анализа долгосрочной задолженности используется дисконтирование денежных потоков. Дисконтирование позволяет учитывать временную стоимость денежных средств, т.е. возможность их краткосрочного использования были ли приняты в расчет скидки и другие условия в пользу потребителя (например, его право на возврат продукции).

Важным является изучение показателей качества и ликвидности дебиторской задолженности.

Под качеством понимается вероятность получения этой задолженности в полной сумме. Показателем вероятности является срок образования задолженности, а также удельный вес просроченной задолженности. Как правило, чем больше срок дебиторской задолженности, тем ниже вероятность ее получения.

Для оценки подлинности и возможности реального получения дебиторской задолженности аналитику также необходимо иметь представление о заключаемых фирмой контрактах на продажу своей продукции (товаров, работ, услуг). Например, в договоре может быть предусмотрено право покупателя на возврат товара в течение определенного срока.

Для оценки оборачиваемости дебиторской задолженности (средств в расчетах) используются показатели оборачиваемости, рассчитываемые по формулам

*Коэффициент оборачиваемости \_ Выручка от продаж*

*дебиторской Средние остатки дебиторской задолженности задолженности*

Средняя дебиторская задолженность рассчитывается по формуле средней арифметической: полусумма на начало года плюс полусумма на конец года.

*Средний период погашения* \_\_ *Календарные дни периода дебиторской Коэффициент оборачиваемости задолженности дебиторской задолженности*

**3. Проверьте анализ изменения остатка денежных средств по данным формы № 4 « Отчет о движении денежных средств»**

**Решение**

За отчетный период остаток денежных средств составил 2165 тыс. руб., что на 2066 тыс. руб. больше прошлого года.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | ∑ на начало года | ∑ на конец года | Отклонение |
| Чистые ден. средства от текущей деятельности. | 6208 | 2398 | 3810 |
| Чистые ден. средства от инвестиционной деятельности. | \_\_ | (502) | \_\_ |
| Чистые ден. средства от финансовой деятельности. | (4142) | (2932) | (1210) |
| Остаток ден. Средств на конец отчетного периода. | 2165 | 99 | 2066 |

На это изменение оказало влияние увеличение чистых денежных средств от *текущей деятельности* на 3810 тыс. руб. в том числе:

От средств, полученных от покупателей, заказчиков на 17926 тыс. руб.

От прочих доходов на 4472 тыс. руб.

От денежных средств, направленных на:

На оплату приобретенных товаров, работ, услуг, сырья и иных оборотных активов 7511 тыс. руб.

На оплату труда 519 тыс. руб.

Денежные средства, направленные на выплату дивидендов, процентов сократились на 1178 тыс. руб., что положительно сказалось на изменение ден. средств.

На расчеты по налогам и сборам 4898 тыс. руб.

На прочие расходы 2166 тыс. руб.

Движение денежных средств по *инвестиционной деятельности* за отчетный период организация не осуществляла, т.к. в предыдущем году чистые ден. средства принесли убыток в размере -502 тыс. руб.

От финансовой деятельности у предприятия убыток, чистые ден. средства составили (4142) тыс. руб., в том числе:

Поступления от займов и кредитов, предоставленных другими организациями -21101 тыс. руб.

Погашение займов и кредитов -1989 тыс. руб.

Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов 3102 тыс. руб.

1. **Оцените ликвидность баланса при помощи коэффициента ликвидности.**

К абс. лик = А1/П1+П2

К абс. лик.= 2264+500/50364+15950 = 0,041

К кр. лик.= А1+А2/П1+П2

К кр. лик.= 2264+500+78657/50364+15950 = 1,231

К тек. лик.= А1+А2+А3/П1+П2

К тек. лик = 2764+78657+85565+1833/50364+15950 = 2,545

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | ∑ |  | Пассив | ∑ |
| А1 | 2764 | ≤ | П1 | 50364 |
| А2 | 78657 | ≥ | П2 | 15745 |
| А3 | 87398 | ≥ | П3 | 820 |
| А4 | 201349 | ≤ | П4 | 303034 |
| Итого | 370168 |  | Итого | 370168 |