

АНАЛИЗ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА

Являясь основным финансовым документом организации, бухгалтерский баланс дает представление об экономическом состоянии, рисках и перспективах развития хозяйствующего субъекта. Высокую информационную насыщенность балансу придает двоякая природа его построения. Раскрывая хозяйственную жизнь организации, баланс показывает, с одной стороны, источники финансирования, с другой - направления их использования. О том, какую информацию и с помощью каких методов можно извлечь из данных баланса, - далее в статье.

Принципы построения бухгалтерского баланса

Все факты хозяйственной деятельности, имеющие денежную оценку, находят свое отражение в балансе. Мы будем анализировать общепринятую форму бухгалтерского баланса, утвержденную Приказом Минфина России от 02.07.2010 N 66н "О формах бухгалтерской отчетности организаций". Баланс составляется на три даты: отчетные даты отчетного периода, за предыдущий год и за год, предшествующий предыдущему, что расширяет возможности динамического анализа.

Бухгалтерский баланс представляет собой баланс-нетто. Это означает, что регулирующие статьи в него не входят, показатели представляются в свернутом виде. Показатели регулирующих статей приводятся в пояснениях, являющихся неотъемлемой частью годовой бухгалтерской отчетности.

Баланс делится на две взаимосвязанные части: имущество, отражаемое в активе, и источники, отражаемые в пассиве. Следующий принцип его структурного построения - ранжирование по ликвидности, то есть способности имущества превращаться в деньги. Активы и обязательства разделяются в зависимости от сроков их погашения. При составлении баланса к оборотным активам и текущим обязательствам относятся средства со сроком погашения в течение 12 месяцев после отчетной даты; к внеоборотным активам и долгосрочным обязательствам - соответственно, средства со сроком погашения свыше 12 месяцев.

В зависимости от источников финансирования пассив баланса делится на капитал и заемные средства. При этом пассив состоит из трех разделов в порядке убывания сроков погашения пассивов:

- собственные средства, не имеющие срока погашения;
- долгосрочные обязательства со сроком погашения не ранее чем через 12 месяцев;
- краткосрочные обязательства, подлежащие возврату в течение 12 месяцев.

Таким образом, статьи в балансе распределяются по ликвидности, а в пассиве делятся на собственные средства и привлеченные источники. Благодаря обозначенной структуре баланса можно сделать выводы о платежеспособности и финансовой устойчивости организации.

Как уже отмечалось, в годовой бухгалтерской отчетности приводятся пояснения к строкам баланса, что позволяет в большинстве случаев снять возникающие при анализе вопросы, а также расширить знания о действительном состоянии дел. Например, при анализе ликвидности рекомендуется дополнительно обратиться к информации об открытых, но не выбранных кредитных линиях и овердрафтах, а при анализе финансовой устойчивости - о выданных и полученных гарантиях.

Проведем анализ финансового состояния условной организации ПАО "Авангард" на основании баланса за 31.12.2017.

(тыс. руб.)

АКТИВ	Код строки	На 31.12.2017	На 31.12.2016	На 31.12.2015
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110	45 884	35 370	19 428
Результаты исследований и разработок	1120	8 990	6 462	8 641
Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
Основные средства	1150	673 839	722 164	730 105
в том числе:	1151			
основные средства в эксплуатации		631 219	658 569	612 809
незавершенные капитальные вложения	1152	42 620	63 595	117 296
Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
Финансовые вложения	1170	702 420	582 328	569 820
Отложенные налоговые активы	1180	-	-	-
Прочие внеоборотные активы	1190	170 808	137 128	135 373
ИТОГО по разделу I	1100	1 601 941	1 483 452	1 463 367
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	1 839	2 765	4 770
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	13 528	17 287	18 069
Дебиторская задолженность	1230	105 565	155 797	157 254
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	35 706	245 071	50 073
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	14 378	52 202	99 614

Прочие оборотные активы	1260	420	441	473
ИТОГО по разделу II	1200	171 436	473 563	330 253
БАЛАНС	1600	1 773 377	1 957 015	1 793 620
ПАССИВ	Код строки	На 31.12.2017	На 31.12.2016	На 31.12.2015
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	753	753	753
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-)	(22)	(7)
Переоценка внеоборотных активов	1340	598	671	805
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	26 232	26 187	26 037
Резервный капитал	1360	113	113	113
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	99 995	101 695	267 281
ИТОГО по разделу III	1300	127 691	129 397	294 982
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1410	1 115 183	1 210 051	977 195
Отложенные налоговые обязательства	1420	52 125	46 752	38 785
Оценочные обязательства	1430	3 982	5 094	5 612
Прочие обязательства	1450	14 715	9 084	7 645
ИТОГО по разделу IV	1400	1 186 005	1 270 981	1 029 237
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1510	231 332	233 482	171 666
Кредиторская задолженность	1520	207 436	299 335	258 703
Доходы будущих периодов	1530	8 796	8 707	11 199
Оценочные обязательства	1540	12 117	15 113	27 833
Прочие обязательства	1550	-	-	-
ИТОГО по разделу V	1500	459 681	556 637	469 401
БАЛАНС	1700	1 773 377	1 957 015	1 793 620

Методологические источники

На законодательном уровне регулирование допустимой величины финансовых показателей не производится, но там, где есть точки соприкосновения государства и бизнеса, можно обнаружить довольно разнообразную нормативную базу по оценке финансового состояния организаций. Например, финансовый анализ проводится при предоставлении государственных гарантий, отсрочек и рассрочек по уплате налогов, установлении признаков несостоятельности (банкротства). Автор рекомендует обратить внимание на следующие нормативные акты:

- Методологические рекомендации по проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций¹. Они предназначены для практического использования специалистами, занимающимися анализом финансово-хозяйственной деятельности организаций;

- Правила предоставления государственных гарантий РФ по кредитам либо облигационным займам, привлекаемым юридическими лицами, отобранными в порядке, установленном Правительством РФ, на осуществление инвестиционных проектов². В данном документе не только раскрыта методика расчета показателей, но и указаны коды строк баланса, которые при этом используются, а также установлены допустимые значения показателей;

- Порядок определения финансовой устойчивости юридического лица, претендующего на включение в реестр уполномоченных экономических операторов, и значений, характеризующих финансовую устойчивость и необходимых для включения в этот реестр³. Достоинством названного документа является то, что он раскрывает порядок расчета показателей для всех стран ЕАЭС, а также предлагает систему балльных оценок, на основе которой можно разработать собственную методику анализа контрагентов.

Анализ структуры баланса

Анализ начинается с оценки наиболее важных статей баланса. На их основе рассчитываются абсолютные показатели деятельности и производится предварительная оценка финансового состояния. К абсолютным показателям относятся итог баланса, иммобилизованные активы, мобильные средства, чистые активы, заемные средства, собственный капитал в обороте, рабочий капитал.

Итог баланса (строка 1600 или строка 1700) дает общее представление о стоимости имущества. Считается, что валюта баланса должна последовательно расти, при этом темпы роста не должны быть ниже уровня инфляции. В нашем случае итог баланса снизился на 9,4%, но как негативный факт пока трактовать его не будем.

Иммобилизованные активы (строка 1100) должны быть меньше капитала (строка 1300), в противном случае у организации нет собственных средств для финансирования текущей деятельности. Как видно, у ПАО "Авангард" иммобилизованные активы (1 602 млн руб.) на порядок превышают капитал (128 млн руб.). К сожалению, недостаточность собственных средств является довольно

¹ Утверждены Госкомстатом России 28.11.2002

² Утверждены Постановлением Правительства РФ от 14.12.2010 N 1017.

³ Утвержден Решением Совета Евразийской экономической комиссии от 15.09.2017 N 65.

распространенной слабостью российских компаний. При добавлении к капиталу долгосрочных обязательств уровень покрытия намного улучшится, но и при этом сохранится дефицит долгосрочных источников в размере 288 млн руб. (1 602 - 128 - 1 186). Далее при анализе оборотного капитала будет пояснено, чем чревата подобная структура баланса.

Значения абсолютных показателей деятельности ПАО "Авангард" (тыс. руб.)

Показатель	Порядок расчета по коду строки баланса	На 31.12.2017	Темпы роста, %	На 31.12.2016	Темпы роста, %	На 31.12.2015
Итог баланса	1600 или 1700	1 773 377	90,6	1 957 015	109,1	1 793 620
Имобилизованные активы	1100	1 601 941	108,0	1 483 452	101,4	1 463 367
Мобильные средства	1200	171 436	36,2	473 563	143,9	330 253
Капитал	1300	127 691	98,7	129 397	43,9	294 982
Заемные средства	1400 + 1500	1 645 686	90,0	1 827 618	122,0	1 498 638
Собственные средства в обороте	1300 - 1100	-1 474 250	108,9	-1 354 055	115,9	-1 168 385
Рабочий капитал	1200 - 1500	-288 245	347,0	-83 074	59,7	-139 148

Мобильные средства (строка 1200) участвуют в расчете коэффициентов ликвидности. Считается, что мобильные средства должны расти быстрее иммобилизованных активов. Мобильные средства ПАО "Авангард" уменьшились почти в три раза на фоне роста внеоборотных активов на 8%, что и является основной причиной резкого ухудшения ликвидности.

Доходы будущих периодов (строка 1530), числящиеся в составе обязательств, содержат суммы, относящиеся к собственным средствам. Поэтому данный показатель влияет на размер чистых активов и текущих обязательств. Как правило, размер доходов будущих периодов невелик, что позволяет пренебречь ими в расчетах.

Заемные средства (строка 1400 + строка 1500) используются при расчете коэффициентов финансовой устойчивости. Заемные средства снизились, значит, организация рассчиталась по долгам.

Капитал (строка 1300) - базовый показатель для оценки финансовой устойчивости. Структура капитала показывает, что уставный капитал ПАО "Авангард" выше минимальной величины (100 тыс. руб.), не превышает величины чистых активов, отсутствуют непокрытые убытки. Однако капитал снизился, причем в предыдущем периоде более чем в два раза. Чаще в расчетах используют чистые активы. Точный размер чистых активов указан в строке 3600 отчета об изменении капитала.

Собственные средства в обороте (строка 1300 - строка 1100) позволяют обеспечивать выполнение краткосрочных обязательств. Отрицательная величина собственных средств в обороте (-1 474 млн руб.) является свидетельством того, что ПАО "Авангард" не может финансировать свою текущую деятельность без заемных средств.

Чистый оборотный (рабочий) капитал (строка 1200 - строка 1500) представляет собой разницу между оборотными активами и текущими обязательствами и показывает, какая часть оборотных активов профинансирована за счет капитала и долгосрочных заемных средств. Отрицательное значение рабочего капитала (-288 млн руб.) говорит о низком уровне платежеспособности ПАО "Авангард".

Расчет финансовых показателей

В целях более подробного анализа платежеспособности и устойчивости ПАО "Авангард" рассчитаем показатели его деятельности.

Значения относительных показателей деятельности ПАО "Авангард"

Наименование показателя	Содержание показателя	Порядок расчета по коду строки баланса	Рекомендуемое значение <*>	На 31.12.2017	На 31.12.2016	На 31.12.2015
Анализ ликвидности						
Коэффициент абсолютной (мгновенной) ликвидности	Показывает, какая доля краткосрочных обязательств может быть покрыта за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений	$(1240 + 1250) / 1500$	Не менее 0,2	0,11	0,53	0,32
Коэффициент срочной ликвидности	Показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена за счет денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и дебиторской задолженности	$(1230 + 1240 + 1250) / 1500$	Не менее 0,8	0,33	0,81	0,65
Коэффициент текущей ликвидности	Показывает, сколько рублей текущих активов приходится на 1 руб. текущих обязательств	$1200 / 1500$	Не менее 1,0	0,37	0,85	0,70
Коэффициент автономии	Характеризует степень независимости организации от кредиторов	$1300 / 1700$	Не менее 0,3	0,07	0,07	0,16
Коэффициент финансовой	Характеризует долю активов, которая	$(1300 + 1400) / 1700$	Не менее 0,6	0,74	0,72	0,74

устойчивости	финансируется за счет источников, которые организация может использовать в своей деятельности длительное время					
Коэффициент финансового рычага	Характеризует зависимость организации от внешних займов	$(1400 + 1500) / 1300$	Не более 2,33	12,89	14,12	5,08
Коэффициент покрытия основных средств собственными средствами	Характеризует необходимость продажи организацией своих основных средств для осуществления полного расчета с кредиторами	$1300 / 1150$	Не менее 1,0	0,19	0,18	0,40
Коэффициент обеспеченности текущей деятельности собственными оборотными средствами	Характеризует отношение чистого оборотного капитала к величине оборотных средств	$(1200 - 1500) / 1200$	Не менее 0,1	-1,68	-0,18	-0,42
Коэффициент маневренности собственного капитала	Характеризует способность организации пополнять оборотные средства в случае необходимости за счет собственных источников	$(1200 - 1500) / 1300$	Не менее 0,2	-2,25	-0,64	-0,47

<*> При выборе рекомендуемых значений показателя предпочтение отдавалось более поздним по времени публикации методологическим источникам.

ПАО "Авангард" представляет собой работающее предприятие, занимается производственным развитием, в состоянии привлекать долгосрочные займы. Но при этом проводит крайне рискованные операции, инвестируя заемные средства в финансовые вложения. За анализируемый период произошло резкое ухудшение ликвидности портфеля финансовых активов. Такое изменение структуры баланса может быть вызвано, например, пролонгацией выданных займов. Информацию о фактах реструктуризации финансовых вложений, размере созданных резервов под обесценение можно получить из пояснений к балансу. На основании баланса можно сделать вывод о высоком риске утраты платежеспособности.

Методы финансового анализа

При оценке деятельности организации используются различные методы финансового анализа.

Пример. Проанализируем источники финансирования и направления их использования на основании укрупненного баланса ПАО "Авангард", используя вертикальный, горизонтальный анализ, а также метод балансовой увязки.

Укрупненный баланс ПАО "Авангард" (тыс. руб.)

Статья баланса	На 31.12.2017	На 31.12.2016	Изменение
Внеоборотные активы, за исключением финансовых вложений	899 521	901 124	-603
Долгосрочные финансовые вложения	702 420	582 328	120 092
Оборотные активы, за исключением финансовых вложений	135 730	228 492	-92 762
Краткосрочные финансовые вложения	35 706	245 071	-209 365
Итого по активу	1 773 377	1 957 015	-183 638
Капитал и резервы	127 691	129 397	-1 706
Долгосрочные обязательства	1 186 005	1 270 981	-84 976
Краткосрочные обязательства	459 681	556 637	-96 956
Итого по пассиву	1 773 377	1 957 015	-183 638

Примем, что увеличение пассива и (или) уменьшение актива считается источником, а уменьшение пассива и (или) увеличение актива - использованием источника.

За отчетный год ПАО "Авангард" реализовало оборотных активов на 302 млн руб. Данные средства были направлены на возврат ранее привлеченных средств (60%) и на приобретение долгосрочных финансовых активов (40%).

Укрупненный баланс составлен с использованием метода динамического (горизонтального) анализа. Горизонтальный анализ сравнивает данные с предыдущими значениями, тем самым определяя динамику.

Тогда аналитический отчет об источниках финансирования и их использовании примет следующий вид:

Использование средств	Сумма, тыс. руб.	Доля, %	Источники средств		
				Сумма, тыс. руб.	Доля, %

Рост долгосрочных финансовых вложений	120 092	39,5	Снижение краткосрочных финансовых вложений	209 365	68,9
Погашение краткосрочных обязательств	96 956	31,9	Сокращение иных оборотных активов	92 762	30,6
Погашение долгосрочных обязательств	84 976	28,0	Снижение основных средств	1 603	0,5
Сокращение капитала	1 706	0,6			
Итого	303 730	100	Итого	303 730	100

В аналитическом отчете методом балансовой увязки произведено распределение источников финансирования (соблюден баланс итогов). Метод балансовой увязки позволяет соотносить между собой группу взаимосвязанных показателей исходя из того, что итоги этих групп равны между собой.

Форма представления аналитического отчета основана на вертикальном (структурном) анализе. Вертикальный анализ позволяет сделать вывод о структуре интересующего показателя. Методика вертикального анализа заключается в том, что итоговый показатель принимают за базу (100%), а его составные части указывают в виде доли от базового значения.

Ключевая цель анализа финансово-хозяйственной деятельности - получение информации, характеризующей финансовое положение организации. С помощью финансовых показателей устанавливается количественная связь между процессами в организации и ее финансовым положением. Методы финансового анализа позволяют сравнивать фактические значения показателей с предыдущими, плановыми и нормативными, а также со значениями аналогичных показателей схожих по виду деятельности организаций. Все это в совокупности значительно снижает у заинтересованного пользователя уровень неопределенности относительно перспектив развития анализируемой организации.