

С. П. СПИРИДОНОВ
В. И. МЕНЬЩИКОВА
И. А. АНДРЕЕВА

АНАЛИЗ БУХГАЛТЕРСКОЙ (ФИНАНСОВОЙ) ОТЧЁТНОСТИ



Тамбов
Издательский центр ФГБОУ ВО «ТГТУ»
2021

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации

**Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
«Тамбовский государственный технический университет»**

**С. П. СПИРИДОНОВ
В. И. МЕНЬЩИКОВА
И. А. АНДРЕЕВА**

АНАЛИЗ БУХГАЛТЕРСКОЙ (ФИНАНСОВОЙ) ОТЧЁТНОСТИ

Утверждено Учёным советом университета
в качестве учебного пособия для студентов 4 и 5 курсов
направления подготовки 38.01.03 «Экономика»
очной и заочной форм обучения

Учебное электронное издание



**Тамбов
Издательский центр ФГБОУ ВО «ТГТУ»
2021**

УДК 330
ББК 65.01
С72

Рецензенты:

Доктор экономических наук, профессор, директор Института
экономики, управления и сервиса
ФГБОУ ВО «ТГУ им. Г. Р. Державина»
Е. Ю. Меркулова

Доктор экономических наук, профессор, профессор кафедры
«Экономика» ФГБОУ ВО «ТГТУ»
Н. И. Куликов

Спиридонов, С. П.

С72 Анализ бухгалтерской (финансовой) отчётности [Электронный ресурс] : учебное пособие / С. П. Спиридонов, В. И. Меньщикова, И. А. Андреева. – Тамбов : Издательский центр ФГБОУ ВО «ТГТУ», 2021. – 1 электрон. опт. диск (CD-ROM). – Системные требования : ПК не ниже класса Pentium II ; CD-ROM-дисковод ; 38,7 Мб ; RAM ; Windows 95/98/XP ; мышь. – Загл. с экрана.
ISBN 978-5-8265-2363-6

Рассматриваются теоретические основы организации анализа бухгалтерской (финансовой) отчётности и методы оценки финансового состояния коммерческой организации.

Предназначено для студентов 4 и 5 курсов направления подготовки 38.01.03 «Экономика» очной и заочной форм обучения, а также магистров, аспирантов, преподавателей и практических работников, интересующихся вопросами анализа бухгалтерской (финансовой) отчётности коммерческих организаций.

УДК 330
ББК 65.01

Все права на размножение и распространение в любой форме остаются за разработчиком. Нелегальное копирование и использование данного продукта запрещено.

ISBN 978-5-8265-2363-6 © Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Тамбовский государственный технический университет» (ФГБОУ ВО ТГТУ), 2021

ПРЕДИСЛОВИЕ

Бухгалтерская (финансовая) отчётность – важнейшая часть информационной базы, формируемой хозяйствующими субъектами. С её помощью можно провести анализ деятельности предприятия и на основе него оценить не только достигнутые результаты, но и возможности предприятия во всех сферах финансово-хозяйственной деятельности.

Анализ данных отчётности позволяет выявить причины достигнутых успехов и кризисных состояний, помогает обосновать направления совершенствования процессов управления и ведения бизнеса. Важной задачей исследования отчётности является оценка выполнения планов, выделения характера и уровня рассогласования фактического состояния экономической деятельности предприятия с запланированным. Это позволяет формировать приоритеты возникающих проблем и выработать корректирующие сигналы по управлению отклонениями и повышению эффективности предприятия.

Учебное пособие состоит из пяти глав, выстроенных последовательно в соответствии с формами бухгалтерской (финансовой) отчётности, утверждёнными Приказом Минфина России от 02.07.2010 г. № 66н (ред. от 19.04.2019 г.) «О формах бухгалтерской отчётности организаций».

В первой главе «Анализ бухгалтерского баланса коммерческой организации» дана характеристика бухгалтерскому балансу коммерческой организации и его структурным компонентам; представлены ключевые моменты для построения сравнительного аналитического баланса; дана методика анализа ликвидности и платёжеспособности коммерческой организации на основе данных бухгалтерского баланса; раскрыта методика анализа финансовой устойчивости коммерческой организации на основе данных бухгалтерского баланса.

Во второй главе «Анализ отчёта о финансовых результатах коммерческой организации» дана характеристика отчёту о финансовых результатах и его структурным компонентам; раскрыта технология анализа состава и структуры доходов и расходов; представлены методики анализа финансовых результатов, рентабельности деятельности и деловой активности организации.

В третьей главе «Анализ отчёта об изменениях капитала коммерческой организации» дана характеристика отчёту об изменениях капитала организации и её структурным элементам; раскрыты методики анализа собственного капитала организации и его изменений.

В четвёртой главе «Анализ отчёта о движении денежных средств коммерческой организации» представлена характеристика отчёта о движении денежных средств организации и его структурных компонентов; раскрыта методика анализа потоков денежных средств по направлениям деятельности организации.

В пятой главе «Анализ пояснений к бухгалтерскому балансу и отчёту о финансовых результатах коммерческой организации» дана характеристика формы отчётности как пояснения к бухгалтерскому балансу и отчёту о финансовых результатах; раскрыта методика анализа нематериальных активов и расходов на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы (НИОКР) по данным «Пояснений к бухгалтерскому балансу и отчёту о финансовых результатах»; представлен инструментарий оценки и анализа состава, движения и структуры основных средств, финансовых вложений, запасов, дебиторской и кредиторской задолженности организации.

Во всех главах теоретический материал изложен в едином методическом ключе, что облегчает усвоение материала студентами. Все методики оценки и анализа по данным бухгалтерской (финансовой) отчётности сопровождаются расчётами, выполненными на примере реальной организации. После каждой главы представлены вопросы для самоконтроля и тесты для проверки пройденного материала.

Глава 1

АНАЛИЗ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

1.1. БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС И ЕГО СТРУКТУРНЫЕ КОМПОНЕНТЫ

Как известно, бухгалтерский баланс представляет собой две взаимосвязанные части, сведённые в таблицу. Имущество организации (основные средства, нематериальные активы, запасы, дебиторская задолженность, денежные средства и прочие активы) представляет собой её активы и отражается в левой части бухгалтерского баланса. В правой части бухгалтерского баланса отражаются источники формирования имущества (собственный капитал и заёмные средства), который называют пассивом баланса. Левая и правая части бухгалтерского баланса всегда равны.

Из всех форм финансовой отчётности бухгалтерский баланс является наиболее информативной формой для анализа и оценки финансового состояния организации. Бухгалтерский баланс характеризует в денежной оценке финансовое положение организации по состоянию на отчётную дату. Все данные в балансе указаны за текущий отчётный период, а также за два предыдущих периода. Заметим, что данные сопоставимы и сформированы по одним правилам.

Финансовое состояние организации – это комплексное понятие, которое характеризуется системой показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов организации. Финансовое состояние является результатом взаимодействия всех элементов системы финансовых отношений организации и поэтому определяется всей совокупностью производственно-хозяйственных факторов¹.

Финансовое состояние организации зависит от результатов её производственной, коммерческой и финансовой деятельности, и оно может быть *устойчивым*, *неустойчивым* и *кризисным*. Способность организации своевременно проводить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе свидетельствует о её хорошем финансовом состоянии.

Устойчивое финансовое состояние в свою очередь оказывает положительное влияние на эффективность производственной деятельно-

¹Жилкина, А. Н. Финансовый анализ : учебник / А. Н. Жилкина. – М. : Изд-во «Юрайт», 2018. – 285 с.

сти, обеспечение нужд производства необходимыми ресурсами. Поэтому финансовая деятельность как составная часть хозяйственной деятельности направлена на обеспечение своевременного поступления и расходования денежных ресурсов, выполнение расчётной дисциплины, достижение рациональных пропорций собственного и заёмного капитала и наиболее эффективного его использования. Финансовое состояние является индикатором, характеризующим жизнеспособность организации, и одним из основных критериев её конкурентоспособности.

Цель анализа финансового состояния организации – своевременно выявлять и устранять причины нежелательных отклонений в финансовом состоянии организации, определять резервы улучшения финансового состояния организации и её платёжеспособности².

Имущественный потенциал любой организации характеризуется в первую очередь размером, составом и состоянием активов, которыми владеет и распоряжается организация для достижения своих целей. Поэтому в целях оценки финансового состояния организации очень важно провести анализ имущественного потенциала, где рассматривают не предметно-вещественные или функциональные его характеристики, а оценка в денежной форме, представленная в активе бухгалтерского баланса организации.

Как было отмечено выше, бухгалтерский баланс состоит из двух частей – актива и пассива. Активы делятся на две большие группы: внеоборотные активы и оборотные активы. Пассивы – на три: капитал и резервы (собственный капитал), долгосрочные обязательства (долгосрочные займы) и краткосрочные обязательства (краткосрочные займы) (рис. 1.1).



Рис. 1.1. Структура актива и пассива бухгалтерского баланса в целях анализа финансового состояния организации

² Крылов, С.И. Финансовый анализ : учебное пособие / С. И. Крылов. – Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2016. – 160 с.

Внеоборотные активы (I раздел бухгалтерского баланса) – это активы организации, которые имеют длительный срок использования и высокую стоимость. Конечно, в зависимости от учётной политики организации могут быть некоторые нюансы по суммам и срокам использования. Но в большинстве своём к внеоборотным активам относят:

- строка 1110 – нематериальные активы;
- строка 1120 – результаты исследований и разработок;
- строка 1130 – нематериальные поисковые активы;
- строка 1140 – материальные поисковые активы;
- строка 1150 – основные средства;
- строка 1160 – доходные вложения в материальные ценности;
- строка 1170 – финансовые вложения;
- строка 1180 – отложенные налоговые активы;
- строка 1190 – прочие внеоборотные активы (например, расходы будущих периодов, незавершённое строительство).

Оборотные активы (II раздел бухгалтерского баланса) – это активы организации, которые потребляются в процессе производства в течение одного производственно-коммерческого цикла. Как правило, к ним относят:

- строка 1210 – запасы;
- строка 1220 – налог на добавленную стоимость по приобретённым ценностям;
- строка 1230 – дебиторская задолженность;
- строка 1240 – финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов);
- строка 1250 – денежные средства и денежные эквиваленты;
- строка 1260 – прочие оборотные активы.

Капитал и резервы (III раздел бухгалтерского баланса) – это собственные средства организации, за счёт которых происходит финансирование деятельности. Как правило, в бухгалтерском балансе коммерческой организации мы видим:

- строка 1310 – уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей);
- строка 1320 – собственные акции, выкупленные у акционеров;
- строка 1340 – переоценка внеоборотных активов;
- строка 1350 – добавочный капитал (без переоценки внеоборотных активов);
- строка 1360 – резервный капитал;
- строка 1370 – нераспределённая прибыль (непокрытый убыток).

Долгосрочные обязательства (раздел IV бухгалтерского баланса) – это заёмные средства организации и обязательства, срок погашения которых превышает 1 год. В IV разделе бухгалтерского баланса организации могут быть такие строки, как:

- строка 1410 – заёмные средства (срок погашения свыше одного года);
- строка 1420 – отложенные налоговые обязательства;
- строка 1430 – оценочные обязательства (срок погашения свыше одного года);
- строка 1450 – прочие обязательства (срок погашения свыше одного года).

Краткосрочные обязательства (раздел V бухгалтерского баланса) – это заёмные средства организации и обязательства, срок погашения которых меньше одного года. В V разделе бухгалтерского баланса организации могут быть такие строки, как:

- 1510 – заёмные средства (срок погашения до одного года);
- 1520 – кредиторская задолженность;
- 1530 – доходы будущих периодов;
- 1540 – оценочные обязательства (срок погашения до одного года);
- 1550 – прочие обязательства (срок погашения до одного года).

1.2. ПОСТРОЕНИЕ СРАВНИТЕЛЬНОГО АНАЛИТИЧЕСКОГО БАЛАНСА

Анализ бухгалтерского баланса начинается с описания общей суммы имущества предприятия и динамики её изменения в течение рассматриваемого периода. Результатом данной части анализа должно стать выявление источников увеличения или сокращения активов предприятия и определение статей активов, по которым данные изменения произошли.

Для анализа структуры и динамики активов и пассивов используется такой аналитический инструмент, как сравнительный аналитический баланс, отличительной особенностью которого является то, что он включает в себя проведение как горизонтального, так и вертикального анализа статей бухгалтерского баланса. Он строится путём объединения однородных по своему составу элементов балансовых статей в необходимых аналитических разрезах (внеоборотные и оборотные активы, собственный и заёмный капитал).

Показатели сравнительного аналитического баланса условно делятся на три группы:

1) показатели структуры баланса (удельные веса различных статей актива и пассива в общем имуществе организации и источниках его финансирования);

2) показатели динамики баланса (абсолютные отклонения значений отдельных статей баланса отчётного периода по сравнению с предыдущими);

3) показатели динамики структуры баланса (изменения удельных весов статей актива и пассива, сложившихся на конец отчётного периода по сравнению с предыдущими).

Для получения более детальной картины изменения финансового состояния организации могут быть построены аналитические таблицы, содержащие показатели структуры и динамики актива и пассива баланса, каждого его раздела или укрупненных групп статей.

В целом сравнительный аналитический баланс позволяет:

– оценить тенденции изменений имущественного и финансового положения организации;

– определить общее изменение (увеличение/уменьшение) стоимости имущества и источников его формирования;

– выявить сдвиги в структуре активов и пассивов организации;

– установить, за счёт каких источников в большей степени осуществляется приток новых средств (собственных и заёмных) и в какие активы (внеоборотные или оборотные) они вложены.

Построив сравнительный аналитический баланс, можно получить следующие важнейшие характеристики финансового состояния организации (рис. 1.2)

Для того чтобы не только определить размер, состав и структуру активов и пассивов организации, но и правильно выявить тенденции всех изменений, необходимо при описании результатов анализа ответить на ряд важнейших вопросов (табл. 1.1).

Сравнительный аналитический баланс позволяет провести анализ структуры и динамики имущества и источников его формирования. На основании проведённых расчётов необходимо сделать выводы об основных абсолютных и относительных изменениях отдельных статей и валюты баланса в целом, выявить резкие колебания отдельных статей, обратив при этом особое внимание на такие изменения показателей, которые в наибольшей степени повлияли на изменение величины имущества и источников его формирования.

Затем следует выявить «слабые места» в деятельности хозяйствующего субъекта, ответив на ряд вопросов по активу и пассиву баланса (рис. 1.3).

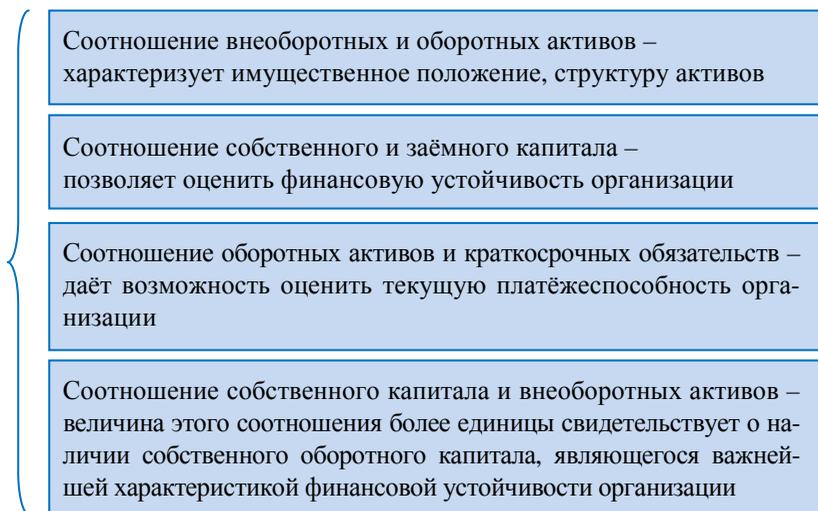


Рис. 1.2. Основные характеристики финансового состояния организации, получаемые при построении сравнительного аналитического баланса

1.1. Вопросы, на которые следует ответить при анализе имущественного положения организации с помощью сравнительного аналитического баланса

При анализе активов	При анализе пассивов
Как в целом изменилась стоимость имущества организации? (Если произошло уменьшение – особое внимание уделить выявлению возможных причин)	Какие средства (собственные или заёмные) являются основными источниками формирования имущества организации?
На какие активы (внеоборотные или оборотные) приходится наибольший удельный вес в структуре совокупных активов?	Как изменилась величина собственного капитала? На какие составляющие приходится наибольший удельный вес?
Какие изменения произошли в составе внеоборотных активов?	Имеются ли у организации непокрытые убытки?
Как изменилась структура внеоборотных активов? Какова доля основных средств в совокупных активах?	Какие обязательства (долгосрочные или краткосрочные) преобладают в структуре заёмного капитала?

При анализе активов	При анализе пассивов
Как изменилась величина оборотных активов? Какие статьи внесли основной вклад в их формирование?	Какие обязательства преобладают в структуре краткосрочной задолженности?
Как изменилась стоимость запасов и отдельных их видов?	Какие виды кредиторской задолженности имеют наибольший удельный вес в их общей величине?
Как изменилась величина дебиторской задолженности? На какой вид дебиторов приходится наибольший удельный вес в общей величине дебиторской задолженности	

Как изменилась общая стоимость имущества организации?

На какие активы приходится наибольший удельный вес в структуре активов, в том числе по группам?

Какие статьи активов оказали влияние на изменение валюты баланса?

Как изменилась величина дебиторской задолженности?

Как изменилась величина собственного капитала?

Какие средства (собственные или заёмные) относятся к основным источникам образования имущества?

Имеются ли у организации непокрытые убытки? Какой вид задолженности преобладает в структуре пассивов (долгосрочная или краткосрочная)?

Рис. 1.3. Вопросы для выявления «слабых мест» в деятельности хозяйствующего субъекта

В целом «хороший» баланс соответствует нижеперечисленным условиям:

1) валюта баланса в конце отчётного периода увеличивается по сравнению с началом периода;

- 2) при прочих равных условиях темпы роста оборотных активов выше, чем темпы роста внеоборотных активов;
- 3) собственный капитал организации превышает заёмный и темпы его роста выше, чем темпы роста заёмного капитала;
- 4) доля собственного капитала в валюте баланса не ниже 50%;
- 5) темпы прироста дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые;
- 6) в балансе отсутствует статья «Непокрытый убыток».

В таблице 1.2 представлен сравнительный аналитический баланс коммерческой организации по данным реального бухгалтерского баланса.

Как видно из табл. 1.2 стоимость имущества организации в 2020 г. уменьшилась по сравнению с предыдущими периодами. Это уменьшение составило 121 806 тыс. р. по сравнению с 2018 г. и 240 601 тыс. р. по сравнению с 2019 г.

В структуре активов организации в 2020 г. удельный вес внеоборотных и оборотных активов практически одинаков. Если в 2018 г. 60,2% приходилось на внеоборотные активы, а 39,8% – на оборотные, то в 2020 г. это соотношение составило 49,31% против 50,69%. Таким образом, к концу отчётного периода соотношение внеоборотных и оборотных активов составляет практически 1:1.

Величина внеоборотных активов за период 2018 – 2020 гг. уменьшилась. В 2020 году произошло их сокращение на 258 510 тыс. р. по сравнению с 2018 г. и на 160 441 тыс. р. по сравнению с 2019 г. В структуре внеоборотных активов преобладают долгосрочные финансовые вложения. Их величина практически в 2 раза превышает стоимость основных средств организации в течение всего анализируемого периода. Поэтому вполне логично, что их сокращение в 2019–2020 гг. по сравнению с 2018 г. обусловило сокращение внеоборотных активов в целом. При этом в 2020 г. наблюдается рост стоимости основных средств организации на 3070 тыс. р. по сравнению с 2018 г.

Так же за анализируемый период изменилась стоимость оборотных активов. В 2020 году она увеличилась на 136 704 тыс. р. по сравнению с 2018 г. Однако по сравнению с 2019 г. стоимость оборотных активов оказалась ниже на 80 160 тыс. р. Наибольшую долю в оборотных активах занимает дебиторская задолженность. Она составляет в 2020 г. 31,66% от общей стоимости имущества организации. Это на 3,93% больше значения 2018 г.

Положительной тенденцией является увеличение величины денежных средств и их доли в активах организации. Так, за анализируемый период денежные средства увеличились на 128 616 тыс. р. При этом за все три года наблюдается положительная динамика.

1.2. Сравнительный аналитический баланс организации в 2018 – 2020 гг., тыс. р.

Показатели	Величина, тыс. р.			Отклонение 2020 г., тыс. р.		Темп роста, %		Удельный вес, %			Отклонение 2020 г.	
	на 31.12.2018 г.	на 31.12.2019 г.	на 31.12.2020 г.	от 2018 г.	от 2019 г.	2020 к 2018	2020 к 2019	на 31.12.2018 г.	на 31.12.2019 г.	на 31.12.2020 г.	от 2018 г.	от 2019 г.
<i>Активы</i>												
Нематериальные активы	3696	3644	3715	19	71	100,5	101,9	0,20	0,19	0,22	0,02	0,03
Результаты исследований и разработок	0	0	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Основные средства	277 297	314 286	280 367	3070	-33 919	101,1	89,2	15,21	16,19	16,48	1,27	0,30
Доходные вложения в материальные ценности	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00	0,00
Финансовые вложения	729 009	660 009	530 459	-198 550	-129 550	72,8	80,4	39,99	33,99	31,18	-8,81	-2,81
Отложенные налоговые активы	4457	4628	5259	802	631	118,0	113,6	0,24	0,24	0,31	0,06	0,07

Продолжение табл. 1.2

Показатели	Величина, тыс. р.			Отклонение 2020 г., тыс. р.		Темп роста, %		Удельный вес, %			Отклонение 2020 г.	
	на 31.12.2018 г.	на 31.12.2019 г.	на 31.12.2020 г.	от 2018 г.	от 2019 г.	2020 к 2018	2020 к 2019	на 31.12.2018 г.	на 31.12.2019 г.	на 31.12.2020 г.	от 2018 г.	от 2019 г.
											от 2018 г.	от 2019 г.
<i>Активы</i>												
Прочие внеоборотные активы	82 941	16 764	19 090	-63 851	2326	23,0	113,9	4,55	0,86	1,12	-3,43	0,26
Итого внеоборотных активов	1 097 400	999 331	838 890	-258 510	-160 441	76,4	83,9	60,20	51,47	49,31	-10,89	-2,15
Запасы	213 661	198 816	189 730	-23 931	-9086	88,8	95,4	11,72	10,24	11,15	-0,57	0,91
Налог на добавленную стоимость по приобретённым ценностям	1517	1257	429	-1088	-828	28,3	34,1	0,08	0,06	0,03	-0,06	-0,04
Дебиторская задолженность	505 521	729 847	538638	33 117	-191 209	106,6	73,8	27,73	37,59	31,66	3,93	-5,92

Продолжение табл. 1.2

Показатели	Величина, тыс. р.			Отклонение 2020 г., тыс. р.		Темп роста, %		Удельный вес, %			Отклонение 2020 г.	
	на 31.12.2018 г.	на 31.12.2019 г.	на 31.12.2020 г.	от 2018 г.	от 2019 г.	2020 к 2018	2020 к 2019	на 31.12.2018 г.	на 31.12.2019 г.	на 31.12.2020 г.	от 2018 г.	от 2019 г.
<i>Активы</i>												
Финансовые вложения	0	0	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Денежные средства	4682	9953	133 298	128 616	123 345	2847,0	1339,3	0,26	0,51	7,84	7,58	7,32
Прочие оборотные активы	146	2518	136	-10	-2382	93,2	5,4	0,01	0,13	0,01	0,00	-0,12
Итого оборотных активов	725 527	942 391	862 231	136 704	-80 160	118,8	91,5	39,80	48,53	50,69	10,89	2,15
Итого имущество предприятия	1 822 927	1 941 722	1 701 121	-121 806	-240 601	93,3	87,6	100,00	100,00	100,00	0,00	0,00
<i>Пассивы</i>												
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	2729	2729	2729	0	0	100,0	100,0	0,15	0,14	0,16	0,01	0,02

Продолжение табл. 1.2

Показатели	Величина, тыс. р.			Отклонение 2020 г., тыс. р.		Темп роста, %		Удельный вес, %			Отклонение 2020 г.	
	на 31.12.2018 г.	на 31.12.2019 г.	на 31.12.2020 г.	от 2018 г.	от 2019 г.	2020 к 2018	2020 к 2019	на 31.12.2018 г.	на 31.12.2019 г.	на 31.12.2020 г.	от 2018 г.	от 2019 г.
Собственные акции, выкупленные у акционеров	0	0	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Переоценка внеоборотных активов	5388	5381	5381	-7	0	99,9	100,0	0,30	0,28	0,32	0,02	0,04
Добавочный капитал (без переоценки)	32 052	32 052	32 052	0	0	0	0	1,76	1,65	1,88	0,13	0,23
Резервный капитал	250	250	250	0	0	100,0	100,0	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00
Нераспределённая прибыль (непокрытый убыток)	755 238	909 382	1 014 388	259 150	105 006	134,3	111,5	41,43	46,83	59,63	18,20	12,80
Итого собственный капитал	795 657	949 794	1 054 800	259 143	105 006	132,6	111,1	43,65	48,92	62,01	18,36	13,09

Продолжение табл. 1.2

Показатели	Величина, тыс. р.			Отклонение 2020 г., тыс. р.		Темп роста, %		Удельный вес, %			Отклонение 2020 г.	
	на 31.12.2018 г.	на 31.12.2019 г.	на 31.12.2020 г.	от 2018 г.	от 2019 г.	2020 к 2018	2020 к 2019	на 31.12.2018 г.	на 31.12.2019 г.	на 31.12.2020 г.	от 2018 г.	от 2019 г.
<i>Пассивы</i>												
Займные средства	0	0	151 018	151 018	151 018			0,00	0,00	8,88	8,88	8,88
Отложенные налоговые обязательства	12 613	12 430	10 736	-1877	-1694	85,1	86,4	0,69	0,64	0,63	-0,06	-0,01
Резервы под условные обязательства	0	0	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Прочие обязательства	0	0	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Итого долгосрочные обязательства	12 613	12 430	161 754	149 141	149 324	1282,4	1301,3	0,69	0,64	9,51	8,82	8,87
Займные средства	0	0	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Кредиторская задолженность	995 186	961 258	464 796	-530 390	-496 462	46,7	48,4	54,59	49,51	27,32	-27,27	-22,18

Окончание табл. 1.2

Показатели	Величина, тыс. р.			Отклонение 2020 г., тыс. р.		Темп роста, %		Удельный вес, %			Отклонение 2020 г.	
	на 31.12.2018 г.	на 31.12.2019 г.	на 31.12.2020 г.	от 2018 г.	от 2019 г.	2020 к 2018	2020 к 2019	на 31.12.2018 г.	на 31.12.2019 г.	на 31.12.2020 г.	от 2018 г.	от 2019 г.
<i>Пассивы</i>												
Доходы будущих периодов	0	0	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Резервы предстоящих расходов	19 471	18 240	19 771	300	1531			1,07	0,94	1,16	0,09	0,22
Прочие обязательства	0	0	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Итого краткосрочные обязательства	1 014 657	979 498	484 567	-530 090	-494 931	47,8	49,5	55,66	50,44	28,49	-27,18	-21,96
Итого источников имущества	1 822 927	1 941 722	1 701 121	-121 806	-240 601	93,3	87,6	100,00	100,00	100,00	0,00	0,00

Величина запасов в организации продолжает неуклонно снижаться. Так, в 2020 году она уменьшилась по сравнению с 2018 г. на 23 931 тыс. р., а по сравнению с 2019 г. на 9086 тыс. р. При этом доля запасов в общей величине активов организации снизилась незначительно с 11,72% в 2018 г. до 11,15% в 2020 г.

Крайне позитивной выглядит тенденция увеличения размера собственного капитала организации с 795 657 тыс. р. в 2018 г. до 1 054 800 тыс. р. в 2020 г., или на 259 143 тыс. р. В относительном выражении до 62,01% от общего размера источников финансирования.

В структуре собственного капитала организации наибольшую долю составляет нераспределённая прибыль. В 2020 году на её долю приходится 96,17% от величины собственного капитала или 59,63% от общего объёма источников финансирования. Это очень положительная тенденция, свидетельствующая о финансовой устойчивости организации.

Долгосрочные обязательства организации за анализируемый период резко возросли с 12 613 тыс. р. в 2018 г. до 161 754 тыс. р. Это почти в 13 раз. Если в 2018–2019 гг. данный раздел бухгалтерского баланса был представлен только долгосрочными отложенными обязательствами, то в 2020 г. организация привлекла банковские кредиты в сумме 151 018 тыс. р.

Краткосрочные обязательства организации за анализируемый период сократились с 1 014 657 тыс. р. до 48 567 тыс. р. или на 530 090 тыс. р. Это обусловлено уменьшением кредиторской задолженности в 2020 г. по сравнению с 2018 г. на 530 390 тыс. р.

Если долгосрочные обязательства в своём относительном выражении не оказывают особого влияния на структуру капитала, то краткосрочные обязательства, наоборот, повлияли на неё. Так, их доля в общей величине капитала организации уменьшилась с 55,66% в 2018 г. до 28,49% в 2020 г. Наибольшая статья этого раздела баланса – это кредиторская задолженность.

Здесь следует отметить, что преобладание краткосрочных обязательств над долгосрочными в структуре заёмного капитала является опасной ситуацией с точки зрения финансовой устойчивости компании. При этом положительным является то, что организация сократила долю краткосрочных обязательств.

В таблице 1.3 представлено соответствие бухгалтерского баланса организации признакам «хорошего» баланса.

Таким образом, из шести признаков «хорошего» баланса выполняется у организации только четыре. Следовательно, организации необходимо принять в ближайшее время все меры по увеличению своего имущества. Так же необходимо детально мониторить дебиторскую и кредиторскую задолженности.

1.3. Соответствие бухгалтерского баланса организации признакам «хорошего» баланса в 2020 г.

Признак	Условие по балансу	Выполняется (+) / не выполняется (-)
Увеличение валюты баланса в анализируемом периоде	-121 806 тыс. р.	-
Темпы роста оборотных активов выше, чем темпы роста внеоборотных активов	ТрОбА = 118,8% ТрВНА = 76,4%	+
Собственный капитал организации превышает заёмный и темпы его роста выше, чем темпы роста заёмного капитала	СК = 1 054 800 тыс. р. ЗК = 646 321 тыс. р. ТрСК = 132,6% ТрЗК = 62,9%	+
Доля собственного капитала в валюте баланса не ниже 50%	62,01%	+
Темпы прироста дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые	ТпрДЗ = 6,6% ТпрКЗ = -53,3%	-
В балансе отсутствует статья «Непокрытый убыток»	0	+

1.3. АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЁЖЕСПОСОБНОСТИ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ НА ОСНОВЕ ДАННЫХ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА

Ликвидность является критерием для оценки способности организации быстро превратить свои активы в денежные средства. Специалисты определяют ликвидность с точки зрения баланса, актива и целого предприятия. Так, «ликвидность какого-либо актива – это его

способность превращаться в денежные средства. Степень ликвидности определяется продолжительностью времени, в течение которого это превращение может быть осуществлено. Организация является ликвидной, если оно имеет оборотные средства в размере, достаточном для погашения краткосрочных обязательств, хотя бы и с нарушением срока погашения, предусмотренного контрактом»³.

Платёжеспособность организации – это её способность своевременно и в полном объёме проводить расчёты по краткосрочным обязательствам. «Предприятие платёжеспособно, если оно имеет денежные средства и их эквиваленты, достаточные для расчётов по кредиторской задолженности. Основными признаками платёжеспособности являются: наличие достаточных средств на расчётных счетах и отсутствие просроченной кредиторской задолженности»⁴.

В отечественной практике «анализ ликвидности и платёжеспособности осуществляется сравнением средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков погашения»⁵.

Таким образом, ликвидность организации означает ликвидность её баланса. В зависимости от степени ликвидности, т.е. скорости превращения в денежные средства, все активы коммерческой организации подразделяются на следующие группы.

1. Наиболее ликвидные активы (A1) – к ним относятся все статьи денежных средств и денежные эквиваленты, а также краткосрочные финансовые вложения (например, ценные бумаги). Данная группа рассчитывается следующим образом:

$$A1 = \text{стр. 1250} + \text{стр. 1240}. \quad (1.1)$$

2. Быстрореализуемые активы (A2) – это оборотные активы, для обращения которых в наличность требуется определённое время. К ним относят дебиторскую задолженность и прочие оборотные средства:

³Шеремет, А. Д. Финансовый анализ : учеб.-метод. пособие / А. Д. Шеремет, Е. А. Козельцева. – М. : Экономический факультет МГУ им. М. В. Ломоносова, 2020. – 200 с.

⁴Селезнева, Н. Н. Финансовый анализ. Управление финансами : учебное пособие / Н. Н. Селезнева, А. Ф. Ионова. – 2-е изд. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 639 с.

⁵Чайковская, Н. В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебное пособие / Н. В. Чайковская, А. Е. Панягина. – Саратов : Ай Пи Эр Медиа, 2019. – 226 с.

$$A2 = \text{стр. 1230} + \text{стр. 1260}. \quad (1.2)$$

3. **Медленно реализуемые активы** (A3) – это наименее ликвидные оборотные активы. К ним относят запасы и налог на добавленную стоимость:

$$A3 = \text{стр. 1210} + \text{стр. 1220}. \quad (1.3)$$

4. **Труднореализуемые активы** (A4) – активы, предназначенные для использования в хозяйственной деятельности в течение длительного периода времени. Это статьи раздела I актива баланса – внеоборотные активы:

$$A4 = \text{стр. 1100}. \quad (1.4)$$

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты.

1. **Наиболее срочные обязательства** (П1) – это кредиторская задолженность:

$$П1 = \text{стр. 1520}. \quad (1.5)$$

2. **Краткосрочные пассивы** (П2) – это краткосрочные заёмные средства, оценочные обязательства, доходы будущих периодов и прочие обязательства:

$$П2 = \text{стр. 1510} + \text{стр. 1530} + \text{стр. 1540} + \text{стр. 1550}. \quad (1.6)$$

3. **Долгосрочные пассивы** (П3) – это долгосрочные обязательства, представленные статьями IV раздела бухгалтерского баланса:

$$П3 = \text{стр. 1400}. \quad (1.7)$$

4. **Постоянные или устойчивые пассивы** (П4) – это собственный капитал организации, представленный статьями III раздела баланса «Капитал и резервы»:

$$П4 = \text{стр. 1300}. \quad (1.8)$$

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

Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения:

$$\begin{cases} A1 \geq П1; \\ A2 \geq П2; \\ A3 \geq П3; \\ A4 \leq П4. \end{cases} \quad (1.9)$$

Выполнение первых трёх неравенств (равенств) в этой системе неизбежно влечёт выполнение четвёртого неравенства (равенства), поэтому существенным является сопоставление итогов первых трёх групп по активу и пассиву. Четвёртое неравенство носит балансирующий характер и в то же время имеет глубокий экономический смысл:

его выполнение свидетельствует о соблюдении минимального условия финансовой устойчивости, т.е. наличия у предприятия собственных оборотных средств.

Невыполнение какого-либо из первых трёх неравенств свидетельствует о том, что ликвидность баланса отличается от абсолютной. При этом недостаток средств по одной группе активов компенсируется их избытком по другой, хотя компенсация может быть лишь по стоимостной величине, так как в реальной ситуации менее ликвидные активы не могут заменить более ликвидные.

Поскольку скорость превращения текущих активов в денежную наличность неодинакова, то в отечественной практике рассчитывают относительные показатели ликвидности.

1. Коэффициент текущей ликвидности (покрытия)

$$K_{\text{тл}} = \frac{A1 + A2 + A3}{\Pi1 + \Pi2} = \frac{\text{оборотные средства}}{\text{кр./ср. обязательства}}. \quad (1.10)$$

Коэффициент текущей ликвидности даёт общую оценку ликвидности организации и показывает, в какой мере текущие кредиторские обязательства обеспечиваются текущими активами, т.е. сколько рублей финансовых ресурсов, вложенных в оборотные активы приходится на один рубль текущих пассивов.

Нормативное значение коэффициента ≥ 2 . Рост показателя в динамике свидетельствует о положительных результатах в деятельности организации. Значение коэффициента текущей ликвидности в среднем зависит от отраслевой принадлежности коммерческой организации. Во многих отраслях значение коэффициента может существенно отклоняться в любую сторону, но слишком большое значение $K_{\text{тл}}$, например, по сравнению со среднеотраслевым значением нежелательно, так как это может свидетельствовать о неэффективном использовании ресурсов, которое выражается в замедлении оборачиваемости средств, вложенных в производственные запасы и неоправданном росте дебиторской задолженности.

2. Коэффициент быстрой ликвидности (промежуточного покрытия)

$$K_{\text{бл}} = \frac{A1 + A2}{\Pi1 + \Pi2}. \quad (1.11)$$

Коэффициент быстрой ликвидности исчисляется по более узкому кругу оборотных средств, когда из расчёта исключается наименее ликвидная их часть – материальные и производственные запасы. Это вызвано тем, что денежные средства, которые можно выручить в результате экстренной ликвидации производственных запасов, значительно

меньше затрат по их приобретению, а также тем, что превращение производственных запасов в денежные средства может быть длительно во времени. Нормативное значение $K_{\text{бл}} \geq 1$.

3. Коэффициент абсолютной ликвидности

$$K_{\text{ал}} = \frac{A1}{\Pi1 + \Pi2}. \quad (1.12)$$

Показывает, какая часть краткосрочных заёмных средств может быть погашена немедленно. Значение этого коэффициента должно быть $\geq 0,2$.

При использовании в анализе коэффициентов ликвидности необходимо принимать во внимание отраслевую специфику предприятия. Очень трудно установить критерии для каждой отрасли.

Помимо описанных выше показателей, для оценки ликвидности и платёжеспособности используются другие показатели.

1. Функционирующий капитал (собственный оборотный капитал)

$$\text{ФК} = \text{об. средства} - \text{кр./ср. обязательства} = (A1 + A2 + A3) - (\Pi1 + \Pi2). \quad (1.13)$$

Показатель функционирующего капитала исчисляется в абсолютных единицах измерения и служит ориентировочной оценкой оборотных средств, остающихся свободными после погашения краткосрочных обязательств, т.е. тех средств, с которыми можно «работать». Чем выше значение ФК, тем лучше.

2. **Манёвренность функционирующего капитала** показывает, какая часть функционирующего капитала представляет собой абсолютно ликвидные активы, т.е. может быть использована для любых целей.

В таблице 1.4 представлены показатели ликвидности баланса на примере реальной отчётности.

Так, за анализируемый период наблюдается платёжный недостаток наиболее ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств: в 2018 г. – 990 504 тыс. р., а в 2020 г. – в 3 раза меньше – 331 498 тыс. р. Быстро и медленно реализуемые активы превышают краткосрочные и долгосрочные пассивы, но данный платёжный излишек по причине низкой ликвидности не может быть направлен на покрытие наиболее срочных обязательств. Кроме того, на начало периода у организации наблюдается отсутствие собственных оборотных средств, что свидетельствует о том, что она в начале периода осуществляла свою текущую деятельность за счёт заёмных средств.

1.4. Показатели ликвидности баланса организации в 2019–2020 гг., тыс. р.

Актив	на 31 декабря			Пассив	на 31 декабря			Платёжный излишек (недостаток) на 31 декабря		
	2018	2019	2020		2018	2019	2020	2018	2019	2020
A1	4682	9953	133 298	П1	995 186	961 258	464 796	-990 504	-951 305	-331 498
A2	505 667	732 365	538 774	П2	19 471	18 240	19 771	486 196	714 125	519 003
A3	215 178	200 073	190 159	П3	12 613	12 430	161 754	202 565	187 643	28 405
A4	1097400	999331	838890	П4	795657	949794	1054800	301743	49537	-215910
Баланс	1 822 927	1 941 722	1 701 121	Баланс	1 822 927	1 941 722	1 701 121	0	0	0

При анализе ликвидности баланса на начало анализируемого периода получилась следующая система неравенств:

$$\begin{cases} A1 < П1; \\ A2 > П2; \\ A3 > П3; \\ A4 > П4. \end{cases}$$

Это значит, что первое и четвёртое неравенство не соответствуют нормативу, баланс на начало анализируемого периода не является абсолютно ликвидным.

На конец анализируемого периода сложилась следующая система неравенств:

$$\begin{cases} A1 < П1; \\ A2 > П2; \\ A3 > П3; \\ A4 < П4. \end{cases}$$

В 2020 году только первое неравенство не выполняется. Но баланс всё равно не является абсолютно ликвидным.

Так, за анализируемый период наблюдается рост показателя абсолютной ликвидности на 0,28 пункта до значения в 0,28, это является

1.5. Относительные показатели ликвидности организации в 2018 – 2020 гг.

Показатель	На 31 декабря			Отклонение 2020 г. от		Норматив
	2018	2019	2020	2018	2019	
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,00	0,01	0,28	0,27	0,26	0,2 – 0,3
Промежуточный (уточнённый) коэффициент ликвидности	0,50	0,76	1,39	0,88	0,63	0,8 – 1,0
Коэффициент текущей ликвидности (покрытия)	0,72	0,96	1,78	1,06	0,82	Больше или равен 2,0

позитивной тенденцией, так как на конец 2020 г. показатель стал соответствовать нормативному значению.

За анализируемый период наблюдается рост показателя быстрой ликвидности [промежуточный (уточнённый) коэффициент] на 0,88 до 1,39. Это является позитивной тенденцией, так как на конец 2020 г. показатель стал соответствовать нормативному значению.

Так же за анализируемый период наблюдается рост коэффициента текущей ликвидности на 1,06 пункта до 1,78, что является позитивной тенденцией. Однако как на начало, так и на конец анализируемого периода, значение коэффициента не соответствует нормативу.

1.4. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ НА ОСНОВЕ ДАННЫХ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА

Одной из важнейших характеристик финансового состояния коммерческой организации является стабильность её деятельности в долгосрочной перспективе. Эта стабильность связана с общей финансовой структурой организации, степенью её зависимости от внешних кредиторов и инвесторов, а также с условиями, на которых привлечены и обслуживаются внешние источники средств. Залогом выживаемости и основой стабильности положения любого хозяйствующего субъекта служит его устойчивость, на которую оказывают влияние различные факторы:

- положение организации на товарном рынке;
- производство и выпуск качественной, пользующейся спросом продукции;
- степень зависимости от внешних кредиторов и инвесторов;
- наличие неплатёжеспособных дебиторов;
- эффективность хозяйственных и финансовых операций и др.⁶

Такое разнообразие факторов подразделяет саму устойчивость по видам. Так, применительно к предприятию, она может быть: в зависимости от факторов, влияющих на неё, – внутренней и внешней, общей (ценовой) и финансовой.

1. Внутренняя устойчивость – это такое общее финансовое состояние организации, при котором обеспечивается стабильно высокий результат её функционирования.

⁶Чайковская, Н. В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебное пособие / Н. В. Чайковская, А. Е. Панягина. – Саратов : Ай Пи Эр Медиа, 2019. – 226 с.

2. **Внешняя устойчивость** – стабильность экономической среды, в рамках которой осуществляется деятельность организации. Она достигается соответствующей системой управления рыночной экономикой в масштабах всей страны.

3. **Общая устойчивость** – это такое движение денежных потоков, которое обеспечивает постоянное превышение поступления средств (доходов) над их расходом (затратами).

4. **Финансовая устойчивость** является отражением стабильного превышения доходов над расходами, обеспечивает свободное маневрирование денежными средствами организации и путём эффективного их использования способствует бесперебойному процессу производства и реализации продукции.

Анализ устойчивости финансового положения организации на ту или иную дату позволяет ответить на вопрос: насколько правильно организация управляла финансовыми ресурсами в течение года. Необходимо, чтобы состояние финансовых ресурсов соответствовало требованиям рынка и отвечало потребностям развития предприятия, так как недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатёжеспособности предприятия и отсутствию у него средств для развития производства, а избыточная – препятствовать развитию, отягощая затраты организации излишними запасами и резервами.

Таким образом, сущность финансовой устойчивости определяется эффективным формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов, а платёжеспособность выступает её внешним проявлением.

Финансовая устойчивость организации характеризуется системой абсолютных и относительных показателей.

Абсолютные показатели финансовой устойчивости – это показатели, характеризующие степень обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования⁷. Для характеристики источников формирования используется несколько показателей, отражающих различную степень охвата разными видами источников:

1. **Наличие собственных оборотных средств (СОС)**, которое определяется как разница между величиной источников собственных средств и стоимостью внеоборотных активов организации.

$$\text{СОС} = \text{СК} - \text{ВнА}. \quad (1.14)$$

⁷Выгодчикова, И. Ю. Анализ и диагностика финансового состояния предприятия : учебное пособие / И. Ю. Выгодчикова. – Москва : Ай Пи Ар Медиа, 2021. – 91 с.

Собственные оборотные средства характеризуют чистый оборотный капитал. Увеличение собственных оборотных средств по сравнению с предыдущим периодом свидетельствует о дальнейшем эффективном развитии деятельности организации.

2. **Наличие функционирующего капитала** (ФК) определяется путём суммирования собственных оборотных средств, долгосрочных обязательств и доходов будущих периодов:

$$\text{ФК} = \text{СК} + \text{ДО} + \text{ДБП} - \text{ВнА}. \quad (1.15)$$

3. **Общая величина возможных источников формирования запасов** (ВИ), определяемая как сумма функционирующего капитала и краткосрочных кредитов и займов:

$$\text{ВИ} = \text{ФК} + \text{ККЗ}. \quad (1.16)$$

Этим трём показателям наличия источников средств для формирования запасов и соответствуют три показателя обеспеченности:

1) излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств

$$\pm \Phi^C = \text{СОС} - \text{З}, \quad (1.17)$$

где З – запасы и НДС (стр. 1210 + стр. 1220);

2) излишек (+) или недостаток (-) функционирующего капитала для формирования запасов и затрат

$$\pm \Phi^T = \text{ФК} - \text{З}; \quad (1.18)$$

3) излишек (+) или недостаток (-) общей величины источников формирования запасов

$$\pm \Phi^O = \text{ВИ} - \text{З}. \quad (1.19)$$

Вычисление трёх показателей обеспеченности запасов и затрат источниками средств для их формирования позволяет классифицировать финансовые ситуации по степени их устойчивости. Можно выделить четыре типа финансовых ситуаций, используя при этом рекомендуемый в экономической литературе трехкомпонентный показатель:

$$S = \left\{ S_1(\pm\Phi^C); S_2(\pm\Phi^T); S_3(\pm\Phi^O) \right\}, \quad (1.20)$$

где S – функция, которая определяется следующим образом:

$$S(X) = \begin{cases} 1, & \text{если } X \geq 0; \\ 0, & \text{если } X < 0. \end{cases} \quad (1.21)$$

Пользуясь этими формулами, можно выделить следующие типы финансовых ситуаций.

1. **Абсолютная устойчивость финансового состояния**, когда все запасы и затраты покрываются за счёт собственных оборотных средств. Этот тип встречается редко и является крайним типом финансовой устойчивости:

$$\begin{cases} \pm \Phi^C \geq 0; \\ \pm \Phi^T \geq 0; \\ \pm \Phi^O \geq 0. \end{cases} \quad S(1, 1, 1)$$

2. **Нормальная устойчивость финансового состояния** организации, характеризующаяся её платёжеспособностью.

$$\begin{cases} \pm \Phi^C < 0; \\ \pm \Phi^T \geq 0; \\ \pm \Phi^O \geq 0. \end{cases} \quad S(0, 1, 1)$$

3. **Неустойчивое финансовое состояние**, сопряжённое с нарушением платёжеспособности, при котором сохраняется возможность восстановления равновесия за счёт увеличения собственных средств и привлечения заёмных средств

$$\begin{cases} \pm \Phi^C < 0; \\ \pm \Phi^T < 0; \\ \pm \Phi^O \geq 0. \end{cases} \quad S(0, 0, 1)$$

4. **Кризисное финансовое состояние**, при котором организация находится на грани банкротства, так как её денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность не покрывают даже его кредиторскую задолженность и просроченных ссуд

$$\begin{cases} \pm \Phi^C < 0; \\ \pm \Phi^T < 0; \\ \pm \Phi^O < 0. \end{cases} \quad S(0, 0, 0)$$

Абсолютная и нормальная устойчивость финансового состояния организации характеризуется высоким уровнем эффективности деятельности организации и отсутствием нарушений финансовой дисциплины.

Неустойчивое финансовое состояние характеризуется перебоями в поступлении денежных средств на расчётный счёт, снижением доходности деятельности организации.

Кризисному финансовому состоянию присуще наличие регулярных неплатежей (просроченные ссуды банков, наличие недоимок в бюджет, просроченная задолженность поставщикам).

Все относительные показатели финансовой устойчивости можно разделить на две группы.

1. Показатели, определяющие состояние оборотных средств:

а) *коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами* показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счёт собственных средств организации:

$$K_{\text{occ}} = \text{СОС} / \text{ОА} > 0,1; \quad (1.22)$$

б) *коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными оборотными средствами* показывает, в какой степени материальные запасы покрыты собственными оборотными средствами и не нуждаются в привлечении заёмных:

$$K_{\text{омз}} = \text{СОС} / \text{ЗП}. \quad (1.23)$$

Нормативное значение коэффициента – 0,6...0,8;

в) *коэффициент манёвренности собственного капитала* определяется как отношение СОС предприятия к общей величине источников собственных средств:

$$K_{\text{мск}} = \text{СОС} / \text{СК}. \quad (1.24)$$

Он показывает, как часть собственных средств предприятия находится в мобильной форме, позволяющей относительно свободно маневрировать этими средствами. Высокие значения коэффициента положительно характеризуют финансовое состояние. Иногда в качестве оптимальной величины коэффициента рекомендуется 0,5.

2. Показатели, характеризующие соотношение собственных и заёмных средств:

а) *коэффициент автономии* (коэффициент финансовой независимости, коэффициент концентрации собственного капитала), равный доле источников собственных средств в общем итоге баланса:

$$K_{\text{А}} = \text{СК} / \text{ВБ}. \quad (1.25)$$

Чем выше значение этого коэффициента, тем более финансово устойчива стабильна и независима от внешних кредиторов коммерческая организация. Нормальное минимальное значение коэффициента автономии оценивается на уровне 0,5;

б) *коэффициент концентрации заёмного (или привлечённого) капитала* показывает, какова доля привлечённых средств в общей сумме средств:

$$K_{\text{кзк}} = (\text{ДО} + \text{КО}) / \text{ВБ}. \quad (1.26)$$

Сумма коэффициентов автономии к концентрации заёмного капитала = 1;

в) *коэффициент финансовой зависимости* является обратным коэффициенту автономии

$$K_{\text{ФЗ}} = \text{ВБ} / \text{СК}. \quad (1.27)$$

Рост этого показателя в динамике означает увеличение доли заёмных средств в финансировании коммерческой организации. Если его значение снижается до 1 (100%), то значит владельцы полностью финансируют свою коммерческую организацию. Если, например, $K_{\text{ФЗ}} = 1,2$, то это значит, что в каждом рубле, вложенном в активы 20 коп. заёмные;

г) **коэффициент структуры долгосрочных вложений** показывает, какая часть внеоборотных активов профинансирована за счёт долгосрочных заёмных средств. При этом неявно предполагается, что долгосрочные пассивы как источник средств используются в полном объёме для финансирования работ по расширению материально-технической базы предприятия:

$$K_{\text{СДВ}} = \text{ДО} / \text{ВНА}; \quad (1.28)$$

д) **коэффициент структуры заёмного капитала** позволяет установить долю долгосрочных пассивов в общей сумме заёмных средств

$$K_{\text{СЗК}} = \text{ДО} / \text{ЗК}. \quad (1.29)$$

Этот показатель может значительно колебаться в зависимости от состояния кредиторской задолженности, порядка кредитования текущей производственной деятельности и т.п.;

ж) **коэффициент соотношения заёмных и собственных средств (финансовый рычаг)** указывает, сколько заёмных средств привлекается на 1 р. собственных средств, вложенных в активы:

$$K_{\text{З/С}} = \text{ЗК} / \text{СК}. \quad (1.30)$$

Данный коэффициент является наиболее нестабильным из всех показателей финансовой устойчивости. Его расчёта на определённую дату недостаточно для оценки финансовой независимости предприятия.

В таблице 1.6 представлены показатели, позволяющие определить тип финансовой устойчивости исследуемой организации.

За анализируемый период тип финансовой устойчивости в организации изменился с неустойчивого финансового состояния на абсолютную устойчивость финансового состояния. Это связано с ростом источников собственных средств в 2020 г. по сравнению с 2018 г. на 259 143 тыс. р., снижением внеоборотных активов на 258 510 тыс. р. и существенным ростом долгосрочных обязательств на 49 141 тыс. р. или 12,8 раз.

В таблице 1.7 представлены относительные коэффициенты финансовой устойчивости организации.

**1.6. Определение типа финансовой устойчивости организации
в 2018 – 2020 гг., тыс. р.**

Показатели	На 31 декабря			Отклонение 2020	
	2018	2019	2020	от 2018	от 2019
Собственный капитал	795 657	949 794	1 054 800	259 143	105 006
Внеоборотные активы	1 097 400	999 331	838 890	-258 510	-160 441
Долгосрочные пассивы	12 613	12 430	161 754	149 141	149 324
Собственные оборотные средства	-301 743	-49 537	215 910	517 653	265 447
Краткосрочные кредиты и займы	0	0	0	0	0
Кредиторская задолженность поставщикам	995 186	961 258	464 796	-530 390	-496 462
Запасы и затраты (включая НДС)	215 178	200 073	190 159	-25 019	-9914
Излишек недостаток собственных оборотных средств для покрытия запасов	-516 921	-249 610	25 751	542 672	275 361
Излишек недостаток функционирующего капитала для покрытия запасов	-504 308	-249 610	25 751	530 059	275 361
Излишек недостаток общей величины источников формирования запасов	490 878	724 078	652 301	161 423	-71 777
Трехкомпонентный показатель финансовой устойчивости	0,0,1	0,0,1	1,1,1	×	×

1.7. Коэффициенты финансовой устойчивости организации

Показатель	На 31 декабря			Отклонение 2020		Норматив
	2018	2019	2020	от 2018	от 2019	
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,40	-0,04	0,44	0,84	0,48	Больше 0,1
Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными оборотными средствами	-1,40	-0,25	1,12	2,54	1,38	
Коэффициент манёвренности собственного капитала	-0,36	-0,04	0,36	0,72	0,40	0,5
Коэффициент автономии	0,44	0,49	0,62	0,18	0,13	Больше 0,5
Коэффициент концентрации заёмного капитала	0,56	0,51	0,38	-0,18	-0,13	Меньше 0,5
Коэффициент финансовой зависимости		2,04	1,61			
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,40	-0,04	0,44	0,84	0,48	Больше 0,1
Коэффициент структуры долгосрочных вложений	0,01	0,01	0,19	0,18	0,18	
Коэффициент структуры заёмного капитала	0,01	0,01	0,26	0,25	0,25	
Коэффициент соотношения заёмных и собственных средств	1,29	1,16	0,82	-0,47	-0,34	Меньше 1,0

При анализе относительных показателей финансовой устойчивости можно сделать следующие выводы: на начало анализируемого периода у организации отсутствовали собственные оборотные средства, и текущую деятельность она осуществляла за счёт заёмных средств. За анализируемый период ситуация изменилась в позитивную сторону, о чём свидетельствуют соответствующие нормативу два коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами.

Доля собственных средств организации увеличилась на 0,18 пункта до 0,62, что означает уменьшение зависимости от внешних кредиторов и инвесторов. За отчётный период организация воспользовалась долгосрочными заёмными средствами для осуществления модернизации и технического перевооружения, о чём свидетельствует рост коэффициента структуры заёмного капитала на 0,25 пункта до 0,26 и коэффициента структуры долгосрочных вложений на 0,18 пункта до 0,19.

Вопросы для самоконтроля

1. Чем сравнительный аналитический баланс отличается от отчётного баланса?
2. Каким образом проводится горизонтальный и вертикальный анализ отчётности?
3. Что подразумевается под экономическим потенциалом коммерческой организации? С помощью каких индикаторов его оценивают?
4. Дайте определение ликвидности баланса. Какие индикаторы применяются для её оценки?
5. С помощью каких показателей проводится оценка финансовой устойчивости бизнеса по источникам формирования оборотных активов? Какие типы финансовой устойчивости Вы знаете?
6. Приведите два способа расчёта собственных оборотных средств и функционирующего капитала компании.
7. Какой баланс считается абсолютно ликвидным?
8. Перечислите показатели, позволяющие оценить структуру баланса неплатёжеспособной организации.
9. Дайте оценку понятиям «финансовая зависимость» и «независимость». В каких ситуациях рост финансовой зависимости может быть некритичным для организации?
10. Какие относительные показатели финансовой устойчивости Вы знаете?

Тестовые задания

1. К долгосрочным обязательствам фирмы не относится:
 - а) эмитированный ею облигационный заём;
 - б) банковский кредит, полученный данной фирмой сроком на 18 месяцев;
 - в) отложенные налоговые обязательства;
 - г) задолженность по налогам и сборам.

2. В какую из приведённых ниже групп статей следует отнести статью «НДС по приобретённым ценностям» при составлении уплотнённого аналитического баланса:
 - а) запасы;
 - б) дебиторы;
 - в) задолженность перед бюджетом по налогам и сборам;
 - г) денежные средства и их эквиваленты.

3. Коэффициент текущей ликвидности – это соотношение:
 - а) оборотных активов и обязательств;
 - б) оборотных активов и краткосрочных обязательств;
 - в) собственных оборотных средств и краткосрочных обязательств;
 - г) собственных оборотных средств и оборотных активов.

4. Основные средства в балансе отражаются, как правило, по:
 - а) ликвидационной стоимости;
 - б) себестоимости;
 - в) рыночным оценкам;
 - г) остаточной стоимости.

5. Вертикальный анализ – это:
 - а) анализ структуры отчётной формы;
 - б) анализ динамики показателей отчётной формы;
 - в) трансформация баланса от двусторонней таблицы к вертикальному последовательному расположению статей актива и пассива;
 - г) факторный анализ системообразующих элементов отчётной формы.

6. Горизонтальный анализ – это:
 - а) выявление взаимосвязей между показателями отчётных форм;
 - б) анализ структуры отчётной формы;
 - в) факторный анализ системообразующих элементов отчётной формы;
 - г) анализ динамики показателей отчётной формы.

7. Коэффициент финансовой зависимости – это соотношение:

- а) общей суммы источников финансирования с величиной заёмного капитала;
- б) общей суммы источников финансирования с величиной собственного капитала;
- в) собственного капитала и долгосрочных обязательств;
- г) заёмного капитала и величины внеоборотных активов.

8. Предприятие имеет собственный капитал на сумму 6000 тыс. р., внеоборотные активы составляют 5000 тыс. р., оборотные активы – 3000 тыс. р. Чему равен коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами?

- а) 0,5;
- б) 0,2;
- в) 0,333;
- г) 1,2.

9. Собственный капитал на конец года составил 52 000 тыс. р., заёмный капитал – 64 000 тыс. р. Чему равен при этом коэффициент автономии?

- а) 0,81;
- б) 0,65;
- в) 0,98;
- г) 0,45.

10. Коэффициент абсолютной ликвидности – это:

- а) доля денежных средств в оборотных активах;
- б) отношение средств на расчётном счёте к сумме обязательств фирмы;
- в) отношение суммы средств на счетах и в кассе к сумме обязательств фирмы;
- г) отношение денежных средств и их эквивалентов к краткосрочным обязательствам.

Глава 2

АНАЛИЗ ОТЧЁТА О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

2.1. ОТЧЁТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ И ЕГО СТРУКТУРНЫЕ КОМПОНЕНТЫ

Как известно, любая коммерческая организация создается в целях извлечения прибыли. Отчёт о финансовых результатах выступает основным источником информации о финансовом результате деятельности организации.

Финансовый результат отчётного периода в виде прибыли или убытка определяется как разница между доходами и расходами организации, осуществлёнными в соответствующем периоде.

В зависимости от характера деятельности организации выделяют две группы доходов и расходов организации: доходы и расходы от основных видов деятельности, к которым относятся все полученные доходы и осуществленные расходы по видам деятельности указанным в уставе организации, как предмет деятельности, а также доходы и расходы от прочих видов деятельности, т.е. доходы и расходы, возникающие от операций, которые не являются предметом основной деятельности хозяйствующего субъекта.

Порядок отнесения доходов и расходов организации к доходам и расходам от основных и прочих видов деятельности в Российской Федерации регламентируется Приказом Минфина России от 06.05.1999 № 32н (ред. от 27.11.2020) «Об утверждении ПБУ «Доходы организации» ПБУ 9/99»⁸, а также Приказом Минфина России от 06.05.1999 № 323н (ред. от 06.04.2015) «Об утверждении ПБУ «Расходы организации» ПБУ 10/99»⁹ (в части, не противоречащей Федеральному закону № 402-ФЗ «О бухгалтерском учёте»).

В отчёте о финансовых результатах *доходы от основных видов деятельности* представлены по ст. 2110 «Выручка». При этом выручка определяется как разность между всеми доходами отчётного перио-

⁸Приказ Минфина России от 06.05.1999 № 32н (ред. от 06.04.2015) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учёту «Доходы организации» ПБУ 9/99» (Зарегистрировано в Минюсте России 31.05.1999 № 1791).

⁹Приказ Минфина России от 06.05.1999 № 33н (ред. от 06.04.2015) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учёту «Расходы организации» ПБУ 10/99» (Зарегистрировано в Минюсте России 31.05.1999 № 1790).

да, относящимися к основному виду деятельности, за вычетом НДС и акцизов.

Расходы от основных видов деятельности представлены следующими статьями отчёта о финансовых результатах:

– 2120 «Себестоимость продаж», по которой отражаются все расходы отчётного периода, связанные с основным видом деятельности;

– 2210 «Коммерческие расходы», где отражаются расходы, связанные с реализацией продукции, работ, услуг (в зависимости от видов деятельности, указанных в Уставе хозяйствующего субъекта, как предмет деятельности), а для хозяйствующих субъектов, занятых в сфере торговли – издержки обращения;

– 2220 «Управленческие расходы», где отражаются общехозяйственные расходы организации в случае, если хозяйствующий субъект формирует сокращённую производственную себестоимость.

Доходы от прочих видов деятельности представлены тремя статьями:

– 2310 «Доходы от участия в других организациях», по которой отражаются доходы, связанные с участием в уставных капиталах других организаций;

– 2320 «Проценты к получению», здесь отражаются проценты, полученные по ценным бумагам, принадлежащим хозяйствующему субъекту;

– 2340 – «Прочие доходы», по данной статье отражаются доходы, не являющиеся доходами от основных видов деятельности, не учтённые по предыдущим статьям.

Расходы от прочих видов деятельности представлены двумя статьями:

– 2330 «Проценты к уплате», здесь отражаются проценты, численные хозяйствующим субъектом, по предоставленным ему кредитам и займам;

– 2350 «Прочие расходы», по данной статье отражаются расходы, не являющиеся расходами от основных видов деятельности, не учтённые по предыдущим статьям.

Деление доходов и расходов организации на доходы и расходы по основным и прочим видам деятельности позволяет выделить основные показатели финансового результата деятельности, представленные в следующих статьях Отчёта о финансовых результатах:

– 2200 «Прибыль (убыток) от продаж», которая определяется как разность между доходами и расходами от основных видов деятельности. Финансовый результат, отражённый по данной статье, характеризуется как стабильный, так как доходы и расходы по основным

видам деятельности осуществляются хозяйствующим субъектом из периода в период;

– 2300 «Прибыль (убыток) до налогообложения», определяется как сумма финансового результата от основных видов деятельности и доходов от прочих видов деятельности за вычетом расходов от прочих видов деятельности. По данной статье отражается суммарный финансовый результат от основных и прочих видов деятельности хозяйствующего субъекта;

– 2400 «Чистая прибыль (убыток)» представляет собой конечный финансовый результат деятельности коммерческой организации, определяется как разность между суммой, отражённой по ст. 2300 за вычетом налога на прибыль (для организаций, применяющих общий режим налогообложения) или единого налога (для организаций, применяющих специальные налоговые режимы) с учётом изменений постоянных налоговых активов и постоянных налоговых обязательств.

Информация, отражённая в отчёте о финансовых результатах, представляет большой интерес как для внутренних, так и для внешних пользователей бухгалтерской финансовой отчётности, позволяя оценить эффективность деятельности хозяйствующего субъекта.

2.2. АНАЛИЗ СОСТАВА И СТРУКТУРЫ ДОХОДОВ И РАСХОДОВ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

При анализе состава и структуры доходов и расходов организации по данным Отчёта о финансовых результатах проводится исследование изменения отдельных составляющих доходов и расходов, а также темпов роста соответствующих доходов и расходов в отчётном периоде по сравнению с базисным (горизонтальный анализ), определяется удельный вес отдельных статей доходов по отношению к общей их величине, удельный вес отдельных статей расходов по отношению к их общей величине, а также рассчитывается изменение соответствующих показателей в отчётном периоде по сравнению с базисным (вертикальный анализ). Помимо этого, проводится коэффициентный анализ посредством расчёта соотношения отдельных групп доходов и расходов:

- соотношение общей суммы доходов и расходов;
- соотношение доходов и расходов по обычным видам деятельности;
- соотношение прочих доходов и расходов¹⁰.

¹⁰Жилкина, А. Н. Финансовый анализ : учебник / А. Н. Жилкина. – М. : Изд-во «Юрайт», 2018. – 285 с.

При наличии информации за несколько периодов проводится трендовый анализ доходов и расходов.

Анализ состава и структуры доходов и расходов позволяет установить влияние различных факторов на конечный финансовый результат – чистую прибыль. Данный анализ начинается с изучения статей отчёта о финансовых результатах применительно к различным видам деятельности организации, а также с определения тенденций их изменения с помощью построения аналитических таблиц. Проанализируем состав и структуру доходов и расходов организации с помощью табл. 2.1 и 2.2.

2.1. Состав и структура доходов организации за 2019–2020 гг.

Наименование показателя	Сумма, тыс. р.	Удельный вес, %	Сумма, тыс. р.	Удельный вес, %	Отклонение (±)	
	2019 г.		2020 г.		Суммы, тыс. р.	Удельный вес, %
Выручка	2 084 636	95,3	2 042 256	95,67	–42 380	0,37
Доходы от основных видов деятельности	2 084 636	95,3	2 042 256	95,67	–42 380	0,37
Доходы от участия в других организациях	–	–	–	–	–	–
Проценты к получению	50 342	2,3	29 266	1,37	–21 076	–0,93
Прочие доходы	53 470	2,4	63 053	2,96	9583	0,56
Доходы от прочих видов деятельности	103 812	4,7	92 319	4,33	11 493	–0,37
Доходы всего	2 188 448	100	2 134 575	100	–53 873	×

2.2. Состав и структура расходов организации за 2019–2020 гг.

Наименование показателя	Сумма, тыс. р.	Удельный вес, %	Сумма, тыс. р.	Удельный вес, %	Отклонение (±)	
	На 31 декабря предыдущего года		На 31 декабря отчётного года		Суммы, тыс. р.	Удельный вес, %
Себестоимость продаж	1 641 679	82,3	1 611 504	80,8	-30 175	-1,5
Коммерческие расходы	212 803	10,7	191 514	9,6	-21 289	
Управленческие расходы	80 401	4	77 947	3,9	-2454	-0,1
Расходы от основных видов деятельности	1 934 883	97	1 880 965	94,3	-53918	-2,7
Проценты к уплате	–	–	18	0,001	18	0,001
Прочие расходы	60 140	3	113 030	5,7	52 890	2,7
Расходы от прочих видов деятельности	60 140	3	113 048	5,7	52 890	2,7
Расходы всего	1 995 023	100	1 994 013	100	-1010	×

Исходя из информации о доходах организации за 2020 г., следует, что общая величина доходов в отчётном году по сравнению с предыдущим снизилась на 53 873 тыс. р. Наибольший удельный вес в структуре доходов как на начало, так и на конец периода приходится на доходы от основных видов деятельности, которые представлены по статье «Выручка» Отчёта о финансовых результатах (95,3% и 95,6% на начало и на конец отчётного периода соответственно). Удельный вес доходов от прочих видов деятельности незначителен (4,7% на начало отчётного периода и 4,33% на конец отчётного периода). Таким образом, влияние доходов, которые возникают вследствие случайных факторов на конечный финансовый результат деятельности организации, незначительно. Следовательно, доходы организации в основном фор-

мируются за счёт доходов от основных видов деятельности, что определяет «качество» конечного финансового результата. При этом «качество» рассматривается с точки зрения стабильности получения доходов.

Общая величина расходов организации в 2020 г. снизилась на 1010 тыс. р. Несмотря на то, что в отчётном периоде по сравнению с предыдущим, расходы от прочих видов деятельности возросли на 52 890 тыс. р., а расходы от основных видов деятельности снизились на 53 918 тыс. р., наибольший удельный вес в структуре расходов организации приходится на расходы от основных видов деятельности (97% и 94,3% на начало и конец периода соответственно). Следовательно, расходы организации, так же как и доходы, практически полностью представлены статьями, носящими стабильный характер.

Затем проводится расчёт отношений различных доходов и расходов (табл. 2.3).

Расчёт представленных в табл. 2.3 отношений показывает, что в целом деятельность организации в рассматриваемом периоде можно признать эффективной, общая сумма доходов превышает общую сумму расходов как на начало, так и на конец 2020. Однако эффективность деятельности незначительно снижается к концу 2020 г. (на начало периода общая сумма доходов превышала общую сумму расходов в 1,09 раз, на конец периода – в 1,07 раз). В рассматриваемом периоде снижается эффективность прочей деятельности, в начале периода доходы от прочих видов деятельности превышали расходы от прочих видов деятельности в 1,7 раза, в конце отчётного периода отношение прочих доходов к общей сумме доходов приняло значение 0,8, что

2.3. Отношения различных доходов и расходов организации за 2019–2020 гг.

Соотношение	На 31 декабря 2019 г.	На 31 декабря 2020 г.
Отношение общей суммы доходов к общей сумме расходов	1,09	1,07
Отношение доходов от основных видов деятельности к расходам от основных видов деятельности	1,08	1,09
Отношение доходов от прочих видов деятельности к расходам от прочих видов деятельности	1,7	0,8

свидетельствует о значительном превышении величины прочих расходов над величиной прочих доходов.

2.3. АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

Учитывая, что основной целью деятельности любой коммерческой организации является максимизация прибыли, анализ финансовых результатов деятельности организации позволяет провести углублённую оценку основных показателей деятельности организации и разработать мероприятия, направленные на увеличение прибыли.

Конечным финансовым результатом деятельности коммерческой организации признаётся чистая прибыль (убыток) отчётного периода. Формируется конечный финансовый результат под влиянием доходов и расходов от основной деятельности, доходов и расходов от прочей деятельности, а также под влиянием налогового фактора (в данном случае речь идёт о начислении и уплате налога на прибыль или единого налога, уплачиваемого в случае применения хозяйствующим субъектом специальных налоговых режимов). Таким образом, сначала формируется валовая прибыль (убыток), которая представляет собой разницу между выручкой от продажи продукции (выполнения работ, оказания услуг), затем, под влиянием коммерческих и управленческих расходов, если таковые присутствовали в деятельности организации, формируется прибыль (убыток) от продаж, после чего учитываются прочие доходы и расходы, образуя прибыль (убыток) до налогообложения. Конечный финансовый результат – чистая прибыль (убыток) образуется после начисления текущего налога прибыль либо единого налога, уплачиваемого при применении специальных налоговых режимов, который уменьшает прибыль до налогообложения (рис. 2.1).

Прибыль является показателем, характеризующим абсолютную эффективность деятельности организации. Рост прибыли создаёт финансовую базу для самофинансирования, расширенного воспроизводства, решения проблем социально-экономического развития организации и материального поощрения персонала¹¹.

Значение прибыли, а в частности, конечного финансового результата деятельности организации – чистой прибыли, достаточно велико, так как она представляет собой:

– основной внутренний источник текущего и долгосрочного развития предприятия;

¹¹Хайдукова, Д. А. Прибыль предприятия: экономическая сущность, виды, методы анализа // Вопросы экономики и управления. – 2016. – № 5. – С. 175 – 179.



Рис. 2.1. Схема формирования прибыли предприятия

- главный источник возрастания рыночной стоимости предприятия;
- индикатор конкурентоспособности и кредитоспособности предприятия;
- главный интерес собственника, поскольку он обеспечивает возможность возрастания капитала и бизнеса;
- гарант выполнения предприятием своих обязательств перед государством, источник удовлетворения социальных потребностей общества¹².

Для анализа и оценки уровня и динамики показателей прибыли строится таблица, в которой используются данные бухгалтерской от-

¹²Селезнева, Н. Н. Анализ финансовой отчётности организации [Электронный ресурс] : учебное пособие / Н. Н. Селезнева, А. Ф. Ионова. – 3-е изд. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 583 с. – URL : <http://www.iprbookshop.ru/71187.html>.

чётности организации из формы «Отчёт о финансовых результатах». По данным такой таблицы проводится горизонтальный и вертикальный анализ показателей отчёта о финансовых результатах, т.е. проводится расчёт абсолютных и относительных показателей по основным статьям отчёта, характеризующим основную и прочую деятельность, рассматриваемого субъекта хозяйствования, а также проводится расчёт упомянутых выше показателей в динамике. При этом возможны следующие методические подходы к анализу структуры финансового результата деятельности хозяйствующего субъекта:

- за 100% принимается выручка от продаж;
- за 100% одновременно принимается общая сумма и доходов, и расходов организации.

Анализ показателей, приведённых в табл. 2.4 и 2.5, позволяет определить влияние на конечный финансовый результат доходов и расходов по основным и прочим видам деятельности, а также охарактеризовать «качество» чистой прибыли отчётного периода.

Проведем анализ динамики финансовых результатов организации с помощью табл. 2.4.

2.4. Показатели динамики финансовых результатов деятельности организации за 2019–2020 гг.

Наименование показателя	2019 г., тыс. р.	2020 г., тыс. р.	Отклонение, тыс. р.	Темп роста (снижения), %
Выручка от продажи товаров, продукции	2 084 636	2 042 256	–423 080	97,9
Себестоимость проданных товаров, продукции	1 641 679	1 611 504	–30 175	98,2
Валовая прибыль	442 957	430 752	–12 205	97,2
Коммерческие расходы	212 803	191 514	–21 289	89,9
Управленческие расходы	80 401	77 947	–2454	96,9
Прибыль от продаж	149 753	161 291	11 538	107,66
Прочие доходы	103 812	92 319	–11 493	88,9
Прочие расходы	60 140	113 048	52 908	188

Продолжение табл. 2.4

Наименование показателя	2019 г., тыс. р.	2020 г., тыс. р.	Отклонение, тыс. р.	Темп роста (снижения), %
Итого прочих доходов за минусом прочих расходов (прибыль от прочих видов деятельности)	43 672	-20 729	-64 401	-
Прибыль до налогообложения	193 425	140 562	-52 863	72,67
Налог на прибыль	42 867	35 556	-7311	82,9
Чистая прибыль	150 558	105 006	-45 552	69,7

2.5. Анализ динамики и структуры прибыли до налогообложения организации в 2019–2020 гг.

Наименование показателя	2019 г.		2020 г.		Отклонение, тыс. р.	
	Тыс. р.	Удельный вес, %	Тыс. р.	Удельный вес, %	Тыс. р.	Удельный вес, %
Прибыль от продаж	149 753	77,42	161 291	114,75	-2454	37,33
Итого прочих доходов за минусом прочих расходов (прибыль/убыток от прочих видов деятельности)	43 672	22,58	-20 729	-14,75	-64 401	-37,33
Прибыль до налогообложения	193 425	100	140 562	100	-52 863	-

Показатель, характеризующий конечный финансовый результат деятельности организации, а именно «Чистая прибыль», уменьшился в отчётном периоде по сравнению с предыдущим на 45 522 тыс. р., что

свидетельствует о снижении эффективности деятельности организации в 2020 г. по сравнению с 2019 г. При этом финансовый результат от основных видов деятельности (прибыль от продаж) увеличился в отчётном периоде на 11 538 тыс. р., т.е. основная деятельность организации в 2020 г. являлась эффективной, причём эффективность данного вида деятельности возросла в отчётном периоде по сравнению с предыдущим. На снижении конечного финансового результата (чистой прибыли) в 2020 г. по сравнению с 2019 г. повлиял финансовый результат от прочих видов деятельности (прибыль от прочих видов деятельности уменьшилась в рассматриваемом периоде на 64 401 тыс. р.).

Анализ показателей, приведённых в табл. 2.5, показал, что прибыль до налогообложения как в предыдущем, так и в отчётном периодах формируется в основном за счёт финансового результата, полученного от основных видов деятельности. В предыдущем периоде удельный вес прибыли от продаж в прибыли до налогообложения составлял 77,42%, а прибыли от прочих видов деятельности – 22,58%. В отчётном периоде прочая деятельность принесла организации убытки. Что повлекло за собой уменьшение прибыли до налогообложения на величину указанного убытка. На покрытие убытка от прочих видов деятельности было направлено 14,75% прибыли от продаж. Таким образом, прибыль до налогообложения в 2020 г. была сформирована исключительно из прибыли от основных видов деятельности. Данная ситуация свидетельствует о «качестве» полученного конечного финансового результата, так как в прибыли до налогообложения преобладает финансовый результат, сформированный под воздействием операций, связанных с основными видами деятельности, т.е. с операциями, носящими стабильный характер.

Далее, при наличии необходимого объёма информации за несколько периодов проводится трендовый анализ, т.е. сравнение каждой позиции отчёта о финансовых результатах с рядом предшествующих периодов и определение тренда. С помощью тренда формируются возможные значения показателей выручки, себестоимости, чистой прибыли в будущем, а, следовательно, ведётся перспективный анализ.

2.4. АНАЛИЗ ПОКАЗАТЕЛЕЙ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

Немаловажное значение при анализе финансовых результатов деятельности придаётся расчёту показателей рентабельности деятельности предприятия. Показатели рентабельности характеризуют:

- эффективность работы предприятия в целом;

- доходность различных направлений деятельности (производственной, коммерческой, инвестиционной);
- окончательные результаты хозяйствования¹³.

При анализе проводится расчёт показателей за ряд периодов, изучение их в динамике, а также, при наличии соответствующей информации сравнение показателей с аналогичными показателями предприятий-конкурентов. Официально установленных нормативов для показателей рентабельности не предусмотрено, однако можно провести сравнение результатов расчётов по исследуемому предприятию со среднеотраслевыми результатами. Так же, стоит отметить, что рост показателей за ряд периодов характеризует повышение эффективности деятельности рассматриваемой организации.

Некоторые показатели рентабельности, характеризующие эффективность деятельности организации, представлены в табл. 2.6.

2.6. Характеристика показателей рентабельности¹⁴

Наименование показателя	Способ расчёта
1. Рентабельность основной деятельности (R_p)	$R_p = (\Pi_{p.n} / Z_{p.n}) \cdot 100$, где $\Pi_{p.n}$ – прибыль от реализации продукции; $Z_{p.n}$ – полная себестоимость реализованной продукции
2. Рентабельность продаж (оборота) ($R_{об}$)	$R_{об} = (\Pi_{p.n} / ВР) \cdot 100$, где В – выручка от реализации продукции
3. Рентабельность совокупных активов (R_A)	$R_A = (БП / А) \cdot 100$, где БП – прибыль до налогообложения; А – средняя стоимость совокупных активов за расчётный период

¹³Коэффициенты оборачиваемости: как считать и для чего [Электронный ресурс] // Финансовый директор: практический журнал по управлению финансами компании. – URL : <https://fd.ru/articles/158503-koeffitsienty-oborachi-vaemosti-kak-schitat-i-dlya-chego-qqq-17-m3>

¹⁴Анализ рентабельности предприятия [Электронный ресурс] // Электронная библиотека: информационный ресурс. – URL : <http://libraryno.ru/7-4-analiz-rentabel-nosti-predpriyatiya-komplanalizde>.

Наименование показателя	Способ расчёта
4. Рентабельность внеоборотных активов ($R_{\text{ВО.А}}$)	$R_{\text{ВО.А}} = (\text{БП} / \text{ВО.А}) \cdot 100$, где ВО.А – средняя стоимость внеоборотных активов за расчётный период
5. Рентабельность оборотных активов ($R_{\text{О.А}}$)	$R_{\text{О.А}} = (\text{БП} / \text{ОА}) \cdot 100$, где О.А – средняя стоимость оборотных активов за расчётный период
6. Рентабельность собственного капитала ($R_{\text{С.К}}$)	$R_{\text{С.К}} = (\text{ЧП} / \text{СК}) \cdot 100$, где ЧП – чистая прибыль; СК – средняя стоимость собственного капитала за расчётный период

Таким образом, финансовые результаты деятельности организации характеризуются абсолютными показателями (валовая прибыль (убыток) прибыль/убыток от продаж, которые отражают эффективность уставной деятельности организации, прибыль/убыток до налогообложения, учитывающие влияние прочих доходов и расходов на конечный финансовый результат деятельностью, и, наконец, чистая прибыль/убыток, учитывающая также влияние налогового фактора (текущий налог на прибыль)), а также относительными показателями, в числе которых показатели рентабельности.

В таблице 2.7 приведены показатели рентабельности организации.

В целом анализ показателей рентабельности, приведённых в табл. 2.7, свидетельствует о снижении эффективности использования ресурсов, а также собственного капитала организации в отчётном периоде по сравнению с предыдущим, так как снижается эффективность использования активов и собственного капитала организации. Однако в отчётном периоде увеличиваются показатели доходности продукции, о чем свидетельствует увеличение таких показателей, как рентабельность основной деятельности и рентабельности оборота.

2.7. Расчёт показателей рентабельности организации за 2019–2020 гг.

Наименование показателя	2019 г., %	2020 г., %	Вывод
1. Рентабельность реализации (R_p)	9,1	10	В рассматриваемом периоде рентабельность реализации увеличивается. На начало периода на один рубль полных затрат приходится 9,1 копеек прибыли от реализации продукции, на конец периода 10 копеек прибыли от реализации продукции
2. Рентабельность продаж (оборота) ($R_{об}$)	7,2	7,9	Рентабельность продаж в 2020 г. возрастает по сравнению с 2019 г. На начало периода на один рубль объёма продаж приходится 7,2 копеек прибыли, на конец периода 7,9 копеек прибыли
3. Рентабельность совокупных активов (R_A)	10,3	7,7	В отчётном периоде рентабельность совокупных активов снижается. На начало периода на один рубль совокупных активов приходится 10,3 копеек прибыли, на конец периода 7,7 копеек прибыли
4. Рентабельность внеоборотных активов ($R_{во.а}$)	18,5	15,3	Рентабельность внеоборотных активов в анализируемом периоде также снижается. На начало периода на один рубль внеоборотных активов приходится 18,5 копеек прибыли, на конец периода 15,3 копеек прибыли
5. Рентабельность оборотных активов ($R_{о.а}$)	23,2	15,6	Снижается так же и рентабельность оборотных активов. На начало периода на один рубль оборотных активов приходится 23,2 копеек прибыли, на конец периода 15,6 копеек прибыли
6. Рентабельность собственного капитала ($R_{с.к}$)	17,3	10,5	Рентабельность собственного капитала снижается в 2020 г. по сравнению с 2019 г. На начало периода на один рубль собственного капитала приходится 17,3 копеек чистой прибыли, на конец периода 10,5 копеек чистой прибыли

2.5. АНАЛИЗ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

Деловая активность характеризует эффективность деятельности организации, в связи с чем анализ деловой активности подразумевает под собой расчёт и исследование в динамике различных показателей оборачиваемости, которые представляют собой безразмерную величину, и отражают количество оборотов каких-либо активов или же капитала организации за год.

1. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств:

$$K_{об.с} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Среднегодовая величина оборотных активов}} .$$

Данный коэффициент характеризует интенсивность использования оборотных активов в целом.

2. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности:

$$K_{о.д.з} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Среднегодовая дебиторская задолженность}} .$$

Показатель характеризует эффективность работы предприятия с точки зрения работы с дебиторами, а также скорость поступления в организацию задолженности от покупателей и заказчиков.

3. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности:

$$K_{о.к.з} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Среднегодовая кредиторская задолженность}} .$$

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности характеризует скорость погашения обязательств организации перед заёмщиками и кредиторами.

4. Коэффициент оборачиваемости активов:

$$K_{о.а} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Среднегодовая величина активов}} .$$

Данный показатель, как правило, используется для оценки рациональности вложений капитала в организации, так как характеризует эффективность использования активов.

5. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала:

$$K_{о.с.к} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Среднегодовая величина собственного капитала}} .$$

Характеризует эффективность управления собственным капиталом организации.

Проведём анализ деловой активности исследуемой организации на основании данных табл. 2.8:

2.8. Коэффициенты оборачиваемости организации в 2019–2020 гг.

Показатель	2019 г.	2020 г.	Характеристика
$K_{об.с}$	2,5	2,3	Значение коэффициента незначительно снижается, в 2019 г. один рубль оборотных активов оборачивался 2,5 раза за период, в 2020 г. – 2,3 раза за период, что свидетельствует о незначительном снижении эффективности использования оборотных активов организации в рассматриваемом периоде
$K_{о.д.з}$	3,4	3,2	В 2019 году организация в 3,4 раза получила от покупателей оплату в размере среднего остатка неоплаченной задолженности, а в 2020 г. – 3,2 раза, что свидетельствует о незначительном снижении эффективности взыскания дебиторской задолженности с контрагентов
$K_{о.к.з}$	2,1	2,9	В 2020 году организация повысила скорость погашения кредиторской задолженности, что следует из увеличения значения коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности в рассматриваемом периоде
$K_{о.а}$	1,1	1,1	Значения коэффициента и на начало, и на конец периода принимают значения 1,1. Следовательно, эффективность использования совокупных активов не изменилась в течение отчётного периода
$K_{о.с.к}$	2,4	2	В 2019 году собственный капитал оборачивался 2,4 раза за период, в 2020 г. – 2 раза, что свидетельствует о снижении эффективности использования собственного капитала в рассматриваемом периоде

Для получения общей оценки динамики финансового состояния за отчётный период проводится сопоставление темпов изменения активов (капитала) организации с темпами роста выручки от продаж и прибыли до налогообложения, рассчитываемыми по данным отчёта о финансовых результатах.

Оптимальным является соотношение, указанных выше показателей:

$$Tp^{пб} > Tp^{вр} > Tp^{ак} > 100\% ,$$

где $Tp^{пб}$ – темпы изменения прибыли до налогообложения; $Tp^{вр}$ – темпы изменения выручки; $Tp^{ак}$ – темпы изменения суммы активов.

Выполнение первого неравенства свидетельствует о снижении издержек производства (обращения) в рассматриваемом периоде. Выполнение второго неравенства свидетельствует об эффективном использовании ресурсов.

Выполнение третьего неравенства свидетельствует о росте экономического потенциала в анализируемом периоде.

Для исследуемой организации рассмотренное выше соотношение по итогам 2020 г. принимает следующий вид:

$$Tp^{пб} < Tp^{вр} < Tp^{ак} < 100\% .$$

Данная ситуация свидетельствует о том, что в отчётном периоде по сравнению с предыдущим повысились издержки производства, ресурсы организации использовались менее эффективно, а также вследствие снижения стоимости активов снизился экономический потенциал организации.

Вопросы для самоконтроля

1. Назовите структурные компоненты отчёта о финансовых результатах.
2. С помощью каких показателей проводится анализ состава и структуры доходов и расходов коммерческой организации?
3. С помощью каких показателей проводится анализ финансовых результатов коммерческой организации?
4. С помощью каких показателей проводится анализ показателей рентабельности коммерческой организации?
5. С помощью каких показателей проводится анализ деловой активности коммерческой организации?

Тестовые задания

1. Какой из представленных показателей отчёта о финансовых результатах характеризует конечный финансовый результат деятельности организации?

- а) чистая прибыль/убыток;
- б) валовая прибыль/убыток;
- в) прибыль/убыток от продаж;
- г) прибыль/убыток до налогообложения.

2. Прибыль/убыток от продаж по данным отчёта о финансовых результатах определяется как разница между:

- а) валовой прибылью и коммерческими и управленческими расходами;
- б) валовой прибылью и себестоимостью продаж;
- в) доходами от прочих видов деятельности и расходами от прочих видов деятельности;
- г) прибылью/убытком до налогообложения и текущим налогом на прибыль (с учётом отложенного налога на прибыль).

3. Себестоимость продукции и прибыль от продаж:

- а) находятся в прямо пропорциональной зависимости;
- б) находятся в обратно пропорциональной зависимости;
- в) не зависят друг от друга.

4. Величина расходов от основных видов деятельности определяются как:

- а) сумма себестоимости продаж и коммерческих и управленческих расходов;
- б) сумма коммерческих и управленческих;
- в) сумма себестоимости продаж и коммерческих, управленческих и прочих расходов;
- г) сумма себестоимости продаж и коммерческих, управленческих расходов, процентов к уплате и прочих расходов.

5. В качестве источника информации для расчёта рентабельности активов используется:

- а) бухгалтерский баланс;
- б) отчёт об изменении капитала;
- в) отчёт о движении денежных средств;
- г) бухгалтерский баланс и отчёт о финансовых результатах.

6. Для предприятия наиболее оптимальным является следующее соотношение темпов изменения прибыли до налогообложения, темпов изменения выручки и темпов изменения стоимости активов:

- а) $Tr^{пб} > Tr^{вр} > Tr^{ак} > 100\%$;
- б) $Tr^{пб} < Tr^{вр} < Tr^{ак} < 100\%$;
- в) $Tr^{пб} > Tr^{вр} > Tr^{ак} < 100\%$;
- г) $Tr^{пб} < Tr^{вр} > Tr^{ак} < 100\%$.

7. Выручка за отчётный период составила 50 000 тыс. р., за предыдущий период – 11 000 тыс. р. Величина источников образования имущества за отчётный период составила 10 000 тыс. р., за предыдущий период – 13 000 тыс. р. Как изменилась эффективность использования капитала в отчётном периоде по сравнению с предыдущим?

- а) не изменилась;
- б) снизилась;
- в) возросла.

8. Показатели оборачиваемости оборотных активов используются для характеристики:

- а) финансовой устойчивости организации;
- б) ликвидности;
- в) деловой активности;
- г) кредитоспособности.

9. Определите изменение оборачиваемости оборотных активов, если их среднегодовая величина в отчётном периоде возросла по сравнению с предыдущим на 7850 тыс. р., а выручка увеличилась на 19 625 тыс. р.:

- а) ускорение на 2,5 оборота;
- б) замедление на 2,5 оборота;
- в) не изменилась;
- г) ускорение на 0,4 оборота;
- д) замедление на 3,7 оборота.

10. Рассчитайте рентабельность активов организации, если величина чистой прибыли в отчётном периоде составила 20 992 тыс. р., а стоимость активов на начало периода 268 957 тыс. р., а на конец периода 262 772 тыс. р.:

- а) 12,8;
- б) 0,07;
- в) 0,08.

Глава 3

АНАЛИЗ ОТЧЁТА ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

3.1. ОТЧЁТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА ОРГАНИЗАЦИИ И ЕГО СТРУКТУРНЫЕ ЭЛЕМЕНТЫ

Капитал – это источник финансирования деятельности организации. Общая величина капитала организации отражается в пассиве бухгалтерского баланса (разделы III, IV, V).

Как известно, «капитал формируется за счёт собственных и заёмных источников. Основным источником финансирования является собственный капитал. В его состав входят уставный капитал, резервный капитал, добавочный капитал, нераспределённая прибыль и прочие поступления»¹⁵.

Величина собственного капитала и его изменения отражаются в специальной форме бухгалтерской отчётности – отчёте об изменении капитала. В этой форме отражаются данные о движении собственного капитала хозяйствующего субъекта.

Отчёт об изменениях капитала включает в себя три раздела:

- раздел 1 «Движение капитала»;
- раздел 2 «Корректировки в связи с изменением учётной политики и исправлением ошибок»;
- раздел 3 «Чистые активы».

Отчёт об изменениях капитала составляется так же как и другие формы бухгалтерской отчётности по форме, утверждённой приказом Минфина № 66н от 02.07.2010 г. (в редакции приказа Минфина № 61н от 19.04.2019 г.).

В разделе 1 отчёта отражают сведения об изменении структурных элементов собственного капитала организации. Сущность, содержание и порядок формирования собственного капитала организации представлены на рис. 3.1.

Раздел 2 отчёта об изменении капитала содержит данные о корректировке капитала организации за 3 периода – отчётный период и два года, ему предшествующих. Следует отметить, что в отчётах об изменении капитала, составленных в разных отчётных периодах, могут

¹⁵Жилкина, А. Н. Финансовый анализ : учебник и практикум для бакалавриата и специалитета / А. Н. Жилкина. – М. : Изд-во «Юрайт», 2018. – 285 с.

УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

Сумма средств учредителей для обеспечения уставной деятельности. Он формируется в процессе первоначального инвестирования средств. Строки по изменению величины капитала заполняются в том случае, если в течение года организация изменила свой уставный капитал. Это может произойти в результате дополнительного выпуска акций или уменьшения количества акций, увеличения/уменьшения номинальной стоимости акций

ДОБАВОЧНЫЙ КАПИТАЛ

Источник средств предприятия образуется в результате переоценки имущества или продажи акций выше их номинальной стоимости, а также в результате реинвестирования прибыли на капитальные вложения. Строки по изменению величины добавочного капитала заполняются при переоценке основных средств, при отражении положительных или отрицательных курсовых разниц при пересчете иностранных валют

РЕЗЕРВНЫЙ КАПИТАЛ

Остатки резервного или других аналогичных фондов, создаваемых в соответствии с законодательными или учредительными документами. В строках изменения величины резервного капитала отражается сумма чистой прибыли, которую организация направила на его формирование

НЕРАСПРЕДЕЛЁННАЯ ПРИБЫЛЬ (НЕПОКРЫТЫЙ УБЫТОК)

Данные о движении нераспределённой прибыли организации

Рис. 3.1. Элементы собственного капитала организации

быть несопоставимые значения показателей. Эта ситуация может возникнуть тогда, когда в отчётном году были выявлены существенные ошибки прошлых лет или изменилась учётная политика организации.

Раздел 3 содержит сведения о величине чистых активов по состоянию на конец отчётного года и двух предыдущих.

3.2. АНАЛИЗ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА ОРГАНИЗАЦИИ И ЕГО ИЗМЕНЕНИЙ

Как показывает практика, «изменения в капитале организации проходят в результате осуществления операций с собственниками, приобретающими выпущенные в отчётном периоде акции, в пользу которых начисляются и выплачиваются дивиденды, а также за счёт накопления нераспределённой прибыли, уценки и дооценки различных видов имущества».

В целом изменения собственного капитала возникают в результате:

- расчётов с собственниками по дивидендам и эмиссии акций;
- прибыли и убытков, не признающихся в отчёте о финансовых результатах;
- накопленной (нераспределённой) прибыли;
- изменений в учётной политике.

Для того чтобы проанализировать состояние и движение собственного капитала организации, необходимо составить аналитическую табл. 3.1.

Из таблицы 3.1 видно, что собственный капитал организации в 2019–2020 гг. не претерпел существенных изменений. Ключевые изменения положительные – это увеличение собственного капитала организации за счёт роста величины нераспределённой прибыли. Движение уставного и резервного капитала отсутствовало, а добавочного – было незначительным.

Далее посмотрим источники формирования собственного капитала организации, для чего следует составить аналитическую табл. 3.2.

При этом следует рассчитать величины инвестированного и накопленного капитала. К инвестированному капиталу относят величину уставного и добавочного капитала (без переоценки), уменьшенную на стоимость акций, выкупленных у акционеров. К накопленному капиталу относят величину переоценки внеоборотных активов, размер резервного капитала и главный источник увеличения собственного капитала – нераспределённую прибыль.

Так, из данных табл. 3.2 видно, что собственный капитал организации за анализируемый период увеличился на 259 143 тыс. р. или 32,6%. Такое изменение обусловлено ростом величины нераспределённой прибыли в организации на 259 150 тыс. р. или 34,3%.

При этом доля накопленного капитала в 2020 г. составила 96,7% от общей величины собственного капитала организации.

Анализируя собственный капитал, необходимо обратить внимание на соотношение коэффициентов поступления и выбытия. Для этого составляют аналитическую табл. 3.3.

Коэффициент поступления собственного капитала показывает, какую часть собственного капитала от имеющегося на конец отчётного периода составляют вновь поступившие в его счёт средства:

$$K_{\text{пост. СК}} = \text{Поступивший СК} / \text{СК на конец периода.} \quad (3.1)$$

3.1. Показатели изменения источников собственного капитала организации в 2019–2020 гг. (тыс. р.)

Показатели	Уставный капитал		Собственные акции, выкупленные у акционеров		Добавочный капитал		Резервный капитал		Нераспределённая прибыль (убыток)		Итого	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
Величина капитала на начало периода	2729	2729	0	0	37 440	37 433	250	250	755 238	909 382	795 657	949 794
Увеличение капитала всего	0	0	0	0	0	0	0	0	154 144	105 006	154 144	105 006
в том числе: чистая прибыль									154 144	105 006	154 144	105 006
Переоценка имущества											0	0
Доходы, относящиеся на увеличение капитала												
Дополнительный выпуск акций												
Увеличение номинальной стоимости акций												

Продолжение табл. 3.1

Показатели	Уставный капитал		Собственные акции выкупленные у акционеров		Добавочный капитал		Резервный капитал		Нераспределённая прибыль (убыток)		Итого	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
Изменение добавочного капитала												
Изменение резервного капитала												
Величина капитала на конец периода	2729	2729			37 434	37433	250	250	909 382	1 014 388	949 795	1 054 800

3.2. Источники формирования собственного капитала организации в 2018 – 2020 гг. (тыс. р.)

Показатели	2018	2019	2020	Отклонение		Темп роста (%)		Структура собственного капитала (%)			Отклонение по структуре (%)	
				2020 к 2018	2020 к 2019	2020 к 2018	2020 к 2019	2018	2019	2020	2020 к 2018	2020 к 2019
Уставный капитал	2729	2729	2729	0	0	100,0	100,0	0,34	0,29	0,26	-0,08	-0,03

Собственные акции, выкупленные у акционеров	0	0	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Переоценка внеоборотных активов	5388	5381	5381	-7	0	99,9	100,0	0,68	0,57	0,51	-0,17	-0,06	
Добавочный капитал (без переоценки)	32 052	32 052	32 052	0	0			4,03	3,37	3,04	-0,99	-0,34	
Резервный капитал	250	250	250	0	0	100,0	100,0	0,03	0,03	0,02	-0,01	0,00	
Нераспределённая прибыль (непокрытый убыток)	755 238	909 382	1 014 388	259 150	105 006	134,3	111,5	94,92	95,75	96,17	1,25	0,42	
Итого собственный капитал	795 657	949 794	1 054 800	259 143	105 006	132,6	111,1	100	100	100	0,00	0,00	0,00
в том числе: Инвестированный капитал	34 781	34 781	34 781	0	0	100,0	100,0	4,37	3,66	3,30	-1,07	-0,36	
Накопленный капитал	760 876	915 013	1 020 019	259 143	105 006	134,1	111,5	95,63	96,34	96,70	1,07	0,36	

3.3. Показатели движения собственного капитала организации в 2019–2020 гг. (тыс. р.)

Показатели	2019				2020				Коэффициент поступления		Коэффициент выбытия	
	Остаток на начало года	Поступило	Израсходовано	Остаток на конец года	Остаток на начало года	Поступило	Израсходовано	Остаток на конец года	2019	2020	2019	2020
Уставный капитал	2729	0	0	2729	2729	0	0	2729	0,00	0,00	0,00	0,00
Собственные акции, выкупленные у акционеров	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00
Переоценка внеоборотных активов	5388			5381	5381			5381	0,00	0,00	0,00	0,00
Добавочный капитал (без переоценки)	32 052	0	6	32 052	32 052	0	0	32 052	0,00	0,00	0,02	0,00
Резервный капитал	250	0	0	250	250	0	0	250	0,00	0,00	0,00	0,00
Нераспределённая прибыль (непокрытый убыток)	755 238	154 144	0	909 382	909 382	105 006	0	1 014 388	16,95	10,35	0,00	0,00
Итого собственный капитал	795 657	154 144	6	949 794	949 794	105 006	0	1 054 800	16,23	9,96	0,00	0,00

Коэффициент выбытия собственного капитала показывает, какая часть собственного капитала, с которым организация начала свою деятельность в отчётном периоде, была использована:

$$K_{\text{выб.СК}} = \text{Использованная часть СК} / \text{СК на начало периода.} \quad (3.2)$$

При этом следует иметь в виду, что если значения коэффициентов поступления превышают значения коэффициентов выбытия, значит в организации идёт процесс наращивания собственного капитала, и наоборот.

В целом из данных табл. 3.3 можно сделать вывод о том, что в анализируемом периоде в организации происходило наращение собственного капитала. Единственный коэффициент выбытия имеет место по строке «Добавочный капитал (без переоценки)» в 2019 г. в ничтожно малом значении – 0,02.

Следующим этапом анализа собственного капитала организации является анализ эффективности его использования.

Для этого необходимо рассчитать ряд показателей:

1. Величина чистых активов организации.

Чистые активы – это величина, определяемая как разница «между величиной принимаемых к расчёту активов организации и величиной принимаемых к расчёту обязательств организации»¹⁶.

В акционерных обществах, обществах с ограниченной ответственностью этот «показатель сопоставляется с величиной уставного капитала и не может быть меньше него. В противном случае уставный капитал должен быть уменьшен. Если же стоимость чистых активов меньше определённого законом минимального размера уставного капитала, организация подлежит ликвидации»^{17, 18}.

Стоимость чистых активов можно рассчитать по одной из схем (рис. 3.2).

¹⁶Об утверждении Порядка определения стоимости чистых активов : Приказ Минфина России № 84н от 28.08.2014 г. (ред. от 27.11.2020 г. ; (Зарегистрировано в Минюсте России № 34299 14.10.2014 г.) // СПС КонсультантПлюс. – URL : <http://www.consultant.ru>.

¹⁷Об обществах с ограниченной ответственностью : Федеральный закон от 08.02.1998 г. № 14-ФЗ (ред. от 31.07.2020 г., с изм. от 24.02.2021 г.) // СПС КонсультантПлюс. – URL : <http://www.consultant.ru>

¹⁸Об увеличении уставного капитала акционерного общества, стоимость чистых активов которого меньше его уставного капитала : Информационное письмо Федеральной службы по финансовым рынкам от 27.03.2012 г. // СПС КонсультантПлюс. – URL : <http://www.consultant.ru>



Рис. 3.2. Схемы расчёта чистых активов организации

Очень часто у организаций собственный капитал и чистые активы имеют одинаковые значения. Это происходит в результате того, что у компании отсутствуют доходы будущих периодов и задолженность участников по вкладам.

2. Рентабельность собственного капитала – показатель, характеризующий, сколько рублей чистой прибыли приходится на один рубль собственных средств, вложенных в деятельность организации. Он рассчитывается по формуле

$$R_{СК} = \text{ЧП} / \text{СК}, \quad (3.3)$$

где СК – величина собственного капитала организации, тыс. р.; ЧП – величина чистой прибыли, тыс. р.

Данный показатель может быть представлен в процентном соотношении. Для этого полученное значение из формулы (3.3) необходимо умножить на 100%.

3. Рентабельность чистых активов – показатель, характеризующий, сколько рублей чистой прибыли приходится на один рубль чистых активов организации. Он рассчитывается по формуле

$$R_{ЧА} = \text{ЧП} / \text{ЧА}, \quad (3.4)$$

где ЧА – величина чистых активов организации, тыс. р.

Данный показатель может быть так же представлен в процентном соотношении. Для этого полученное значение из формулы (3.3) необходимо умножить на 100%.

4. Окупаемость собственного капитала – показатель, характеризующий период, в течение которого полностью окупятся вложения в данную организацию. Он рассчитывается по формуле

$$O_{СК} = \text{СК} / \text{ЧП}. \quad (3.5)$$

5. Оборачиваемость собственного капитала – показатель, характеризующий скорость оборота собственных средств организации. Он рассчитывается по формуле

$$\text{Об}_{\text{СК}} = \text{Вр} / \text{СК}_{\text{ср}}, \quad (3.6)$$

где Вр – величина выручки от реализации продукции, товаров, работ и услуг организации, тыс. р.; $\text{СК}_{\text{ср}}$ – среднегодовая величина собственного капитала, тыс. р.

6. Период обращения собственного капитала – показатель, характеризующий количество дней, в течение который собственный капитал совершает один оборот. Он рассчитывается по формуле

$$\text{Обр}_{\text{СК}} = \text{СК}_{\text{ср}} \cdot 365 / \text{Вр}. \quad (3.7)$$

Для удобства представления данных можно воспользоваться аналитической табл. 3.4.

3.4. Показатели эффективности использования собственных средств организации в 2019–2020 гг.

Показатели	2019	2020	Изменение
Выручка от реализации продукции, тыс. р.	2 084 636	2 042 256	–42 380
Чистая прибыль, тыс. р.	150 558	105 006	–45 552
Среднегодовая величина собственного капитала, тыс. р.	872 725,5	1 002 297	129 571,5
Чистые активы, тыс. р.	872 725,5	1 002 297	129 571,5
Рентабельность собственного капитала, %	17,25	10,48	–6,77
Рентабельность чистых активов, %	17,25	10,48	–6,77
Окупаемость собственного капитала, лет	6	10	4
Оборачиваемость собственного капитала, коэффициент	2,39	2,04	–0,35
Период обращения собственного капитала, дней	153	179	26

Таким образом, данные табл. 3.4 свидетельствуют о том, что организация достаточно эффективно использует свой собственный капитал. На один рубль собственных средств приходится в 2020 г. почти 11 копеек чистой прибыли. Однако это значение меньше уровня 2019 г., когда на один рубль собственных средств приходилось 17 копеек чистой прибыли. Также негативные изменения наблюдаются по динамике и других показателей эффективности использования собственного капитала организации. Окупаемость собственного капитала возросла на четыре года и составила в 2020 г. 10 лет против шести лет в 2019 г. Так же снизилась скорость оборота собственного капитала на 0,35 пункта, что привело к увеличению продолжительности одного оборота до 179 дней в 2020 г. против 153 дней в 2019 г.

Вопросы для самоконтроля

1. Что понимается под собственным капиталом в отчётности и как он анализируется?
2. Какие критерии оценки используются для обоснования структуры капитала организации?
3. Дайте определение чистым активам организации. Какие статьи активов и пассивов используются для расчёта величины чистых активов?
4. Почему показатель чистых активов используется в оценке финансового положения организации?
5. Назовите показатели, характеризующие эффективность использования собственного капитала организации.

Тестовые задания

1. Собственный капитал организации – это:
 - а) уставный капитал + резервный капитал + добавочный капитал + нераспределённая прибыль;
 - б) уставный капитал – резервный капитал + добавочный капитал – нераспределённая прибыль;
 - в) капитал и резервы + краткосрочные пассивы.
2. При расчёте величины «Чистые активы» исключаются:
 - а) задолженность участников (учредителей) по их взносам в уставной капитал;
 - б) балансовая стоимость собственных акций, выкупленных у акционеров;
 - в) нематериальные активы;
 - г) основные средства;

д) кредиторская задолженность.

3. Результат переоценки имущества организации – это составная часть:

- а) уставного капитала;
- б) добавочного капитала;
- в) резервного капитала;
- г) оценочного капитала.

4. Верно ли утверждение: «Оптимальным является равенство собственных и заёмных средств: т.е. при необходимости обязательства перед кредиторами могут быть покрыты за счёт собственных средств»?

- а) да;
- б) нет.

5. Коэффициент соотношения заёмного капитала и собственного капитала характеризует:

- а) величину заёмных средств на один рубль собственного капитала;
- б) соотношение источников финансирования, отражённых в балансе;
- в) степень зависимости от кредиторской задолженности;
- г) степень мобильности использования собственного капитала.

6. Какой показатель характеризует движение капитала организации?

- а) коэффициент поступления;
- б) коэффициент рентабельности;
- в) коэффициент ликвидности.

7. Что может стать причиной снижения величины чистых активов?

- а) увеличение долгосрочных обязательств;
- б) чистый убыток отчётного года;
- в) увеличение уставного капитала.

8. Как определяется рентабельность собственного капитала организации:

- а) прибыль до налогообложения / средняя величина собственного капитала;
- б) средняя величина собственного капитала / прибыль до налогообложения;
- в) чистая прибыль / средняя величина собственного капитала.

Глава 4

АНАЛИЗ ОТЧЁТА О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

4.1. ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОРГАНИЗАЦИИ И ЕГО СТРУКТУРНЫЕ КОМПОНЕНТЫ

Отчёт о движении денежных средств – это форма бухгалтерской отчётности, в которой «обобщаются данные о денежных средствах и денежных эквивалентах»¹⁹.

Согласно п. 5 ПБУ 23/2011 под денежными эквивалентами принято понимать «высоколиквидные финансовые вложения с невысоким риском изменения стоимости, которые могут быть легко обменены на определённую сумму денежных средств»²⁰.

Для кредиторов, инвесторов и других пользователей информация об источниках и использовании денежных средств необходима для оценки ликвидности компании, платёжеспособности и финансовой гибкости.

Все элементы отчёта о движении денежных средств группируются по направлениям деятельности²¹:

- текущая (операционная) деятельность;
- инвестиционная деятельность;
- финансовая деятельность.

На рисунке 4.1 представлена информация о формировании потоков денежных средств по видам деятельности организации.

Сам отчёт о движении денежных средств содержит три раздела:

- 1) «Денежные потоки от текущих операций»;
- 2) «Денежные потоки от инвестиционных операций»;
- 3) «Денежные потоки от финансовых операций».

¹⁹Об утверждении Положения по бухгалтерскому учёту «Отчёт о движении денежных средств (ПБУ 23/2011)»: Приказ Минфина РФ от 02.02.2011 г. № 11н.

²⁰Там же.

²¹Кобылецкий, В. Р. Отчёт о движении денежных средств и его анализ / В. Р. Кобылецкий // Онлайн-журнал «Financial Analysis online» [Электронный ресурс] – URL : <https://www.finalon.com/ru/finansovaya-informatsiya/362-otchet-o-dvizhenii-denezhnykh-sredstv>



Рис. 4.1. Формирование потоков денежных средств по видам деятельности организации

4.2. АНАЛИЗ ПОТОКОВ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПО НАПРАВЛЕНИЯМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

Анализ денежных средств на основе отчёта о движении денежных средств проводится по направлениям деятельности. Для удобства расчётов и представления результатов расчётов используют аналитические таблицы.

Показатели анализа отчёта о движении денежных средств организации по направлениям деятельности представлены в табл. 4.1.

Так, за анализируемый период в организации имелись денежные потоки от всех видов деятельности.

Наибольшую сумму поступлений денежных средств организация получает от текущих операций. В 2020 году размер таких средств составил 1 908 545 тыс. р., 99,2% которых приходится на денежные поступления от реализации продукции, работ, услуг. Так же наибольшая сумма оттока денежных средств приходится на текущую деятельность. В 2020 году расходы по текущей деятельности составили 1 971 903 тыс. р. При этом сальдо денежных потоков от текущих операций имеет отрицательное значение.

По инвестиционной деятельности сальдо денежных потоков в 2020 г. имеет положительное значение и равно 68 629 тыс. р., что меньше уровня 2019 г. на 211 194 тыс. р.

По финансовой деятельности за анализируемый период имеется только приток денежных средств в размере 151 000 тыс. р., что связано с получением банковского кредита в 2019 г.

Для лучшей наглядности соотношения притоков и оттоков денежных средств организации можно представить данные в табл. 4.2.

Для того чтобы проанализировать структуру денежных потоков организации по видам деятельности, можно воспользоваться табл. 4.3.

Так, в анализируемом периоде наибольший удельный вес приходится на потоки денежных средств от текущей деятельности. В 2020 году 91,49% всех денежных поступлений приходится на текущую деятельность, это на 20,67% больше, чем в 2019 г. 94,77% денежных оттоков так же приходится на текущую деятельность. В 2020 году у организации сократилась доля денежных средств, приходящихся на инвестиционную деятельность. Если в 2019 году 24,01% всех денежных поступлений приходилось на инвестиционные потоки, то в 2020 году эта доля сократилась до 8,51%.

**4.1. Показатели анализа отчёта о движении денежных средств организации
в 2019–2020 гг. (сумма в тыс. р.)**

Показатели	Форма и код строки	2019		2020		Отклонение по сумме	Отклонение по структуре
		сумма	удельный вес	сумма	удельный вес		
<i>Денежные потоки от текущих операций</i>							
Поступления – всего	4110	2 068 569	100	1 908 545	100	-160 024	0
В том числе от: продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	2 053 150	99,3	1 893 589	99,2	-159 561	-0,04
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	4505	0,2	177 834	0,2	-732	-0,02
от перепродажи финансовых вложений	4113	0	0,0	0	0,0	0	0
Прочие поступления	4119	10 914	0,5	11 183	0,6	269	0,06
Платежи – всего	4120	2 376 047	100	1 971 903	100	-404 144	0
В том числе: поставщикам (подрядчикам) за сырьё, материалы, работы, услуги	4121	1 835 126	77,2	1 450 473	73,6	-384 653	-3,68

в связи с оплатой труда работников	4122	435 799	18,3	463 077	23,5	27 278	5,148
процентов по долговым обязательствам	4123	0	0,0	0	0,0	0	0
налога на прибыль организации	4124	63 734	2,7	22 036	1,1	-41 698	-1,56
прочие платежи	4129	41 388	1,7	36 317	1,8	-5071	0,1
<i>Сальдо денежных потоков от текущих операций</i>	4100	-307 478		-63 358		244 120	0
<i>Денежные потоки от инвестиционных операций</i>							
Поступления – всего	4210	701 149	100	177 450	100	-523 699	0
в том числе от: продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211		0	354	0,2	354	0,2
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212		0			0	0
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	538 500	76,8	158 500	89,3	-380 000	12,52

Продолжение табл. 4.1

Показатели	Форма и код строки	2019		2020		Отклонение по сумме	Отклонение по структуре
		сумма	удельный вес	сумма	удельный вес		
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях)	4214	162 649	23,2	18 596	10,5	-144 053	-12,72
прочие поступления	4219	0	0,0	0	0,0	0	0
Платежи – всего	4220	421 326	100	108 821	100	-312 505	0
в том числе: в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	9960	2,36	9960	9,15	0	6,79
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	0	0,00	0	0,00	0	0

в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных лиц к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	408 950	97,06	90 500	83,16	-318 450	-13,89
процентов по долгам обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224		0,00		0,00	0	0
Прочие платежи	4229	2416	0,57	5062	4,65	2646	4,08
<i>Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций</i>	4200	279 823	66,41	68 629	63,07	-211 194	-3,35

Денежные потоки от финансовых операций

Поступления – всего	431	151 000	100		100	-151 000	0
в том числе от: получение кредитов и займов	4311	151 000	100		100	-151 000	0
денежных вкладов собственников (участников)	4312	0	0		0	0	0
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313					0	0
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг	4314					0	0

Продолжение табл. 4.1

Показатели	Форма и код строки	2019		2020		Отклонение по сумме	Отклонение по структуре
		сумма	удельный вес	сумма	удельный вес		
прочие поступления	4319					0	0
Платежи – всего	4320		100		100	0	0
в том числе: собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321					0	0
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322					0	0
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323		100		100	0	0
прочие платежи	4329					0	0
<i>Сальдо финансовых операций</i>	4300	151 000		0		-151 000	0

Сальдо денежный поток за отчётный год	4400	123 345	5271	-118 074	0
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчётного периода	4450	9953	4682	-5271	0
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчётного периода	4500	133 298	9953	-123 345	0

4.2. Оценка потока денежных средств организации в 2019–2020 гг.

Вид деятельности	Денежный поток за 2019 г.						Денежный поток за 2020 г.						Коэффициент денежного потока			
	Приход		Расход		Отклонение		Приход		Расход		Отклонение	2019	2020			
	сумма	удельный вес	сумма	удельный вес			сумма	удельный вес	сумма	удельный вес						
Текущая (основная)	2 068 569	70,82	2 376 047	84,94	-307 478		1 908 545	91,49	1 971 903	94,77	-63 358	0,87	0,97	0,10		
Инвестиционная	701 149	24,01	421 326	15,06	279 823		177 450	8,51	108 821	5,23	68 629	1,66	1,63	-0,03		
Финансовая	151 000	5,17	0	0,00	151 000		0	0,00	0	0,00	0	0	0	0		
Итого по видам деятельности	2 920 718	100	2 797 373	100	123 345		2 085 995	100	2 080 724	100	5271	1,04	1,00	-0,04		

4.3. Показатели потока денежных средств организации в 2019–2020 гг.

Вид деятельности	Приход денежных средств						Отклонение по
	2019		2020		сумме	удельному весу	
	сумма	удельный вес	сумма	удельный вес			
Остаток на начало	9953	–	4682	–	–	–	–
Текущая (основная)	2 068 569	70,82	1 908 545	91,49	–160 024	20,67	20,67
Инвестиционная	701 149	24,01	177 450	8,51	–523 699	–15,50	–15,50
Финансовая	151 000	5,17	0	0,00	–151 000	–5,17	–5,17
Итого по видам деятельности	2 920 718	100	2 085 995	100	–834 723	0,00	0,00
<i>Отток денежных средств</i>							
Текущая (основная)	2 376 047	84,94	1 971 903	94,77	–404 144	9,83	9,83
Инвестиционная	421 326	15,06	108 821	5,23	–312 505	–9,83	–9,83
Финансовая	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0,00
Итого по видам деятельности	2 797 373	100,00	2 080 724	100,00	–716 649	0,00	0,00
<i>Разница в доходах и расходах</i>							
	сумма	кредит денежного потока	сумма	кредит денежного потока	сумма	отклонение кредита денежного потока	
Текущая (основная)	–307 478	0,87	–63 358	0,97	244 120	0,09	0,09
Инвестиционная	279 823	1,66	68 629	1,63	–211 194	–0,04	–0,04
Финансовая	151 000	0	0	0	–151 000	0	0
Итого по видам деятельности	123 345	1,04	5271	1,00	–118 074	–0,04	–0,04
Остаток на конец	133 298	–	9953	–	–123 345	–	–

Вопросы для самоконтроля

1. Что такое денежные потоки?
2. Что такое сальдо денежных потоков?
3. Назовите элементы отчёта о движении денежных средств по направлениям деятельности.
4. Что включают в анализ денежных средств на основе отчёта о движении денежных средств?
5. Какие показатели используют для анализа денежных потоков?

Тестовые задания

1. Отчёт о движении денежных средств характеризует:
 - а) приток денежных средств в организацию;
 - б) изменение в финансовом положении организации в разрезе текущей, инвестиционной и финансовой деятельности;
 - в) отток денежных средств из организации в разрезе текущей, инвестиционной и финансовой деятельности.
2. К какому виду деятельности для целей составления отчёта о движении денежных средств относится поступление денежных средств от продажи готовой продукции?
 - а) к текущей деятельности;
 - б) к финансовой деятельности;
 - в) к инвестиционной деятельности.
3. К какому виду деятельности для целей составления отчёта движения денежных средств относится поступление денежных средств от продажи основных средств?
 - а) к текущей деятельности;
 - б) к финансовой деятельности;
 - в) к инвестиционной деятельности.
4. К какому виду деятельности для целей составления отчёта о движении денежных средств относится выбытие денежных средств в связи с приобретением нематериальных активов?
 - а) к текущей деятельности;
 - б) к финансовой деятельности;
 - в) к инвестиционной деятельности.
5. Как определяется величина статьи «Сальдо денежных потоков от инвестиционной деятельности» отчёта о движении денежных средств?
 - а) как разница между поступлением и выбытием денежных средств по инвестиционной деятельности;

б) остаток денежных средств на начало отчётного периода + поступление денежных средств по инвестиционной деятельности – выбытие денежных средств по инвестиционной деятельности;

в) остаток денежных средств на начало отчётного периода + поступление денежных средств по инвестиционной деятельности – выбытие денежных средств по инвестиционной деятельности – остаток денежных средств на конец отчётного периода.

6. К какому виду деятельности для целей составления отчёта о движении денежных средств относится выбытие денежных средств в связи с погашением процентов по полученным организацией кредитам и займам?

а) к текущей деятельности;

б) к финансовой деятельности;

в) к инвестиционной деятельности.

Глава 5

АНАЛИЗ ПОЯСНЕНИЙ К БУХГАЛТЕРСКОМУ БАЛАНСУ И ОТЧЁТУ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

5.1. ПОЯСНЕНИЯ К БУХГАЛТЕРСКОМУ БАЛАНСУ И ОТЧЁТУ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ И ЕЁ СТРУКТУРНЫЕ ЭЛЕМЕНТЫ

Пояснения к бухгалтерскому балансу согласно Закону от 06.12.2011 г. № 402-ФЗ входят в состав годовой бухгалтерской отчётности. Составлять данную форму отчётности обязаны все организации, ведущие бухгалтерский учёт, за исключением тех организаций, которые применяют упрощённые формы учёта и составляют упрощённую бухгалтерскую отчётность. Пояснения детализируют информацию, содержащуюся в отдельных статьях Бухгалтерского баланса и Отчёта о финансовых результатах.

В настоящее время отсутствует утверждённая форма пояснений к Балансу и Отчёту о финансовых результатах, составлять их можно как в текстовой, так и в табличной форме, однако при составлении Пояснений можно использовать приложения к Приказу Минфина России от 02.07.2010 г. № 66н (ред. от 19.04.2019 г.) «О формах бухгалтерской отчётности организаций»²². Несмотря на отсутствие утверждённой формы пояснений, составлять их необходимо, так как без них отчётность за отчётный период будет считаться неполной.

Пояснения к Бухгалтерскому балансу и Отчёту о финансовых результатах состоит из девяти разделов, содержащих детальную информацию о конкретных объектах имущества, обязательствах хозяйствующего субъекта:

- 1) нематериальные активы и расходы на НИОКР;
- 2) основные средства;
- 3) финансовые вложения;
- 4) запасы;

²²О формах бухгалтерской отчётности организаций : Приказ Минфина России от 02.07.2010 г. № 66н (ред. от 19.04.2019 г. ; зарегистрировано в Минюсте России 02.08.2010 г. № 18023 ; с изм. и доп., вступ. в силу с отчётности за 2020 год). – URL : http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_103394

- 5) дебиторская и кредиторская задолженность;
- 6) затраты на производство;
- 7) оценочные обязательства;
- 8) обеспечение обязательств;
- 9) государственная помощь.

Анализ Пояснений к Балансу и Отчёту о финансовых результатах позволяет сделать более глубокие выводы о деятельности организации на основании детализированных данных по объектам имущества и обязательств.

5.2. АНАЛИЗ НЕМАТЕРИАЛЬНЫХ АКТИВОВ И РАСХОДОВ НА НАУЧНО-ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЕ, ОПЫТНО-КОНСТРУКТОРСКИЕ И ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЕ РАБОТЫ (НИОКР) ПО ДАННЫМ ПОЯСНЕНИЙ К БУХГАЛТЕРСКОМУ БАЛАНСУ И ОТЧЁТУ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ

Анализ нематериальных активов и расходов на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы (НИОКР) по данным Пояснений к Балансу и Отчёту о финансовых результатах включает:

- анализ структуры и динамики нематериальных активов;
- анализ движения нематериальных активов (НМА);
- анализ наличия и движения результатов НИОКР;
- анализ эффективности использования нематериальных активов.

В первую очередь определяется состав НМА по видам, рассчитывается удельный вес стоимости отдельных видов нематериальных активов в общей их стоимости, определяется отклонение абсолютных и относительных величин, характеризующих отдельные виды НМА в отчётном периоде по сравнению с предыдущим.

Проведём анализ состава, структуры и динамики НМА организации с помощью табл. 5.1.

В состав нематериальных активов организации входят товарные знаки, на которые как на начало, так и на конец рассматриваемого периода, приходится наибольший удельный вес в структуре НМА (70,1% на начало периода, 65,2% на конец периода), а также прочие нематериальные активы. В отчётном периоде стоимость НМА увеличилась на 448 тыс. р. за счёт поступления прочих нематериальных активов, удельный вес которых в структуре НМА увеличился на конец периода на 4,9%.

5.1. Показатели состава, структуры и динамики нематериальных активов за 2019–2020 г.

Наименование показателя	2019 г., тыс. р.		Изменения за период		2020 г., тыс. р.		Отклонение	
	сумма, тыс. р.	удельный вес, %	поступило, тыс. р.	выбыло, тыс. р.	сумма, тыс. р.	удельный вес, %	сумма, тыс. р.	удельный вес, %
Нематериальные активы – всего	5959	100	448	–	6407	100	448	–
в том числе: товарные знаки	4179	70,1	–	–	4179	65,2	–	–4,9
прочие	1780	29,9	448	–	2228	34,78	448	4,9

Далее проводится анализ движения нематериальных активов в отчётном периоде с помощью следующих коэффициентов:

$$K_{\text{пост}} = \frac{\text{Стоимость поступивших за год нематериальных активов}}{\text{Стоимость нематериальных активов на конец года}}$$

Коэффициент поступления НМА характеризует динамику обновления соответствующих активов в рассматриваемом периоде.

$$K_{\text{выб}} = \frac{\text{Стоимость выбывших за год нематериальных активов}}{\text{Стоимость нематериальных активов на начало года}}$$

Коэффициент выбытия НМА показывает долю выбывших за отчётный период НМА по отношению к их стоимости на начало периода.

Анализ коэффициентов поступления и выбытия проводят в динамике, что позволяет сделать выводы об интенсивности движения нематериальных активов.

На основании сопоставления значений коэффициентов поступления и выбытия делаются выводы о наращивании/сокращении стоимости нематериальных активов.

При анализе эффективности использования нематериальных активов целесообразно провести расчёт темпов изменения стоимости

нематериальных активов, выручки, а также прибыли до налогообложения.

Нематериальные активы используются эффективно, если выполняется следующее условие:

$$Tp^{\text{НМА}} < Tp^{\text{вр}} < Tp^{\text{пб}},$$

где $Tp^{\text{НМА}}$ – темпы роста стоимости НМА в отчётном периоде; $Tp^{\text{вр}}$ – темпы роста выручки в отчётном периоде; $Tp^{\text{пб}}$ – темпы роста прибыли до налогообложения.

В данном случае целесообразно рассматривать именно прибыль до налогообложения, так как при её формировании учитываются как доходы от основных, так и от прочих видов деятельности, но не учитывается налоговый фактор.

Выполнение первого неравенства свидетельствует о том, что стоимость НМА возрастает медленнее, чем выручка, следовательно, НМА используются эффективно.

Выполнение второго неравенства свидетельствует об относительном снижении издержек в рассматриваемом периоде, и о повышении эффективности деятельности организации.

Для исследуемой организации данное соотношение принимает следующий вид:

$$Tp^{\text{НМА}} > Tp^{\text{вр}} > Tp^{\text{пб}}.$$

Следовательно, нематериальные активы организации в 2020 г. используются неэффективно, что является одной из причин снижения эффективности деятельности организации в рассматриваемом периоде.

5.3. АНАЛИЗ СОСТАВА, ДВИЖЕНИЯ И СТРУКТУРЫ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ

В Пояснениях к бухгалтерскому балансу даётся детальная информация о составе основных средств в разрезе групп (здания, сооружения, машины и оборудование и т.д.), что позволяет провести анализ эффективности использования основных средств, о стоимости поступивших и выбывших за предыдущий и отчётный период основных средств, что даёт возможность провести анализ движения основных средств, информация о начисленной за год амортизации по отдельным группам объектов основных средств, о накопленной амортизации, в том числе по выбывшим в течение отчётного периода объектам, что позволяет сделать выводы о состоянии основных средств.

Анализ основных средств (ОС) по данным Пояснений к бухгалтерскому балансу следует начинать с изучения структуры и динамики объектов в отчётном периоде.

Проведём анализ структуры и динамики основных средств организации за 2020 г. с помощью табл. 5.2.

В состав основных средств организации входят машины и оборудование, на долю которых на начало приходится 70,65%, а на конец года 70,98% от общей стоимости ОС организации. Значительную долю в общей стоимости основных средств также составляют здания (24,75% и 24,55% на начало и конец периода соответственно), помимо этого, в состав ОС организации входят сооружения, офисное оборудо-

5.2. Структура и динамика основных средств организации за 2020 г.

Наименование показателя	На начало года, тыс. р.		Изменения за период		На конец года, тыс. р.		Отклонение	
	сумма, тыс. р.	удельный вес, %	поступило, тыс. р.	выбыло, тыс. р.	сумма, тыс. р.	удельный вес, %	сумма, тыс. р.	удельный вес, %
Основные средства (без учёта доходных вложений в материальные ценности) – всего	823 545	100	10 824	3626	830 743	100	7198	–
в том числе:								
здания	203 787	24,75	162	–	203 949	24,55	162	–0,2
сооружения	14 639	1,8	–	–	14 639	1,76	–	–0,04
машины и оборудование	581 865	70,65	10 619	2872	589 612	70,98	7747	0,33
офисное оборудование	1716	0,2	–	–	1716	0,2	–	–
транспортные средства	17 857	2,2	–	754	17 103	2,06	–754	–0,14
производственный и хозяйственный инвентарь	1747	0,2	43	–	1790	0,22	43	0,02
земельные участки	1896	0,2	–	–	1896	0,23	–	0,03
другие виды основных средств	38	0,005	–	–	38	0,005	–	–

вание, транспортные средства, производственный и хозяйственный инвентарь, земельные участки и другие виды ОС. Значительные изменения стоимости основных средств происходили в разрезе группы «Машины и оборудование, а также по группе «транспортные средства». Стоимость основных средств в отчётном периоде возросла на 7198 тыс. р. в основном за счёт поступления машин и оборудования на сумму 10 619 тыс. р.

Далее проводится анализ движения основных средств проводится с помощью следующих коэффициентов:

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

$$K_{\text{выб}} = \frac{\text{Стоимость выбывших за год основных средств}}{\text{Стоимость основных средств на начало года}}.$$

Информация об основных средствах полученным в аренду, а также переданным в аренду, представленная в Пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчёту о финансовых результатах также позволяет провести анализ использования основных средств. В большинстве случаев привлечение арендованных объектов основных средств позволяет увеличить производственные возможности организации, сократив ряд издержек, связанных с использованием исключительно собственных объектов основных средств.

5.3. Показатели использования основных средств организации в 2019–2020 гг.

Наименование показателя	На 31.12.2019 г.		На 31.12.2020 г.	
	тыс. р.	%	тыс. р.	%
Основные средства, числящиеся на балансе организации	823 545	100	830 743	100
Переданные в аренду основные средства, числящиеся на балансе организации	2015	0,25	2015	0,24
Полученные в аренду основные средства, числящиеся за балансом организации	175	0,02	575	0,07
Итого используемых в организации основных средств	821 614	99,77	829 303	99,83

Исходя из данных, представленных в табл. 5.3, следует, что организация доля арендованных основных средств незначительна. Учитывая стоимость объектов основных средств, переданных в аренду, доля используемых в деятельности организации основных средств составляет 99,77% на начало периода и 99,83% на конец периода.

5.4. АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ ВЛОЖЕНИЙ

Анализ финансовых вложений по данным Пояснений к бухгалтерскому балансу включает в себя анализ поступления и выбытия финансовых вложений, т.е. их движения, анализ структуры финансовых вложений, что позволяет сделать выводы об интенсивности движения финансовых вложений. Финансовые вложения, в структуре которых краткосрочные финансовые вложения преобладают над долгосрочными, характеризуются большей интенсивностью. Чем выше интенсивность хозяйственных операций, связанных с движением финансовых вложений, тем выше ликвидность данных активов.

Как следует из данных табл. 5.4, в составе финансовых вложений организации представлены только долгосрочные финансовые вложения, в состав которых входит три элемента: вложения в паи и акции, займы, которые занимают наибольший удельный вес в составе финансовых вложений организации как на начало, так и на конец рассматриваемого периода (69,85% и 56,1% соответственно), что характеризует достаточно стабильный состав финансовых вложений организации, а также приобретённые права в рамках финансовых услуг. Отсутствие краткосрочных финансовых вложений определяет низкую интенсивность операций, связанных с движением финансовых вложений организации.

Для оценки движения финансовых вложений рассчитываются следующие коэффициенты:

Коэффициент поступления финансовых вложений, характеризующий долю поступивших в течение рассматриваемого периода финансовых вложений по отношению к общей стоимости финансовых вложений на конец рассматриваемого периода:

$$K_{\text{пост}} = \frac{\text{Величина поступивших за отчётный период финансовых вложений}}{\text{Величина финансовых вложений на конец отчётного периода}}$$

Коэффициент выбытия финансовых вложений, характеризующий долю выбывших в течение отчётного периода финансовых вложений

5.4. Структура и динамика финансовых вложений организации в 2019–2020 гг.

Наименование показателя	На начало 2020 г., тыс. р.		Изменения за период		На конец 2020 г., тыс. р.		Отклонение	
	сумма, тыс. р.	удельный вес, %	поступило, тыс. р.	выбыло, тыс. р.	сумма, тыс. р.	удельный вес, %	сумма, тыс. р.	удельный вес, %
Долгосрочные – всего	660 023	100	469 109	538 503	590 629	100	–69 394	–
в том числе: вложения в акции, паи	199 023	30,15	–	–	199 023	33,7	–	3,55
займы	461 000	69,85	408 950	538 500	331 450	56,1	–129 550	–13,75
Приобретённые права в рамках финансовых услуг	–	–	60 159	3	60 156	10,2	60 156	10,2
Краткосрочные – всего	–	–	–	–	–	–	–	–
в том числе: финансовых вложений – итого	660 023	100	469 109	538 503	590 629	100	–69 394	–

по отношению к величине имеющихся на начало периода финансовых вложений:

$$K_{\text{выб}} =$$

$$= \frac{\text{Величина выбывших за отчётный период финансовых вложений.}}{\text{Величина финансовых вложений на начало отчётного периода}}$$

5.5. АНАЛИЗ ЗАПАСОВ

Грамотное управление запасами является одной из основных задач предприятий, занятых в сфере производства. В связи с чем необходимо регулярно проводить анализ состава, движения, а также оборачи-

ваемости запасов (табл. 5.5). Провести подобный анализ позволяют данные, содержащиеся в Пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчёту о финансовых результатах.

Запасы организации в рассматриваемом периоде представлены такими элементами, как сырьё и материалы, которые занимают наибольший удельный вес в структуре запасов (86,8% на начало периода, 89% на конец периода), незавершённое производство, удельный вес которого незначителен. Данные представленные в Пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчёту о финансовых результатах не позволяют провести глубокий анализ данного элемента запасов и сделать выводы о ритмичности работы предприятия, так как для этого необходима дополнительная информация, содержащаяся в первичной документации организации. В состав запасов входят прочие запасы, а также товары для перепродажи и готовая продукция, стоимость которых в рассматриваемом периоде снизилась на 6012 тыс. р. Учитывая увеличение дебиторской задолженности покупателей и заказчиков организации, можно предположить, что данная ситуация связана с успешной реализацией товаров и готовой продукции.

Далее следует рассчитать коэффициент оборачиваемости запасов:

$$K_{об.з} = \frac{\text{Себестоимость продаж}}{\text{Среднегодовая стоимость запасов}}.$$

5.5. Состав и структура запасов организации в 2019–2020 гг.

Наименование показателя	2019 г., тыс. р.		Изменения за период		2020 г., тыс. р.		Отклонение	
	сумма, тыс. р.	удельный вес, %	поступило, тыс. р.	выбыло, тыс. р.	сумма, тыс. р.	удельный вес, %	сумма, тыс. р.	удельный вес, %
Запасы – всего	209 681	100	5 827 915	5 835 613	201 983	100	-7698	-
В том числе: сырьё и материалы	181 987	86,8	1 198 426	1 200 497	179 910	89	-2077	2,2
незавершённое производство	3170	1,5	1 782 699	1 783 623	2246	1,1	-924	-0,4
товары для перепродажи и готовая продукция	22 882	10,9	1 807 349	1 813 361	16 870	8,4	-6012	-2,5
прочие	1648	0,7	1 039 441	1 038 132	2957	1,5	1309	0,8

Данные Пояснений к бухгалтерскому балансу и отчёту о финансовых результатах позволяют рассчитать коэффициент оборачиваемости запасов за предыдущий и отчётный период.

Чем выше значение коэффициента оборачиваемости, тем выше эффективность производственной деятельности предприятия.

5.6. АНАЛИЗ ДЕБИТОРСКОЙ И КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ

В пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчёту о финансовых результатах содержится информация о долгосрочной и краткосрочной дебиторской задолженности по видам. В бухгалтерском балансе дебиторская задолженность представлена только в общей величине без деления на долгосрочную и краткосрочную, в связи с чем детальная информация по данному виду активов позволяет сделать более глубокие выводы о ликвидности рассматриваемых активов.

Исходя из данных табл. 5.6, следует, что дебиторская задолженность организации в большей степени представлена краткосрочной задолженностью, доля которой увеличивается в структуре дебитор-

5.6. Состав, движение и структура дебиторской задолженности организации за 2020 г.

Наименование показателя	На начало года, тыс. р.		Изменения за период		На конец года, тыс. р.		Отклонение	
	сумма, тыс.р.	удельный вес, %	поступило, тыс. р.	выбыло, тыс. р.	сумма, тыс. р.	удельный вес, %	сумма, тыс. р.	удельный вес, %
Долгосрочная дебиторская задолженность – всего	228 092	28,5	30 222	233 464	24 850	4,43	-203242	-24,07
В том числе: прочие	228 092	28,5	30 222	233 464	24 850	4,43	-203242	-24,07
Краткосрочная дебиторская задолженность – всего	573 612	71,5	3 419 786	3 456 910	536 488	95,57	37124	24,07
В том числе: покупатели и заказчики	567 581	70,8	2 461 476	2 504 701	524 356	93,41	-43 225	22,61
прочие	6031	0,7	958 310	952 209	12 132	2,16	6101	1,46
Итого	801 704	100	3 450 008	3 690 374	561 338	100	-240 366	×

ской задолженности на 24,07% в рассматриваемом периоде и составляет к концу 2020 г. 95,57% от общей величины дебиторской задолженности. Ликвидность краткосрочной дебиторской задолженности выше, чем долгосрочной задолженности, что непосредственно связано с более короткими сроками получения средств и возможностью вложения их в оборот.

При анализе дебиторской задолженности следует рассчитать коэффициент оборачиваемости, который характеризует эффективность работы предприятия с точки зрения работы с дебиторами, а также скорость поступления в организацию задолженности от покупателей и заказчиков.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности:

$$K_{\text{о.д.з}} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Среднегодовая дебиторская задолженность}}.$$

На практике чаще используется период оборота, т.е. количество дней, за которые оборачивается дебиторская задолженность (табл. 5.7).

Экономический смысл коэффициентов оборачиваемости в том, что при прочих равных условиях, в случае замедления оборачиваемости (снижения коэффициента), предприятию для поддержания деятельности необходимо привлечение дополнительных денежных средств. Соответственно, при ускорении (повышении коэффициента) – денежные средства будут высвобождаться из оборота (при прочих равных условиях).

Особое значение при анализе дебиторской задолженности имеет величина просроченной задолженности, т.е. задолженности, которая не была оплачена в срок.

Величина просроченной дебиторской задолженности организации по балансовой стоимости на конец 2020 г. составила 485 694 тыс. р. Возникновение просроченной задолженности в некоторых случаях связано с временными трудностями у должников, в этом случае

5.7. Оборачиваемость дебиторской задолженности организации, в днях

Наименование показателя	Формула расчёта	Норма показателя [22]
Период оборачиваемости дебиторской задолженности	365 / (выручка / среднегодовая дебиторская задолженность)	< 68 дней

следует формировать соответствующие резервы под величину просроченной задолженности, в других случаях задолженность переходит в разряд безнадежной и подлежит списанию на финансовые результаты в качестве прочих расходов, что впоследствии уменьшит финансовые результаты деятельности организации.

В пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчёту о финансовых результатах так же содержится информация о долгосрочной и краткосрочной кредиторской задолженности по видам. Наличие и движение кредиторской задолженности имеет особое значение при анализе финансовой устойчивости организации. Неконтролируемый рост задолженности, в частности, краткосрочной, может привести организацию к зависимости от внешних источников финансирования, что снижает финансовую устойчивость.

Основываясь на данных табл. 5.8, можно сделать вывод о том, что кредиторская задолженность организации представлена в рассматриваемом периоде исключительно краткосрочной кредиторской задолженностью, состоящей из таких элементов, как задолженность перед поставщиками и подрядчиками и прочая задолженность. Следует обратить внимание на то, что в составе кредиторской задолженности отсутствуют такие элементы, как задолженность перед бюджетом по налогам и сборам или задолженность перед персоналом организации, т.е. тех видов задолженности, несвоевременная оплата которых незамедлительно ведёт к возникновению штрафных санкций. В составе кредиторской задолженности преобладает задолженность перед поставщиками и подрядчиками. Данный вид задолженности целесообразно погашать в сроки, оговорённые договором, избегая досрочного погашения задолженности, что позволяет использовать имеющиеся денежные средства в обороте. Величина кредиторской задолженности организации на начало рассматриваемого периода составляла 961 258 тыс. р. В течение отчётного периода образовалась задолженность в сумме 2 887 685 тыс. р. В результате погашения значительной величины задолженности на сумму 3 384 147 тыс. р., на конец периода кредиторская задолженность снизилась на 496 462 тыс. р. и составила 464 796 тыс. р., что свидетельствует о повышении финансовой устойчивости организации в отчётном периоде.

Так же в процессе анализа кредиторской задолженности следует рассчитать коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, который характеризует скорость погашения обязательств организации перед заёмщиками и кредиторами.

5.8. Состав, движение и структура кредиторской задолженности организации за 2020 г.

Наименование показателя	На начало года, тыс. р.		Изменения за период		На конец года, тыс. р.		Отклонение	
	сумма, тыс. р.	удельный вес, %	поступило, тыс. р.	выбыло, тыс. р.	сумма, тыс. р.	удельный вес, %	сумма, тыс. р.	удельный вес, %
Долгосрочная кредиторская задолженность – всего	–	–	–	–	–	–	–	–
Краткосрочная кредиторская задолженность – всего	961 258	100	2 887 685	3 384 147	464 796	100	–496 462	–
В том числе: поставщиков и подрядчиков	842 444	87,64	1 690 664	2 144 991	388 117	83,5	–454 327	–4,14
прочей	118 874	12,36	1 197 021	1 239 156	76 679	16,5	–42 195	4,14
Итого	961 258	100	2 887 685	3 384 147	464 796	100	–496 462	X

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности:

$$K_{\text{о.к.з}} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Среднегодовая кредиторская задолженность}}$$

Как и в случае с дебиторской задолженностью, имеет смысл рассчитать период оборачиваемости кредиторской задолженности (табл. 5.9).

Пояснения к бухгалтерскому балансу так же содержат информацию по просроченной кредиторской задолженности. В случае если организация находится в неустойчивом или кризисном финансовом состоянии, наличие просроченной задолженности будет свидетельствовать о том, что у организации недостаточно средств для погашения данной задолженности. Если же финансовое состояние организации

5.9. Оборачиваемость кредиторской задолженности организации, в днях

Наименование показателя	Формула расчёта	Норма показателя
Период оборачиваемости кредиторской задолженности	$365 / (\text{себестоимость} / \text{среднегодовая кредиторская задолженность})$	КЗ > ДЗ

является удовлетворительным, а на балансе организации числится просроченная дебиторская задолженность, велика вероятность, что организация не оплачивает кредиторскую задолженность в результате отсутствия платежей от покупателей.

В исследуемой организации величина просроченной кредиторской задолженности по балансовой стоимости на конец 2020 г. составила 182 082 тыс. р. Учитывая наличие просроченной дебиторской задолженности в размере 485 694 тыс. р. на конец рассматриваемого периода, можно предположить, что организация не оплачивает кредиторскую задолженность в результате отсутствия платежей от покупателей. Для более детального анализа просроченной кредиторской задолженности необходима информация о конкретных контрагентах, в Пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчёту о финансовых результатах данная информация отсутствует.

Вопросы для самоконтроля

1. Назовите структурные элементы пояснений к бухгалтерскому балансу и отчёту о финансовых результатах.
2. Что включает в себя методика анализа нематериальных активов и расходов на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы (НИОКР) по данным Пояснений к бухгалтерскому балансу и отчёту о финансовых результатах?
3. С помощью каких показателей можно проанализировать состав, движение и структуру основных средств?
4. С помощью каких показателей можно проанализировать финансовые вложения?
5. С помощью каких показателей можно проанализировать запасы организации?
6. С помощью каких показателей можно проанализировать дебиторскую и кредиторскую задолженность организации?

Тестовые задания

1. Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчёту о финансовых результатах могут составляться:

- а) только в текстовой форме;
- б) только в табличной форме;
- в) как в текстовой, так и в табличной форме.

2. Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчёту о финансовых результатах состоят из:

- а) пяти разделов;
- б) не подразделяются на разделы;
- в) девяти разделов;
- г) семи разделов.

3. Для анализа движения основных средств организации используются коэффициенты:

- а) фондovoооружённости и энерговооружённости;
- б) годности и износа;
- в) обновления и выбытия;
- г) фондоотдачи и фондоёмкости.

4. Нематериальные активы используются эффективно, если выполняется следующее условие:

- а) $Tr^{HMA} < Tr^{BP} < Tr^{PB}$;
- б) $Tr^{HMA} > Tr^{BP} > Tr^{PB}$;
- в) $Tr^{HMA} < Tr^{BP} > Tr^{PB}$;
- д) $Tr^{HMA} > Tr^{BP} < Tr^{PB}$.

5. Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчёту о финансовых результатах не содержат детальную информацию:

- а) об основных средствах;
- б) о нематериальных активах;
- в) о дебиторской и кредиторской задолженности организации;
- г) о собственном капитале.

6. Привлечение арендованных объектов основных средств:

- а) увеличивает производственные возможности организации;
- б) снижает производственные возможности организации;
- в) не влияет на производственные возможности организации.

7. Коэффициент поступления финансовых вложений характеризует:

а) долю поступивших в течение рассматриваемого периода финансовых вложений по отношению к общей стоимости финансовых вложений на конец рассматриваемого периода;

б) долю поступивших в течение рассматриваемого периода финансовых вложений по отношению к стоимости активов организации на конец рассматриваемого периода;

в) долю поступивших в течение отчётного периода финансовых вложений по отношению к величине имеющихся на начало периода финансовых вложений.

8. Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчёту о финансовых результатах содержат информацию о дебиторской и кредиторской задолженности:

а) только за отчётный период;

б) за предыдущий и отчётный период;

в) за отчётный период и за два периода, предшествующих отчётному.

9. Просроченная дебиторская задолженность возникает вследствие:

а) временных финансовых трудностей у покупателей;

б) временных финансовых трудностей у продавца;

в) в случае банкротства покупателей.

10. Определите период оборота дебиторской задолженности в отчётном периоде, если выручка в отчётном периоде составила 2 084 636 тыс. р., величина дебиторской задолженности на начало периода 577 622 тыс. р., на конец 801 704 тыс. р.:

а) 101 день;

б) 140 дней;

в) 121 день.

ПРИЛОЖЕНИЕ

ИСХОДНЫЕ ДАННЫЕ ДЛЯ РАСЧЁТОВ

III. Данные бухгалтерского баланса предприятия

Наименование показателя	Код строки	На 31.12.2020	На 31.12.2019	На 31.12.2018
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110	3715	3644	3696
Основные средства	1150	280 367	314 286	277 297
Финансовые вложения	1170	530 459	660 009	729 009
Отложенные налоговые активы	1180	5 259	9413	10 127
Прочие внеоборотные активы	1190	19 090	16 764	82 941
Итого по разделу I	1100	838 890	1 004 116	1 103 070
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	189 730	198 816	213 661
Налог на добавленную стоимость по приобретённым ценностям	1220	429	1257	1517
Дебиторская задолженность	1230	538 638	729 847	505 521
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	133 298	9953	4682
Прочие оборотные активы	1260	136	2518	146
Итого по разделу II	1200	862 231	942 391	725 527
БАЛАНС	1600	1 701 121	1 946 507	1 828 597
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	2729	2729	2729
Переоценка внеоборотных активов	1340	5381	5381	5388
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	32 052	32 052	32 052
Резервный капитал	1360	250	250	250
Нераспределённая прибыль (непокрытый убыток)	1370	1 014 388	921 481	770 916
Итого по разделу III	1300	1 054 800	961 893	811 335

Продолжение табл. III

Наименование показателя	Код строки	На 31.12.2020	На 31.12.2019	На 31.12.2018
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заёмные средства	1410	151 018	–	–
Отложенные налоговые обязательства	1420	10 736	5116	2605
Итого по разделу IV	1400	161 754	5116	2605
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Кредиторская задолженность	1520	464 796	961 258	995 186
Оценочные обязательства	1540	19 771	18 240	19 471
Итого по разделу V	1500	484 567	979 498	1 014 657
БАЛАНС	1700	1 701 121	1 946 507	1 828 597

П2. Данные из отчёта о финансовых результатах

Наименование показателя	Код строки	За 2020 г.	За 2019 г.
Выручка	2110	2 042 256	2 084 636
Себестоимость продаж	2120	(1 611 504)	(1 641 679)
Валовая прибыль (убыток)	2100	430 752	442 957
Коммерческие расходы	2210	(191 514)	(212 803)
Управленческие расходы	2220	(77 947)	(80 401)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	161 291	149 753
Проценты к получению	2320	29 266	50 342
Проценты к уплате	2330	(18)	(–)
Прочие доходы	2340	63 053	53 470
Прочие расходы	2350	(113 030)	(60 140)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	140 562	193 425
Налог на прибыль	2410	–35 556	–42 867
в том числе текущий налог на прибыль	2411	(37 880)	(39 774)
Чистая прибыль (убыток)	2400	105 006	150 558
Совокупный финансовый результат периода	2500	105 006	150 558
СПРАВОЧНО			
Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	4	5

ПЗ. Данные из отчёта об изменениях капитала

1. Движение капитала					
Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределённая прибыль (непокрытый убыток)	Итого
Величина капитала на 31.12.2018 г. (3100)					
2729	(-)	37 440	250	770 916	811 335
Предыдущий год (2019)					
Увеличение капитала – всего: (3210)					
0	-	-	-	150 558	150 558
в том числе: чистая прибыль (3211)				150 558	150 558
переоценка имущества (3212)		-		-	-
доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала (3213)		-		-	-
дополнительный выпуск акций (3214)					
-	-	-			-
увеличение номинальной стоимости акций (3215)					
-	-	-		-	
реорганизация юридического лица (3216)					
-	-	-	-	-	-
Уменьшение капитала – всего: (3220)					
(-)	-	(-)	(-)	(-)	(-)
в том числе: убыток (3221)				(-)	(-)
переоценка имущества (3222)		(-)		(-)	(-)
расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала (3223)		(-)		(-)	(-)
уменьшение номинальной стоимости акций (3224)					
(-)	-	-		-	(-)
уменьшение количества акций (3225)					
(-)	-	-		-	(-)
реорганизация юридического лица (3226)					
-	-	-	-	-	(-)
дивиденды (3227)				(-)	(-)
Изменения добавочного капитала (3230)		-7	-	7	
Изменения резервного капитала (3240)			-	-	

Величина капитала на 31.12.2019 г. (3200)						
2729	(-)	37 433	250	921 481	961 893	
Отчётный год (2020)						
Увеличение капитала – всего: (3310)						
0	-	-	-	105 006	105 006	
в том числе:						
чистая прибыль (3311)				105 006	105 006	
переоценка имущества (3312)				-	-	
доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала (3313)				-	-	
дополнительный выпуск акций (3314)						
-	-	-			-	
увеличение номинальной стоимости акций (3315)						
-	-	-		-		
реорганизация юридического лица (3316)						
-	-	-	-	-	-	
Уменьшение капитала – всего: (3320)						
(0)	-	(-)	(-)	(12 099)	(12 099)	
в том числе:						
убыток (3321)				(12 099)	(12 099)	
переоценка имущества (3322)				(-)	(-)	(-)
расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала (3323)				(-)	(-)	(-)
уменьшение номинальной стоимости акций (3324)						
(-)	-	-		-	(-)	
уменьшение количества акций (3325)						
(-)	-	-		-	(-)	
реорганизация юридического лица (3326)						
-	-	-	-	-	(-)	
дивиденды (3327)					(-)	(-)
Изменения добавочного капитала (3330)				-	-	
Изменения резервного капитала (3340)					-	
Величина капитала на 31.12.2020 г. (3300)						
2729	(-)	37 433	250	1 014 388	1 054 800	
2. Корректировки в связи с изменением учётной политики и исправлением ошибок						

Наименование показателя	Код строки	На 31.12.2018 г.	Изменение капитала за 2019 г.		На 31.12.2019 г.
			за счёт чистой прибыли (убытка)	за счёт иных факторов	
Капитал – всего:					
до корректировок	3400	811 335	150 558	0	961 893
корректировка в связи с:					
изменением учётной политики	3410	–	–12 099	0	–12 099
исправлением ошибок	3420	–	–	–	–
после корректировок	3500	811 335	138 459	0	949 794
В том числе:					
нераспределённая прибыль (непокрытый убыток):					
до корректировок	3401	770 916	150 565	0	921 481
корректировка в связи с:					
изменением учётной политики	3411	–	–12 099	0	–12 099
исправлением ошибок	3421	–	–	–	–
после корректировок	3501	770 916	138 466	0	909 382
по другим статьям капитала:					
до корректировок	3402	–	–	–	–
корректировка в связи с:					
изменением учётной политики	3412	–	–	–	–
исправлением ошибок	3422	–	–	–	–
после корректировок	3502	–	–	–	–
3. Чистые активы					
Наименование показателя	Код строки	На 31.12.2020 г.	На 31.12.2019 г.	На 31.12.2018 г.	
Чистые активы	3600	1 054 800	961 893	811 335	

П4. Данные из отчёта о движении денежных средств

Наименование показателя	Код строки	За 2020 г.	За 2019 г.
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления – всего			
в том числе:	4110	2 068 569	1 908 545
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	2 053 150	1 893 589
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	4505	3773
от перепродажи финансовых вложений	4113	–	–
прочие поступления	4119	10 914	11 183
Платежи – всего			
в том числе:	4120	(2 376 047)	(1 971 903)
поставщикам (подрядчикам) за сырьё, материалы, работы, услуги	4121	(1 835 126)	(1 450 473)
в связи с оплатой труда работников	4122	(435 799)	(463 077)
процентов по долговым обязательствам	4123	(–)	(–)
налога на прибыль организаций	4124	(63 734)	(22 036)
прочие платежи	4129	(36 741)	(30 497)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	–307 478	–63 358
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления – всего			
в том числе:	4210	701 149	177 450
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	0	354
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	–	–
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	538 500	158 500
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	162 649	18 596
прочие поступления	4219	–	–
Платежи – всего			
в том числе:	4220	(421 326)	(108 821)
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(9960)	(13 259)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	(–)	(–)

Продолжение табл. П4

Наименование показателя	Код строки	За 2020 г.	За 2019 г.
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(408 950)	(90 500)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	(–)	(–)
прочие платежи	4229	(2416)	(5062)
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	279 823	68 629
Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления – всего			
в том числе:	4310	151 000	–
получение кредитов и займов	4311	151 000	–
денежных вкладов собственников (участников)	4312	–	–
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	–	–
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	–	–
прочие поступления	4319	–	–
Платежи – всего			
в том числе:	4320	(–)	(–)
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	(–)	(–)
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	(–)	(–)
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(–)	(–)
прочие платежи	4329	(–)	(–)
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	151 000	–
Сальдо денежных потоков за отчётный период	4400	123 345	5271
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчётного периода	4450	9953	4682
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчётного периода	4500	133 298	9953
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	–	–

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Таким образом, в современных условиях огромному количеству стейкхолдеров интересна бухгалтерская (финансовая) отчётность хозяйствующих субъектов. В условиях рыночной экономики необходимость проведения анализа бухгалтерской (финансовой) отчётности хозяйствующего субъекта высока и важно научиться отвечать на многие вопросы для принятия обоснованного финансового решения. Но тем не менее, не существует готовых рецептов на все случаи финансово-хозяйственной жизни организации. В этом аспекте учебное пособие позволило ознакомиться с содержанием, методами и приёмами анализа бухгалтерской (финансовой) отчётности; с характеристиками наиболее важных финансовых показателей и с методиками их расчёта; с механизмом применения некоторых факторных моделей для принятия управленческих решений.

Изучение материала учебного пособия и освоение предложенных методов и приёмов анализа бухгалтерской (финансовой) отчётности позволит читателям не только оценить финансовое состояние интересующего хозяйствующего субъекта, но и увидеть направления его развития и выбрать наиболее целесообразное управленческое решение.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Об обществах с ограниченной ответственностью : федер. закон от 08.02.1998 г. № 14-ФЗ (ред. от 31.07.2020 г., с изм. от 24.02.2021 г.) // СПС КонсультантПлюс. – URL : <http://www.consultant.ru>.

2. О формах бухгалтерской отчётности организаций : Приказ Минфина России от 02.07.2010 г. № 66н (ред. от 19.04.2019 г.) (Зарегистрировано в Минюсте России 02.08.2010 г. № 18023) (с изм. и доп., вступ. в силу с отчётности за 2020 год). – URL : http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_103394

3. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учёту «Доходы организации» ПБУ 9/99 : Приказ Минфина России от 06.05.1999 г. № 32н (ред. от 06.04.2015 г.) (Зарегистрировано в Минюсте России 31.05.1999 г. № 1791).

4. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учёту «Расходы организации» ПБУ 10/99 : Приказ Минфина России от 06.05.1999 г. № 33н (ред. от 06.04.2015 г.) (Зарегистрировано в Минюсте России 31.05.1999 г. № 1790).

5. Об утверждении Порядка определения стоимости чистых активов : Приказ Минфина России от 28.08.2014 г. № 84н (ред. от 27.11.2020 г.) (Зарегистрировано в Минюсте России 14.10.2014 г. № 34299) // СПС КонсультантПлюс. – URL : <http://www.consultant.ru>

6. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учёту «Отчёт о движении денежных средств» (ПБУ 23/2011) : Приказ Минфина РФ от 02.02.2011 г. № 11н.

7. Об увеличении уставного капитала акционерного общества, стоимость чистых активов которого меньше его уставного капитала : Информационное письмо Федеральной службы по финансовым рынкам от 27.03.2012 г. // СПС КонсультантПлюс. – URL : <http://www.consultant.ru>

8. Анализ рентабельности предприятия [Электронный ресурс] // Электронная библиотека: информационный ресурс. – URL : <http://libraryno.ru/7-4-analiz-rentabel-nosti-predpriyatiya-komplanalizde>.

9. Выгодчикова, И. Ю. Анализ и диагностика финансового состояния предприятия : учебное пособие / И. Ю. Выгодчикова. – М. : Ай Пи Ар Медиа, 2021. – 91 с.

10. Жилкина, А. Н. Финансовый анализ : учебник и практикум для бакалавриата и специалитета / А. Н. Жилкина. – М. : Изд-во «Юрайт», 2018. – 285 с.

11. Кобылецкий, В. Р. Отчёт о движении денежных средств и его анализ / В. Р. Кобылецкий // Онлайн-журнал «Financial Analysis online» [Электронный ресурс]. – URL : <https://www.finalon.com/ru/finansovaya-informatsiya/362-otchet-o-dvizhenii-denezhnykh-sredstv>

12. Коэффициенты оборачиваемости: как считать и для чего [Электронный ресурс] // Финансовый директор : практический журнал по управлению финансами компании. – URL : <https://fd.ru/articles/158503-koeffitsienty-oborachivaemosti-kak-schitat-i-dlya-chego-qqq-17-m3>

13. Крылов, С. И. Финансовый анализ : учебное пособие / С. И. Крылов. – Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2016. – 160 с.

14. Селезнева, Н. Н. Финансовый анализ. Управление финансами : учебное пособие / Н. Н. Селезнева, А. Ф. Ионова. – 2-е изд. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 639 с.

15. Селезнева, Н. Н. Анализ финансовой отчётности организации [Электронный ресурс] : учебное пособие / Н. Н. Селезнева, А. Ф. Ионова. – 3-е изд. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 583 с. – URL : <http://www.iprbookshop.ru/71187.html>

16. Хайдукова, Д. А. Прибыль предприятия: экономическая сущность, виды, методы анализа / Д. А. Хайдукова // Вопросы экономики и управления. – 2016. – № 5. – С. 175 – 179.

17. Чайковская, Н. В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебное пособие / Н. В. Чайковская, А. Е. Панягина. – Саратов : Ай Пи Эр Медиа, 2019. – 226 с.

18. Шеремет, А. Д. Финансовый анализ : учебно-методическое пособие / А. Д. Шеремет, Е. А. Козельцева. – М. : Экономический факультет МГУ имени М. В. Ломоносова, 2020. – 200 с.

ОГЛАВЛЕНИЕ

Предисловие	3
Глава 1. Анализ бухгалтерского баланса коммерческой организации	5
1.1. Бухгалтерский баланс коммерческой организации и его структурные компоненты	5
1.2. Построение сравнительного аналитического баланса	8
1.3. Анализ ликвидности и платёжеспособности коммерческой организации на основе данных бухгалтерского баланса	20
1.4. Анализ финансовой устойчивости коммерческой организации на основе данных бухгалтерского баланса	27
Вопросы для самоконтроля	35
Тестовые задания	36
Глава 2. Анализ отчёта о финансовых результатах коммерческой организации	38
2.1. Отчёт о финансовых результатах и его структурные компоненты	38
2.2. Анализ состава и структуры доходов и расходов коммерческой организации	40
2.3. Анализ финансовых результатов коммерческой организации	44
2.4. Анализ показателей рентабельности коммерческой организации	48
2.5. Анализ деловой активности коммерческой организации	52
Вопросы для самоконтроля	54
Тестовые задания	55
Глава 3. Анализ отчёта об изменениях капитала коммерческой организации	57
3.1. Отчёт об изменениях капитала организации и её структурные элементы	57
3.2. Анализ собственного капитала организации и его изменений	58
Вопросы для самоконтроля	68
Тестовые задания	68

Глава 4. Анализ отчёта о движении денежных средств коммерческой организации	70
4.1. Отчёт о движении денежных средств организации и его структурные компоненты	70
4.2. Анализ потоков денежных средств по направлениям деятельности организации	72
Вопросы для самоконтроля	80
Тестовые задания	80
Глава 5. Анализ пояснений к бухгалтерскому балансу и отчёту о финансовых результатах коммерческой организации	82
5.1. Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчёту о финансовых результатах и её структурные элементы	82
5.2. Анализ нематериальных активов и расходов на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы (НИОКР) по данным Пояснений к бухгалтерскому балансу и отчёту о финансовых результатах	83
5.3. Анализ состава, движения и структуры основных средств	85
5.4. Анализ финансовых вложений	88
5.5. Анализ запасов	89
5.6. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности	91
Вопросы для самоконтроля	95
Тестовые задания	96
Приложение	98
Заключение	105
Список литературы	106

Учебное электронное издание

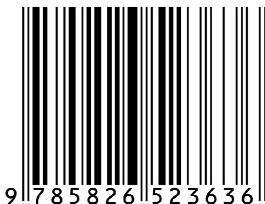
СПИРИДОНОВ Сергей Павлович
МЕНЬЩИКОВА Вера Ивановна
АНДРЕЕВА Ирина Александровна

АНАЛИЗ БУХГАЛТЕРСКОЙ (ФИНАНСОВОЙ) ОТЧЁТНОСТИ

Учебное пособие

Редактор И. В. Калистратова
Компьютерное макетирование М. А. Евсейчевой
Обложка, тиражирование и упаковка И. В. Евсеевой

ISBN 978-5-8265-2363-6



Подписано к использованию 15.11.2021.
Тираж 50 шт. Заказ № 120

Издательский центр ФГБОУ ВО «ТГТУ»
392000, г. Тамбов, ул. Советская, д. 106, к. 14.
Тел./факс (4752) 63-81-08.
E-mail: izdatelstvo@tstu.ru

