

Серия «Современные финансы и банковское дело»

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ

Учебное пособие



МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ УРАЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ

Серия «Современные финансы и банковское дело»



ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ

Учебное пособие

Рекомендован методическим советом по учебно-методическим вопросам и качеству образования Уральского государственного экономического университета в качестве учебника для обучающихся в высших учебных заведениях по направлениям подготовки УГСН 38.00.00 «Экономика и управление»

Екатеринбург Издательство Уральского университета 2022

Серия «Современные финансы и банковское дело» основана в 2019 г.

Редакционная коллегия серии:

Я. П. Силин, ректор УрГЭУ, д-р экон. наук, профессор (председатель);

Ковалев В. Е., проректор по научной работе УрГЭУ, д-р экон. наук, профессор (зам. председателя); М. С. Марамыгин, директор Института финансов и права, д-р экон. наук, профессор;

Е. Г. Князева, проректор по дополнительному образованию

и профориентационной работе ректората, д-р экон. наук, профессор;

Л. И. Юзвович, зав. кафедрой финансов, денежного обращения и кредита, д-р экон. наук, профессор;

Н. А. Истомина, профессор кафедры финансов, денежного обращения и кредита, д-р экон. наук, доцент;

Н. Ю. Исакова, доцент кафедры финансов, денежного обращения и кредита, канд. экон. наук; *Н. Н. Мокеева*, доцент кафедры финансов, денежного обращения и кредита, канд. экон. наук;

Е. Н. Прокофьева, доцент кафедры финансов, денежного обращения и кредита, канд. экон. наук;

В. А. Татьянников, доцент кафедры финансов, денежного обращения и кредита, канд. экон. наук;

Ю. В. Куваева, доцент кафедры финансов, денежного обращения и кредита, канд. экон. наук (секретарь)

Авторский коллектив:

 $H. \ C. \ Пионткевич$, канд. экон. наук, доцент (общая редакция, введение, глава 1); $E. \ \Gamma. \ Шатковская$, д-р экон. наук, доцент (1.1, глава 4, глава 5, 6.2);

Ю. А. Долгих, канд. экон. наук (глава 2); О. В. Котова, канд. экон. наук (глава 3);

П.П. Князев, канд. экон. наук (6.1); Т. Ю. Девятова, ст. преподаватель (4.1, 4.3, 6.1).

Репензенты:

Т. М. Ковалева, заведующий кафедрой финансов и кредита, доктор экономических наук, профессор ФГБОУ ВО «Самарский государственный экономический университет»;

О. В. Баженов, заведующий кафедрой учета, анализа и аудита, кандидат экономических наук, доцент ФГАОУ ВО «Уральский федеральный университет имени первого Президента России Б. Н. Ельцина

Под общей редакцией Н. С. Пионткевич

Финансовый анализ: учебное пособие / Н. С. Пионткевич, Е. Г. Шатков-Ф59 ская, Ю. А. Долгих и др.; под общ. ред. Н. С. Пионткевич; Министерство науки и высшего образования Российской Федерации, Уральский государственный экономический университет. — Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2022. — 190 с.: ил. — Библиогр.: в конце глав. — 100 экз. — ISBN 978-5-7996-3412-4. — Текст: непосредственный. — (Современные финансы и банковское дело).

ISBN 978-5-7996-3412-4

В учебном пособии рассматривается круг вопросов, раскрывающих сущность финансового анализа: особенности проведения финансового анализа в коммерческих организациях реального сектора экономики и кредитных организациях. Особое внимание уделено финансовому анализу объектов финансового управления коммерческой организации, применяющимся на практике методикам анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций реального сектора экономики и финансового анализа деятельности кредитных организаций. Спецификой учебного пособия является материал, представленный в коллаборации денежных потоков в корпоративном и банковском секторах экономики. Все вопросы рассматриваются с привлечением практического материала.

Учебное пособие рекомендовано студентам, обучающимся по УГСН 38.00.00 «Экономика и управление», а также практическим работникам финансово-кредитной сферы.



УДК 336.01 (075.8) ББК У053.011я73-1

Учебное пособие подготовлено при финансовой поддержке AO «Первоуральскбанк»

ОГЛАВЛЕНИЕ

ПРЕДИСЛОВИЕ
введение 6
Раздел 1 ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ
Глава 1. НАУЧНЫЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА
1.1. Сущность и значение финансового анализа хозяйственной деятельности организации 8
1.2. Методика анализа финансовой отчетности организации
1.3. Информационное обеспечение финансового анализа
Глава 2. ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ ОБЪЕКТОВ ФИНАНСОВОГО УПРАВЛЕНИЯ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ
2.1. Анализ формирования источников финансирования
2.2. Анализ формирования и использования основного капитала
2.3. Анализ формирования и использования оборотного капитала
2.4. Анализ доходов и расходов
2.5. Анализ финансовых результатов
2.6. Анализ движения денежных средств
Глава 3. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ
3.1. Оценка финансового состояния коммерческой организации
3.2. Модели прогнозирования банкротства коммерческой организации
Контрольные вопросы и задания
Рекомендуемая литература
Раздел 2 ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КРЕДИТНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ
Глава 4. ИНФОРМАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КРЕДИТНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ 88
4.1. Финансовый анализ банковской деятельности: методический аспект
4.2. Финансовая отчетность кредитной организации
4.3. Информационные источники, характеризующие деятельность кредитной организации

4 Оглавление

Глава 5. ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА КРЕДИТНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ	101
5.1. Анализ денежного портфеля	
5.2. Анализ кредитного портфеля	
5.3. Анализ инвестиционного портфеля	
5.4. Анализ основного капитала	108
5.5. Анализ заемного капитала	110
5.6. Анализ привлеченных средств	111
5.7. Анализ собственных средств	115
5.8. Анализ внебалансовых обязательств	120
5.9. Анализ ликвидности банковской деятельности	122
Глава 6. АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КРЕДИТНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ	126
Контрольные вопросы и задания	
Рекомендуемая литература	
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЕ ССЫЛКИ	157
ГЛОССАРИЙ	159
ПРАКТИЧЕСКИЕ КЕЙСЫ	162

ПРЕДИСЛОВИЕ

Многообразие учебной литературы по финансовому анализу, отражающей основы исследования финансово-хозяйственной деятельности, свидетельствует о наличии теоретической и методологической платформы исследования данного процесса. Однако с течением времени происходят постоянные изменения в законодательстве, появляются новые факторы, воздействующие на бизнес, меняются условия хозяйственной деятельности, что требует от субъектов управления быстрой адаптации и грамотных управленческих решений. В этой связи существует потребность в постоянном обновлении учебной литературы, отражающей новации в финансовой деятельности организаций реального сектора экономики и банковском бизнесе.

В условиях масштабного нарастания глобальных вызовов усиливается роль эффективного управления хозяйствующим субъектом, основанного на качественном финансовом анализе, для обеспечения как минимум выживаемости бизнеса как максимум повышения эффективности его деятельности. Данное учебное пособие познакомит с теоретическими и методологическими аспектами финансового анализа деятельности организаций различных сфер экономики.

Учебное пособие предназначено для бакалавров, магистров и специалистов финансово-кредитной сферы в рамках изучения финансовых дисциплин, имеющих существенное значение в освоении и углублении общепрофессиональных и профессиональных компетенций. Материалы пособия базируются на взаимодействии со дисциплинами «Макроэкономика», «Мировая экономика и международные экономические отношения», «Микроэкономика», «Инвестиции».

Материал изложен простым и доступным языком, логично выстроен во взаимосвязи с аналитическими данными и историческим развитием финансовохозяйственных отношений, что позволяет глубже изучить и понять рассматриваемые теоретические вопросы и практические модели финансового и реального секторов экономики.

Учебное пособие «Финансовый анализ» подготовлено авторским коллективом Уральского государственного экономического университета и Уральского федерального университета им. первого президента России Б. Н. Ельцина.

Авторы благодарят рецензентов, которые внесли значительный вклад в содержательный контент издания и его структуру. Принцип логического структурирования учебного материала – это высокий задел компетентностного подхода в рамках планируемых результатов обучения. Особая благодарность представителям государственного, банковского и корпоративного секторов экономики за предоставленные рекомендации в части взаимодействия теории и практики дисциплинарного подхода с учетом практико-ориентированных направлений.

ВВЕДЕНИЕ

Современные условия ведения бизнеса реального сектора экономики и банковского бизнеса требуют от субъектов, принимающих управленческие решения, гибкости и высокий уровень компетентности и информированности. В этих условиях обоснованность принимаемых управленческих решений на уровне отдельно взятого хозяйствующего субъекта в значительной степени определяется качеством аналитического обоснования.

Финансовый анализ выступает одной из функций финансового менеджмента организации и играет важное значение в обеспечении ее эффективного и долговременного функционирования.

Многообразие пользователей финансовой отчетности организации формирует разносторонние интересы, что, в свою очередь, определяет широкий спектр используемых методов и методик финансового анализа для принятия решений соответствующими заинтересованными лицами.

В учебном пособии исследуются научные основы финансового анализа, обосновывается необходимость и значимость финансового анализа деятельности организации. Детально рассматриваются вопросы, связанные с финансовым анализом объектов финансового управления коммерческой организации. Кроме этого, изучаются методики анализа финансовой отчетности и модели прогнозирования банкротства коммерческой организации. Подробно исследуются специфические особенности проведения финансового анализа деятельности кредитной организации.

Данное учебное пособие нацелено на формирование у бакалавров, магистров и других заинтересованных исследователей знаний методики анализа финансовохозяйственной деятельности организаций различных сфер экономики и навыков ее использования для определения тенденций развития и принятия решений в целях повышения эффективности деятельности исследуемых организаций.

В учебное пособие входят два раздела, включающих по три главы и охватывающих различные аспекты финансовых отношений.

В первом разделе рассматриваются сущностные характеристики и значение финансового анализа хозяйственной деятельности организации, приводятся наиболее востребованные в практике методы анализа финансовой отчетности организации, дается характеристика информационной базы финансового анализа. Особое внимание уделяется аспектам финансового анализа в разрезе объектов финансового управления коммерческой организации: источников финансирования, основного капитала, оборотного капитала, доходов и расходов, финансовых результатов, движения денежных средств. Раскрывается специфика проведения анализа финансового состояния коммерческой организации на современном этапе и применяемых на практике моделей прогнозирования банкротства коммерческой организации.

Второй раздел учебного пособия посвящен вопросам финансового анализа деятельности кредитной организации. Авторами рассматривается информационнометодическое обеспечение финансового анализа деятельности кредитной организации. Особое внимание уделяется анализу бухгалтерского баланса кредитной

Введение 7

организации по объектам финансового управления в разрезе портфелей баланса кредитной организации: денежного портфеля, кредитного портфеля, портфеля ценных бумаг, основного капитала, заемного капитала, депозитов, собственных средств (капитал), внебалансовых обязательств. Подробно изучены аспекты анализа финансовых результатов деятельности кредитной организации.

После каждого раздела приводится список контрольных вопросов и перечень рекомендуемой литературы.

Глоссарий включает основные термины и понятия, встречающиеся в учебном пособии.

Раздел 1 ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

Глава 1 НАУЧНЫЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА

1.1. Сущность и значение финансового анализа хозяйственной деятельности организации

В эпоху глобализации и цифровизации коренным образом меняются условия функционирования организаций, которые с целью выживания должны проявить инициативу, предприимчивость и бережливость с тем, чтобы повысить эффективность деятельности. В противном случае они могут оказаться на грани банкротства. В современных условиях залогом стабильного положения организаций служит их устойчивое финансовое состояние, для проведения оценки которого необходим инструментарий финансового анализа.

Финансовая среда предпринимательства, испытывающая на себе влияние внутренних и внешних факторов, определяет необходимость их исследования для оптимизации принятия управленческих решений.

Финансовый анализ наряду с планированием, регулированием и контролем выступает важнейшей функцией финансового менеджмента организации. На основе проведенного финансового анализа оценивается уровень финансовой устойчивости и надежности каждой конкретной организации, осуществляется внутрихозяйственное регулирование, обеспечивающее реализацию принятой в организации финансовой политики.

Финансовый анализ представляет собой составление на основе бухгалтерской, финансовой, статистической и другой отчетности аналитического обоснования управленческих решений, направленных на достижение поставленных целей.

Термин «анализ» означает метод научного исследования, состоящий в мысленном или фактическом разложении целого на составные части 1.

Экономический анализ как разновидность анализа представляет собой «систематизированную совокупность аналитических процедур, имеющих целью получение заключений, выводов и рекомендаций экономического характера» в отношении объекта анализа². На его основе выявляется сущность, закономерности, тенденции экономических процессов, проходящих на всех уровнях управления субъектом.

Экономический анализ деятельности организации имеет разнообразную направленность (рис. 1.1).

 $^{^1}$ См.: Современный словарь иностранных слов : около 20 000 слов. М., 1992. С. 43. 2 Ковалев В. В. Финансовый анализ: методы и процедуры. М., 2005. С. 22.

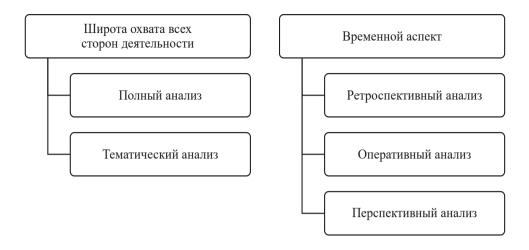


Рис. 1.1. Классификация видов экономического анализа деятельности организации

Прежде всего, исходя из критерия *широта охвата всех сторон деятельности*, экономический анализ может быть полный и тематический.

Полный анализ, охватывающий все направления деятельности организации, позволяет оценить реальность достижения поставленных целей, обосновать принятие и корректировку решений стратегического и/или оперативного характера.

Тематический анализ предполагает проведение аналитических процедур, связанных с оценкой отдельных направлений деятельности организации. При этом выбор объектов анализа может быть самым разнообразным: в разрезе функциональных областей деятельности организации; в разрезе структурных подразделений организации; оценка эффективности отдельных видов деятельности и пр.

Экономический анализ деятельности организации в зависимости от назначения подразделяется по следующим временным параметрам:

- *ретроспективный анализ* представляет изучение сложившихся в прошлом тенденций. Как правило, осуществляется на этапе последующего контроля/надзора внешними и внутренними субъектами управления;
- *оперативный анализ* осуществляется на этапе оперативного (текущего) управления (планирования) деятельностью организации. В его проведении участвуют менеджеры среднего и низшего уровня под руководством топ-менеджеров. Результаты анализа позволяют оценить эффективность деятельности в течение отчетного периода и при необходимости вносить корректировки;
- *перспективный анализ* преимущественно проводится при разработке/корректировке стратегии развития организации, составляется прогноз ожидаемых результатов в предстоящем периоде. В российской практике такой аналитический период составляет, как правило, от 3 до 5 лет.

Экономический анализ деятельности организации состоит из совокупности аналитических процедур, позволяющих сделать всестороннюю оценку финансово-хозяйственной деятельности организации. Для этого целесообразно проводить экономический анализ в разрезе функциональных областей деятельности организации и по объектам финансового управления (рис. 1.2).



Рис. 1.2. Схема комплексного анализа деятельности организации

Финансовый анализ в организациях применяется:

- при выявлении проблем в текущей и инвестиционной деятельности организации;
- при использовании анализа как инструмента прогнозирования будущих финансовых условий и результатов деятельности;
 - при управлении хозяйствующим субъектом;
 - при оценке вариантов инвестирования капитала.

Целью финансового анализа является оценка прошлой деятельности организации по данным финансовой отчетности и положения на момент проведе-

ния анализа, а также оценка будущего потенциала организации, то есть прогноз дальнейшего развития предприятия³.

Для достижения указанной цели необходимо решить следующие задачи финансового анализа:

- оценка эффективности использования финансовых ресурсов;
- оценка имущественного положения организации;
- оценка ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности и рентабельности организации;
- установление достаточности источников финансирования для покрытия текущих и инвестиционных потребностей;
 - определение положения организации на финансовом рынке;
 - оценка эффективности реализации финансовой политики организации;
 - оценка эффективности принимаемых финансовых решений и др.

Согласно международным стандартам рекомендуется проводить финансовый анализ в следующем порядке:

- 1) первый этап выбор подхода к анализу, конкретизирующего цель анализа:
- сравнение данных организации с нормативными значениями, являющимися средними показателями по всей мировой рыночной экономике, по стране, по отрасли, а также показателями своего бизнес-плана;
- сравнение данных организации в динамике, позволяющее определить перспективы развития организации;
- сравнение данных организации с данными конкурентов, оценка ее конкурентоспособности;
- 2) второй этап оценка финансовой конкурентоспособности, связанной с анализом «качества» прибыли;
 - 3) третий этап непосредственно анализ⁴.

Основными функциями финансового анализа являются:

- объективная оценка финансового состояния объекта анализа;
- выявление факторов и причин достигнутого финансового состояния;
- подготовка и обоснование принимаемых финансовых решений;
- выявление и мобилизация резервов для улучшения финансового состояния и повышения эффективности всей финансово-хозяйственной деятельности организации.

Проведение финансового анализа строится на принципах последовательности, комплексности, сравнения показателей, использования научного аппарата (инструментария) и системности.

Финансовый анализ проводится с целью удовлетворения интересов различных групп пользователей финансовой информации организации (табл. 1.1).

³ См.: Шеремет А. Д., Козельцева Е. А. Финансовый анализ: учеб.-метод. пособие. М., 2020. С. 18. ⁴ Там же. С. 18–19.

Таблица 1.1 Характеристика основных групп пользователей финансовой информации организации

Группы пользователей	Интерес	Объекты анализа		
Внутренние пользователи				
Собственники	Доходность капитала, финансовая устойчивость организации	Финансовое положение и финансовые результаты		
Топ-менеджеры	Стабильное финансовое положение и динамичное развитие организации	Вся внутрихозяйственная информация		
Работники	Сохранение рабочих мест и рост заработной платы	Финансовые результаты		
Внешние пользователи				
Поставщики различных видов ресурсов	Ликвидность, платежеспособность и финансовая устойчивость организации	Финансовое положение		
Клиенты	Надежность поставок, стоимость товаров (работ, услуг)	Финансовое положение		
Государство	Своевременные и полные налоговые поступления	Финансовые результаты		
Общество	Обеспечение занятости, охрана окружающей среды и пр.	Финансовое положение и финансовые результаты		

Группы внутренних пользователей финансовой информации организации в зависимости от уровня доступа могут пользоваться как публикуемой финансовой информацией, так и управленческой информацией, представляющей коммерческую тайну. Группы внешних пользователей имеют исключительно доступ к официальной публикуемой финансовой отчетности, при этом отдельные группы внешних пользователей имеют прямой финансовый интерес по отношению к организации (финансовые организации и институты) и непрямой финансовый интерес (деловые партнеры, местные власти, фондовые биржи, статистические органы, финансовые консультанты и аналитики и пр.).

Разнонаправленность интересов различных групп пользователей финансовой информации организации обусловливает различные подходы и методы проведения финансового анализа.

Таким образом, финансовый анализ представляет собой обширную область исследования, направленную на оценку текущего и перспективного финансового состояния организации и включающую совокупность методов, инструментов и технологий, применяемых для сбора, обработки и интерпретации данных о деятельности исследуемой организации.

Выступая составной частью комплексного экономического анализа⁵, финансовый анализ преследует цель получение необходимой информации для принятия решений по управлению финансовыми ресурсами организации.

 $^{^5}$ См.: *Григорьева Т. И.* Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз : учебник для магистров. М., 2012. С. 11.

1.2. Методика анализа финансовой отчетности организации

Анализ финансовой отчетности организации проводится с использованием специальных подходов к исследованию (методов), представляющих собой систематизированную совокупность инструментов и принципов исследования (методик), применяемых для обработки и анализа финансовой и связанной с ней информации.

Одним из основных методов финансового анализа как составной части комплексного экономического анализа является диалектический подход. Диалектический подход осуществляется через систему способов и аналитических приемов, используемых при проведении анализа в организациях:

- все финансовые потоки находятся в постоянном движении, поэтому изучается динамика финансовых явлений в проведении постоянных сравнений;
- исследуется система финансовых показателей, с помощью которых дается всесторонняя оценка финансово-хозяйственной деятельности организации;
- система показателей исследуется в их взаимосвязи, изучаются причинноследственные связи между процессами и явлениями;
- производится количественное измерение влияния взаимодействующих факторов на результирующий показатель.

Основными категориями метода финансового анализа являются показатели, факторы, резервы.

Метод как способ исследования своего предмета подчиняется следующим основным принципам: единство анализа и синтеза, изучение экономических явлений в их взаимосвязи, в развитии от простого к сложному, в переходе от количества к качественным изменениям, в сравнении и $\mathrm{d}p^6$.

Рассмотрим совокупность методов финансового анализа, применяемых в современной хозяйственной практике.

- 1. Горизонтальный (временной) анализ базируется на исследовании динамики отдельных финансовых показателей во времени, включая выявление абсолютных и относительных изменений, темпов роста (снижения) различных статей финансовой отчетности за определенный период, с целью диагностики этих изменений, а также сопоставления плановых и фактических темпов изменения составляющих финансовой отчетности.
- 2. Вертикальный (структурный) анализ базируется на определении структуры (удельного веса) итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом. Важным элементом вертикального анализа являются динамические ряды исследуемых величин, посредством которых можно отслеживать и прогнозировать структурные изменения в составе источников средств и направлениях их использования.
- 3. *Трендовый анализ* базируется на сравнении каждой позиции финансовой отчетности с рядом предшествующих периодов, то есть строится на основе временных рядов, цепным методом для выяснения основной тенденции дина-

⁶ См.: Шеремет А. Д., Козельцева Е. А. Финансовый анализ. С. 21.

мики показателей финансовой отчетности, очищенной от случайных колебаний. Определение тренда (основной тенденции динамики анализируемого показателя) способствует проведению перспективного прогнозного анализа.

4. Анализ относительных финансовых показателей (коэффициентов) – предполагает расчет отношений между отдельными позициями отчета или позициями разных форм финансовой отчетности, определение взаимосвязей и взаимозависимостей показателей.

Система финансовых показателей как метод анализа финансовохозяйственной деятельности организации в соответствии с общепринятыми нормами должна удовлетворять важнейшим методологическим требованиям:

- а) финансовая деятельность организации должна быть охвачена применяемыми финансовыми показателями достаточно широко (по всем основным направлениям деятельности);
- б) финансовые показатели, включенные в систему, должны находиться во взаимосвязи, позволяющей составить полное представление о деятельности организации;
- в) финансовые показатели должны быть верифицируемы, то есть проверяемы, что подтверждается понятным алгоритмом их расчета.

Относительные финансовые показатели используются для:

- для установления нормативных значений (ограничений и критериев) финансовых показателей в рамках действующей финансовой политики организации;
- для выявления динамики развития показателей и тенденций изменения финансового состояния организации;
- сравнения показателей финансового состояния конкретной организации с аналогичными показателями других организаций или среднеотраслевыми показателями.
- 5. Сравнительный анализ предполагает оценку сводных показателей финансовой отчетности организации или ее подразделений, межхозяйственный анализ конкретной организации с конкурентами, сопоставление результатов ее деятельности со среднеотраслевыми и средними общеэкономическими данными. Сравнение фактических показателей с нормативными дает оценку внутренних резервов, с аналогичными данными прошлых лет отражает динамические изменения.
- 6. Факторный анализ предполагает анализ влияния отдельных факторов (причин) на величину результативных показателей, при этом результирующий показатель можно дробить на составные части (собственно анализ) либо отдельные элементы соединяют в общий результативный показатель (синтез).

Разновидностью факторного анализа является *метод* элиминирования, позволяющий выявить влияние отдельных факторов на обобщающий показатель через устранение влияния других факторов.

7. *Метод детализации* – предполагает разложение показателя по различным признакам (по времени, месту совершения процесса; по составным частям; по факторам, воздействующим на исследуемый результат).

- 8. *Метод группировки* связан с обобщением результатов по каким-либо признакам путем систематизации данных.
- 9. *Метод абсолютных разниц* (*отклонений*) предполагает расчет изменения результативного показателя под влиянием каждого отдельного фактора, при этом величина отклонения фактического значения фактора от базового умножается на фактические значения.
- 10. Графический метод базируется на визуализации финансовых показателей при помощи геометрических линий и фигур (диаграмм), используется для наглядного изображения экономико-математических моделей используют графики, что позволяют облегчить понимание исследуемых моделей и отражаемых с их помощью хозяйственных (экономических) явлений и процессов.
- 11. *Метод экспертных оценок* применяемый при необходимости решения сложных, нестандартных ситуаций, а также когда отсутствует необходимая информация для проведения количественной оценки; в таком случае мнение эксперта считается определяющим⁷.

Экспертные оценки строятся на мнениях собственников, топ-менеджеров анализируемой организации, а также финансовыми консультантами для прогноза будущего тренда ее развития.

1.3. Информационное обеспечение финансового анализа

В современном мире в условиях увеличения доступности и разнообразия информационных ресурсов, одной из значимых функций менеджмента в организации остается качественный финансовый анализ, использующий систематизированную отчетность при проведении диагностических мероприятий.

Финансовый анализ – это анализ финансовых данных, включая бухгалтерскую (финансовую) отчетность, описывающую операционную (производственно-хозяйственную) и инвестиционную деятельность организации в виде финансовой информации о финансовом состоянии и результатах объекта анализа.

Для проведения анализа финансово-хозяйственной деятельности организации требуется обширная информационная база.

Финансовая информация представляет собой сведения финансового характера, имеющие предметное содержание и предназначенные для снятия неопределенности и принятия финансовых решений 8 .

Структура информационного обеспечения финансового анализа представлена в табл. 1.2.

⁸ См.: Корпоративные финансы: учебник / под ред. М. А. Эскиндарова, М. А. Федотовой. М., 2016. С. 50.

 $^{^7}$ См.: *Пионткевич Н. С.* Управление финансами хозяйствующего субъекта и финансовыми рисками : монография. Екатеринбург, 2015. 252 с.

Таблица 1.2 Структура информационного обеспечения финансового анализа⁹

Уровень информации по иерархии	Информационная база	Характеристика источника информации	
Законодательно- нормативный	Сведения правового и финансово-нормативного характера	Федеральные законы, постановления, указы, положения и стандарты по бухгалтерскому учету	
Методический	Сведения методического характера	Нормативные акты и методические указания	
Организационный	Организационно- распорядительная информация	Приказы, распоряжения в рамках учетной политики организации	
Системный	Сведения, наиболее полно соответствующие целям финансового анализа	Бухгалтерский учет и отчетность, блок публикуемых финансовых данных, позволяющих проследить развитие рыночных отношений	
Несистемный	Сведения различного характера и прочая информация, получаемая в ходе контактов с контрагентами	Данные аудиторских компаний, публикуемые в массовой печати	

Высокоразвитая система информационного обеспечения финансово-хозяйственной деятельности организации способна влиять на эффективность принимаемых финансовых решений как на уровне самой организации, так и ее контрагентов.

- 1. Внешнее информационное обеспечение финансово-хозяйственной деятельности организации, доступное широкому кругу пользователей, включает следующие направления финансового анализа:
- показатели о состоянии финансового рынка (конъюнктура рынка фондовых и денежных инструментов) необходимы для принятия решений по капитальным вложениям и формированию портфеля долгосрочных инвестиций;
- показатели о деятельности конкурентов и контрагентов (кредитных организаций, страховых компаний, поставщиков, покупателей, конкурентов);
- показатели нормативно-регулирующего характера, устанавливаемые законом и являющиеся обязательной к исполнению $^{10}.\,$

Основным источником финансовой информации для внешних пользователей является публикуемая финансовая отчетность (бухгалтерская, статистическая, налоговая).

Для крупного корпоративного бизнеса существуют специфические особенности представления информации о финансово-хозяйственной деятельности. Обязательным элементом публикуемой отчетности корпораций является кон-

 $^{^9}$ Составлено по: *Бороненкова С. А., Мельник М. В., Чепулянис А. В.* Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности: учеб. пособие. Екатеринбург, 2017. С. 9–10. 10 См.: Там же. С. 8–9.

солидированная бухгалтерская отчетность, формируемая вместе с отчетностью материнской компании. С позиций аналитиков, консолидированная отчетность показывает экономический финансовый потенциал корпоративной группы. Консолидированная отчетность выполняет информационную функцию для принятия решений определенной группой заинтересованных пользователей.

Корпоративная от от система информационного обеспечения организации, содержащая показатели имущественного и финансового положения, финансовых результатов деятельности, стратегии развития и особенностей менеджмента.

Требования, предъявляемые к корпоративной информации:

- достоверность надежность источника;
- существенность релевантность;
- своевременность мобильность и актуальность информации;
- необходимая достаточность системный информационный поток;
- достаточная точность достаточность точных округленных показателей и агрегированных данных 11 .

Основные формы распространения корпоративной информации представлены финансовой (бухгалтерской) отчетностью (табл. 1.3) и годовыми отчетами.

Таблица 1.3 Состав форм финансовой отчетности

Российская система бухгалтерского учета (РСБУ)	Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО)
Бухгалтерский баланс	Бухгалтерский баланс
Отчет о финансовых результатах	Отчет о прибылях и убытках
Отчет об изменениях капитала	Отчет о движении капитала
Отчет о движении денежных средств	Отчет о движении денежных средств
Пояснения	Учетная политика и пояснительная записка

2. Годовые от формируются в выбранном организацией формате, в основе лежит финансовая отчетность (15 %), представляемая регулирующим органам, но ориентируются они в большей степени на акционеров/инвесторов (85 %).

Содержание годовых отчетов российских и зарубежных корпораций:

- обращение руководителей и их биография;
- описание рынка (6–7 %);
- общая информация о корпорации (ключевые события года, бренды, корпоративная культура, перспективы роста) (25 %);
 - описание клиентской базы (15 %);
 - описание стратегии корпорации (более 40 %);

¹¹ См.: Корпоративные финансы: учебник С. 50-52.

– анализ основных финансовых показателей в динамике за 3–5 лет (прибыль, показатели рентабельности, затраты, движение денежных средств); направления инвестиций, динамика капитальных вложений, финансовый рычаг, эффективность контроля над расходами, показатели повышения производительности (10–15 %).

Налоговая отчетность содержит сведения фискального характера и составляется организациями в соответствии с налоговым законодательством РФ.

Статистическая отчетность содержит сведения об инвестициях, о финансовом состоянии организации и об использовании денежных средств.

- 3. Внутреннее информационное обеспечение финансово-хозяйственной деятельности организации, доступное ограниченному кругу пользователей, включает следующие направления финансового анализа:
- показатели, отражающие финансовое состояние и финансовые результаты деятельности организации в целом;
- показатели, характеризующие финансовые результаты отдельных подразделений организации, отдельных сфер деятельности, центров прибыли и центров ответственности;
- нормативно-плановые показатели, характеризующие финансовую деятельность организации 12 .

Внутреннее информационно-аналитическое обеспечение финансового анализа предполагает:

- создание системы сбора и обработки информации, достаточной для принятия управленческих решений на всех уровнях управления;
 - стандартизацию информационных носителей и каналов;
 - обеспечение экономичности функционирования информационной системы.

Текущее информационное обеспечение включает в себя разработку методов текущего анализа и организацию управленческого учета.

Текущий анализ проводится с использованием методов и приемов традиционного анализа финансово-хозяйственной деятельности организации. В связи с тем, что бухгалтерский учет ориентирован на внешнего пользователя и ведется по правилам и предписаниям государственных органов, с целью проведения комплексного финансового анализа, рекомендуется использовать данные управленческого учета—системы подготовка, интерпретация, обобщение, оформление и передача информации для аппарата управления организацией и ее собственников. Управленческий учет охватывает более обширное поле информации, нежели финансовый учет, является непременным условием функционирования центров ответственности и построения системы бюджетирования в организации.

 $^{^{12}}$ См.: *Бороненкова С. А.*, *Мельник М. В.*, *Чепулянис А. В*. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности. С. 9.

Глава 2

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ ОБЪЕКТОВ ФИНАНСОВОГО УПРАВЛЕНИЯ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

2.1. Анализ формирования источников финансирования

Коммерческая организация в современной рыночной экономике представляет собой самофинансируемую систему, которая обеспечивает прибыльную работу самостоятельно. В этом смысле важнейшую роль в обеспечении ее эффективного функционирования играют состав и структура источников финансирования.

От величины финансовых ресурсов и их эффективного использования зависит финансовое состояние организации: ее ликвидность и платежеспособность, финансовая устойчивость, деловая активность, рентабельность. Достаточное наличие финансовых ресурсов обеспечивает выполнение обязательств организации перед рыночными контрагентами, бюджетами, банками, страховыми компаниями и другими экономическими субъектами.

Финансирование организации представляет собой экономические отношения по привлечению денежного капитала с целью дальнейшего использования для обеспечения рентабельности и ликвидности. В свою очередь денежный капитал — это денежные средства, привлекаемые организацией с рынков капитала, из бюджета, а также средства, создаваемые ею и направляемые в объекты предпринимательской деятельности ¹³.

Источники финансирования организации можно классифицировать по различным признакам. Из многообразия классификационных признаков наибольшее внимание в финансовом анализе уделяется дифференциации источников финансирования на собственные, заемные и привлеченные (устойчивые пассивы), состав которых представлен на рис. 2.1.

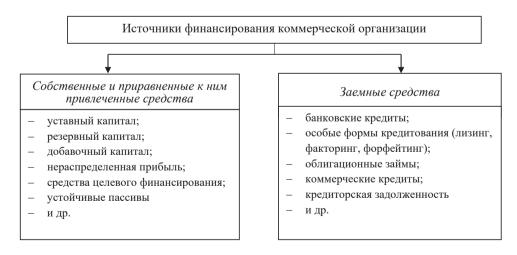


Рис. 2.1. Структура источников финансирования организации

 $^{^{13}}$ См.: Денежное хозяйство предприятий : учебник / М. С. Марамыгин, Л. И. Юзвович, Е. Г. Князева и др. ; под общ. ред. М. С. Марамыгина. Екатеринбург, 2018. С. 81.

Так называемые устойчивые пассивы — это денежные средства, которые не принадлежат организации, но постоянно находятся в обороте и служат источником финансирования ее деятельности. К ним относятся минимальная переходящая из месяца в месяц задолженность по оплате труда работникам предприятия; минимальная переходящая задолженность перед бюджетом и внебюджетными фондами; средства, полученные в качестве предоплаты за продукцию (работ, услуг).

Обозначенные на рис. 2.1 собственные средства за исключением устойчивых пассивов образуют собственный денежный капитал организации, отражаемый в III разделе бухгалтерского баланса «Капитал и резервы». Организация, использующая только собственный капитал, имеет наивысшую финансовую устойчивость, но ограничивает темпы своего развития (так как не может обеспечить формирование необходимого дополнительного объема активов в периоды благоприятной конъюнктуры рынка) и не использует финансовые возможности прироста прибыли на вложенный капитал.

Заемный капитал представляет собой средства, предоставленные организации сторонними лицами или государством. Заемный капитал подразделяется на два вида — долгосрочный и краткосрочный. Критерием такой дифференциации является срок, на который предоставляются заемные средства (более 12 месяцев и до 12 месяцев). Долгосрочные и краткосрочные обязательства организации отражаются соответственно в IV и V разделах бухгалтерского баланса.

Организация, использующая заемный капитал, имеет более высокий финансовый потенциал своего развития (за счет формирования дополнительного объема активов) и возможности прироста финансовой рентабельности деятельности, однако в большей мере генерирует финансовый риск и угрозу банкротства (возрастающие по мере увеличения удельного веса заемных средств в общей сумме используемого капитала).

Определение оптимальной структуры денежного капитала организации с позиции соотношения между его собственными и заемными компонентами — один из ключевых вопросов финансового управления. На практике решения, связанные с формированием структуры капитала каждой конкретной организации, принимаются под влиянием множества объективных и субъективных факторов. В экономической литературе существуют различные подходы к оптимизации структуры источников финансирования организации, в том числе на основе таких критериев, как минимизация величины средневзвешенной стоимости капитала (WACC), максимизация эффекта финансового левериджа и др. Какой бы подход к управлению структурой денежного капитала организации не применялся, его реализация не возможна без осуществления анализа формирования и использования денежного капитала. Такой анализ позволяет руководству организации более рационально подойти к решению задачи оптимизации структуры денежного капитала в контексте сложившегося финансового состояния организации и текущей рыночной ситуации.

Методика анализа формирования и использования источников финансирования (денежного капитала) организации включает в себя ряд этапов, представленных на рис. 2.2.



Рис. 2.2. Основные этапы анализа формирования и использования источников финансирования организации

Этап 1. Оценка динамики источников финансирования организации (горизонтальный анализ денежного капитала)

Для оценки динамики источников финансирования организации используют данные бухгалтерского баланса и горизонтальный метод анализа. Это позволяет определить динамику изменения денежного капитала и каждой его составляющей в стоимостных единицах и процентах.

Абсолютное изменение источника финансирования рассчитывается по формуле:

$$\Delta \mathsf{H}\Phi = \mathsf{H}\Phi_1 - \mathsf{H}\Phi_0, \tag{2.1}$$

где И $\Phi_{_{1}}$, И $\Phi_{_{0}}$ – соответственно значение источника финансирования в отчетный и базисный периоды, ден. ед.

Относительное изменение (темп прироста) источника финансирования рассчитывается по формуле:

$$T_{np}(H\Phi) = \frac{\Delta H\Phi}{H\Phi_0} \times 100\%. \tag{2.2}$$

Расчет абсолютных и относительных изменений производится в разрезе каждой статьи пассива бухгалтерского баланса, что позволяет выявить тенденции изменения всех структурных компонентов денежного капитала организации. Особое внимание необходимо уделить оценке динамики краткосрочных обязательств, неоправданный рост которых является негативной тенденцией, свидетельствующей об ухудшении состояния расчетов с кредиторами и снижении текущей платежеспособности организации.

Этап 2. Оценка структуры источников финансирования организации (вертикальный анализ денежного капитала)

Для оценки структуры источников финансирования используется вертикальный метод анализа, который позволяет определить долю (удельный вес) каждой составляющей в совокупной величине денежного капитала организации по формуле:

$$\underline{\mathcal{A}}(\mathbf{H}\Phi_i) = \frac{\mathbf{H}\Phi_i}{\mathbf{H}\Phi} \times 100\%,$$
(2.3)

где $И\Phi_i$ – значение i-го источника финансирования, ден. ед.;

 $И\Phi$ — совокупная величина всех источников финансирования (валюта баланса), ден. ед.

Важно не только рассчитать удельные веса источников финансирования организации, но и оценить их изменение в динамике (то есть рассчитать абсолютные изменения удельных весов).

Вертикальный анализ называется еще структурным, так как показывает структурное соотношение всех составляющих элементов в совокупной величине денежного капитала. Изучение структуры источников финансирования позволяет выявить причины изменения уровня финансовой устойчивости организации. Основной причиной снижения финансовой устойчивости является увеличение доли заемного капитала в структуре источников финансирования, в особенности преобладание краткосрочных обязательств над долгосрочными.

Увеличение доли собственных средств, напротив, характеризует повышение уровня финансовой устойчивости, финансовой независимости организации. Увеличение собственного капитала за счет наращивания уставного и других фондов, а не за счет нераспределенной прибыли свидетельствует о недостаточности финансовых результатов деятельности организации для обеспечения инвестиционных процессов и развития, но достаточном уровне ее инвестиционной привлекательности.

Этап 3. Анализ качества структуры источников финансирования организации

При анализе качества структуры источников финансирования организации необходимо оценивать не только саму структуру денежного капитала, но и качество размещения источников в активах. Финансирование активов организации является оптимальным, если за счет собственных средств сформированы внеоборотные активы и часть оборотных средств.

Для оценки рациональности сформированной структуры источников финансирования и выбранного организацией подхода к финансированию своих активов рекомендуется использовать совокупность абсолютных и относительных показателей, представленных в табл. 2.1.

Таблица 2.1 Показатели, используемые для анализа качества структуры источников финансирования организации

Показатель	Норма- тивное	Формула расчета показателя		Характеристика
	значение	Числитель	Знаменатель	показателя
Показате	гли структур	ы источников ф	ринансирования	организации
Коэффициент финан- совой независимости (автономии)	≥ 0,5	Собственный капитал	Валюта баланса	Показывает долю собственных средств в совокупной величине денежного капитала организации
Коэффициент финан- совой устойчивости (устойчивого финанси- рования)	0,8-0,9	Сумма соб- ственного ка- питала и дол- госрочных обязательств	Валюта баланса	Показывает удельный вес тех источников финансирования, которые могут быть использованы организацией длительное время
Коэффициент соотно- шения заемного и соб- ственного капитала (фи- нансового левериджа)	≤ 1	Заемный капитал	Собственный капитал	Показывает, сколько рублей заемных средств приходится на рубль собственных средств организации
Показатели качест	ва размещені	ия источников ф	оинансирования	в активах организации
Коэффициент инвестирования	> 1	Собственный капитал	Внеоборот- ные активы	Характеризует степень по- крытия основного капитала собственными средствами организации
Собственный оборотный капитал	Не менее 10 % от суммы оборотных активов	Разность собственно- го капитала и внеоборотных активов	_	Показывает величину соб- ственных средств, которая направляется на финанси- рование оборотных акти- вов организации
Чистый оборотный капитал	> 0	Разность оборотных активов и краткосрочных обязательств	_	Характеризует величину оборотных активов, которая профинансирована за счет долгосрочных источников (собственных средств и долгосрочных обязательств)
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	≥ 0,1	Собственный оборотный капитал	Оборотные активы	Показывает, какая часть оборотных активов организации сформирована за счет собственных источников финансирования
Коэффициент мобиль- ности собственного капитала	≥ 0,3	Собственный оборотный капитал	Собственный капитал	Показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, то есть вложена в оборотные активы

Рассчитанные значения обозначенных показателей необходимо сравнивать не только с их нормативными значениями (при наличии), но и со значениями прошлых периодов для того, чтобы установить характер изменения качества структуры источников финансирования организации в динамике.

Необходимо отметить, что представленные в табл. 2.1 показатели используются также при анализе финансовой устойчивости организации (см. параграф 3.2).

Этап 4. Анализ эффективности использования собственного капитала организации

Для оценки эффективности использования собственного капитала в процессе осуществления финансово-хозяйственной деятельности организации используются следующие показатели:

1. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала, рассчитываемый по формуле:

$$K_o(CK) = \frac{B}{CK_{cp}}, \qquad (2.4)$$

где В – выручка от реализации за анализируемый период, ден. ед.;

 ${\rm CK_{cp}}-$ среднее значение собственного капитала за анализируемый период, ден. ед.

Показывая, сколько оборотов за анализируемый период совершил собственный капитал, данный коэффициент характеризует уровень деловой активности организации. Снижение значения коэффициента оборачиваемости собственного капитала в динамике свидетельствует о бездействии части собственных средств организации, что является негативной тенденцией.

2. Продолжительность одного оборота собственного капитала (в днях), рассчитывается по формуле:

$$T_o(CK) = \frac{\mathcal{I}}{K_o(CK)}, \qquad (2.5)$$

где Д – количество календарных дней в анализируемом периоде (год – 360 дней; квартал – 90 дней; месяц – 30 дней).

Показатель характеризует, сколько дней приходится на один оборот собственного капитала. Позитивной тенденцией является снижение его значения в динамике.

3. Рентабельность собственного капитала, рассчитывается по формуле:

$$P(CK) = \frac{\Pi}{CK_{cp}} \times 100\%, \qquad (2.6)$$

где ЧП – чистая прибыль за анализируемый период, ден. ед.;

Расчет рентабельности собственного капитала по чистой прибыли обусловлен тем, что именно чистая прибыль является основным источником его пополнения.

Рентабельность собственного капитала, характеризуя величину прибыли, приходящуюся на каждый рубль вложенных в организацию средств, является основным индикатором инвестиционной привлекательности бизнеса, представляющим наибольший интерес для собственников организации, а также потенциальных инвесторов.

Этап 5. Анализ эффективности использования заемного капитала организации

Для оценки эффективности использования организацией заемных средств (как долгосрочных, так и краткосрочных) используются показатели:

1. Коэффициент оборачиваемости заемного капитала рассчитывается по формуле:

$$K_o(3K) = \frac{B}{3K_{cp}} , \qquad (2.7)$$

где В – выручка от реализации за анализируемый период, ден. ед.;

 $3K_{cp}$ —среднее значение заемного капитала за анализируемый период, ден. ед. Коэффициент оборачиваемости заемного капитала отражает количество оборотов заемного капитала организации за анализируемый период, тем самым характеризует степень интенсивности использования заемных источников финансирования (как долгосрочных, так и краткосрочных).

2. Продолжительность одного оборота заемного капитала (в днях), рассчитывается по формуле:

$$T_o(3K) = \frac{\mathcal{I}}{K_o(3K)}, \qquad (2.8)$$

где Д-количество календарных дней в анализируемом периоде.

Характеризует среднюю продолжительность привлечения заемных средств.

3. Рентабельность заемного капитала, рассчитывается по формуле:

$$T_o(3K) = \frac{\mathcal{A}}{K_o(3K)}, \qquad (2.9)$$

где ЧП – чистая прибыль за анализируемый период, ден. ед.;

Характеризует величину прибыли, приходящуюся на каждый рубль заемных источников финансирования. Если значение показателя выше стоимости привлечения заемных средств, то их использование является целесообразным. Нарастающая динамика данного показателя свидетельствует о повышении эффективности использования организацией заемных средств.

В заключение необходимо отметить, что объективный анализ формирования и использования источников финансирования не может основываться только на теории финансирования. Также нужно учитывать специфику бизнеса (масштабы деятельности, бизнес-модель и бизнес-процессы организации); текущие условия расчетов с рыночными контрагентами (предоплата или, наоборот,

товарный кредит); факторы внешней среды, в особенности конъюнктуру товарных и финансовых рынков. Важно осуществлять анализ динамики за ряд временных периодов, чтобы оценить, насколько случайны или постоянны выявленные негативные или позитивные тенденции, вызваны ли они внешними факторами или уровнем зрелости финансового менеджмента в организации.

2.2. Анализ формирования и использования основного капитала

Создание и функционирование любой коммерческой организации невозможно без формирования основного капитала, который инвестирован во внеоборотные активы.

Основной капитал — это денежное выражение всей совокупности внеоборотных активов, которые представляют собой часть имущества предприятия и используются в течение многих производственных циклов в целях обеспечения производственного процесса и увеличения доходов посредством вложений в долгосрочные инструменты.

Структура основного капитала организации представлена на рис. 2.3.

ОСНОВНОЙ КАПИТАЛ ОРГАНИЗАЦИИ			
	+	. +	.
Основные средства	Незавершенные капитальные вложения	Нематериальные активы	Долгосрочные вложения
- здания и сооружения; - передаточные устройства; - машины и оборудование; - измерительные приборы; - транспортные средства; - инструмент; - производственный и хозяйственный инвентарь; - вычислительная техника; - земельные участки; - прочие основные средства	затраты на строительно- монтажные работы, приобретение зданий, оборудования, транспортных средств, инструмента, прочие капитальные работы и затраты, не оформленные актами приемки-передачи основных средств и иными документами	- патенты; - авторские права; - лицензии; - торговые марки; - программные продукты; - деловая репутация; - промышленные образцы; - ноу-хау; - прочие нематериальные активы	финансовые вложения организации на срок более одного года: в долевое участие в уставном капитале других организаций; предоставление займов другим организациям под долговые обязательства; приобретение ценных бумаг с длительным сроком погашения

Рис. 2.3. Структура основного капитала организации

Поскольку основные средства являются ключевым структурным элементом основного капитала организации, то анализ его формирования и использования, по сути, сводится к анализу основных средств. Основные средства представляют собой основные фонды организации, выраженные в денежном (стоимостном) измерении. В свою очередь основные фонды — это средства труда, участвующие во многих производственных циклах организации, не изменяющие при этом свою натуральную форму и переносящие стоимость на готовый продукт частя-

ми по мере износа. Для простоты изложения материала в данном параграфе понятия «основные фонды» и «основные средства» отождествляются.

Анализ основных средств включает в себя несколько этапов, комплексная реализация которых позволяет дать оценку структуры, динамики, технического состояния, воспроизводства и эффективности использования основных средств организации (рис. 2.4).



Рис. 2.4. Этапы анализа формирования и использования основных средств организации

Рассмотрим каждый из этапов в отдельности.

Этап 1. Анализ структуры и динамики основных средств организации

Для определения динамики изменения стоимости и структуры основных средств организации используются данные балансовой отчетности с применением горизонтального и вертикального анализа. Это позволяет определить абсолютное и относительное изменение стоимости основных средств, а также долю каждой составляющей основных средств в совокупной их стоимости (структуру).

Структурное соотношение различных групп основных средств в общей их сумме характеризует рациональность формирования основного капитала организации. Помимо расчета удельных весов каждой группы основных средств и оценки их изменения в динамике, рекомендуется также рассчитывать долю активной части основных средств (формула 2.10):

$$Д(OC_{akt}) = \frac{OC_{akt}}{OC} \times 100\%,$$
(2.10)

где OC_{akt} – стоимость активной части основных средств (машин, оборудования и транспортных средств), ден. ед.;

ОС – стоимость основных средств, ден. ед.

К активным относят те основные средства, которые непосредственно воздействуют на предмет труда, превращая его в готовую продукцию, или обслуживают процесс производства. Поскольку они имеют определенный приоритет с позиции производственно-технологического процесса, рост обозначенного показателя в динамике обычно расценивается как позитивная тенденция для производственных предприятий.

Поскольку расчет доли активной части основных средств может производиться как по первоначальной, так и по остаточной стоимости, при выполнении различных сопоставлений необходимо учитывать, какие стоимостные оценки использовались при исчислении показателя. Необходимо также отметить, что в расчетах могут использоваться как моментные, так и средние величины.

При оценке динамики основных средств организации необходимо сравнивать темпы роста стоимости основных средств с темпами роста финансовых результатов, рост которых, безусловно, должен быть выше (в соответствии с «золотым правилом экономики»). Опережающий темп роста финансовых результатов по сравнению с темпом роста стоимости основных средств свидетельствует о росте эффективности их использования.

Этап 2. Анализ технического состояния основных средств организации

В процессе своей эксплуатации практически все основные средства (за исключением земельных участков) подвергаются физическому и моральному износу.

Физический износ — это потеря объектом основных средств своих первоначальных качеств (характеристик) в процессе его эксплуатации. На степень физического износа основных средств влияет множество разнообразных факторов, среди которых первоначальное качество объектов основных средств; интенсивность эксплуатации: природно-климатические условия (в особенности, если использование основных средств осуществляется в открытых условиях); технические условия; уровень квалификации персонала; количество и своевременность проведения текущих и капитальных ремонтов и др.

Помимо физического износа, активная часть основных средств подвергается также моральному износу. Сущность морального износа основных средств заключается в том, что они обесцениваются, утрачивая свою стоимость, до момента их физического износа и окончания срока службы. Различают две формы морального износа. Первая форма проявляется в том, что происходит обесценивание объектов основных средств вследствие удешевления стоимости их воспроизводства в современных условиях (то есть появления на рынке более дешевых аналогов). Вторая форма морального износа состоит в том, что происходит обесценивание объектов основных средств вследствие появления на рынке более совершенных единиц техники, реализуемых по аналогичным ценам.

Денежным возмещением физического и морального износа основных средств является амортизация, которая представляет собой процесс переноса стоимости основных средств на готовую продукцию. Износ основных средств в стоимостном выражении соответствует доле перенесенной стоимости, то есть накопленным амортизационным отчислениям.

Таким образом, для анализа технического состояния основных средств ор-

ганизации рассчитываются такие показатели, как коэффициент физического износа основных средств; коэффициент годности основных средств; коэффициент морального износа основных средств, а также оценивается изменение обозначенных коэффициентов в динамике ряда временных периодов.

Коэффициент физического износа основных средств рассчитывается по формуле:

$$K_{\mu\phi} = \frac{A}{\Phi_{\pi}} \times 100\% \,, \tag{2.11}$$

где А-сумма накопленной амортизации основных средств, ден. ед.;

 $\Phi_{_{\Pi}}$ – первоначальная стоимость основных средств (стоимость их приобретения), ден. ед.

Этот показатель используется в анализе для характеристики состояния основных средств как в целом, так и по отдельным группам. Характеризует технический уровень объектов основных средств. При использовании метода начисления линейной амортизации значение коэффициента износа более чем 50 % считается нежелательным. Увеличение коэффициента износа свидетельствует об ухудшении технического состояния основных фондов организации.

С коэффициентом физического износа основных средств связан другой показатель оценки их текущего состояния – коэффициент годности основных средств, который определяется по формуле:

$$K_{\rm r} = \frac{\Phi_{\rm ocr}}{\Phi_{\rm rr}} \times 100\%, \qquad (2.12)$$

где $\Phi_{\text{ост}}$ – остаточная стоимость основных средств (представляет собой разность между первоначальной стоимостью и суммой накопленной амортизации), ден. ед.

Значение коэффициента годности характеризует ту часть стоимости основных средств, которая еще не перенесена на готовую продукцию. Анализируя формулы 2.11 и 2.12, можно сделать вывод о том, что в сумме значения коэффициента физического износа и коэффициента годности дают 100 %: чем выше значение коэффициента годности, тем ниже значение коэффициента физического износа.

Коэффициент морального износа основных средств в случае первой его формы (появление на рынке более дешевых аналогов) рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{MM}}^{1} = \frac{\Phi_{\Pi} - \Phi_{B}}{\Phi_{\Pi}} \times 100\%, \qquad (2.13)$$

где $\Phi_{_{\rm B}}-$ восстановительная стоимость основных средств (стоимость их воспроизводства в современных условиях), ден. ед.

Коэффициент морального износа основных средств в случае второй его формы (появление на рынке более совершенных единиц техники по аналогичным ценам) рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{\tiny MM}}^2 = \frac{\Pi_2 - \Pi_1}{\Pi_2} \times 100\%,$$
 (2.14)

где Π_1 – производительность (мощность) имеющегося оборудования;

 Π_2^- производительность (мощность) появившегося на рынке аналогичного оборудования;

Необходимо отметить, что в условиях применения современной системы бухгалтерского и управленческого учета использование перечисленных выше коэффициентов обеспечивает лишь условную оценку технического состояния основных средств. Возможность применения обозначенных показателей для анализа ограничена вследствие влияния следующих факторов: особенности выбранного метода начисления амортизации основных средств; проведение их переоценки; осуществление консервации и восстановления основных средств. В связи с этим рекомендуется рассчитывать и анализировать динамику коэффициентов физического, морального износа, годности основных средств в разрезе классификационных групп основных фондов организации.

Этап 3. Анализ воспроизводства основных средств организации

Воспроизводство основных средств – это непрерывный процесс их обновления путем приобретения новых, реконструкции, модернизации и капитального ремонта действующих средств.

Для анализа воспроизводства основных средств организации используются следующие показатели:

- коэффициент обновления основных средств;
- коэффициент выбытия основных средств;
- коэффициент прироста основных средств;
- фондовооруженность труда;
- техническая вооруженность труда.

Коэффициент обновления основных средств рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{обн}} = \frac{\Phi_{\text{пост}}}{\Phi_{\text{кп}}} \times 100\%, \qquad (2.15)$$

где $\Phi_{\text{пост}}-$ стоимость поступивших (введенных) в течение анализируемого периода основных средств, ден. ед.;

 $\Phi_{\kappa n}$ – стоимость основных средств на конец анализируемого периода, ден. ед. Данный коэффициент показывает, какую часть от имеющихся на конец анализируемого периода основных средств составляют новые основные средства. Отражает интенсивность процесса воспроизводства основных средств в организации. Его можно вычислять отдельно по всем поступившим основным средствам и отдельно по введенным в действие; по всей совокупности основных средств и в разрезе их групп и видов. Позитивной является ситуация, при которой значение коэффициента обновления активной части основных средств

превышает значение коэффициента обновления всех основных средств, так как в этом случае повышаются выпуск и качество производимой продукции и увеличивается показатель фондоотдачи основных средств (будет рассмотрен далее).

Коэффициент выбытия основных средств рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{выб}} = \frac{\Phi_{\text{выб}}}{\Phi_{\text{нп}}} \times 100\%,$$
 (2.16)

где $\Phi_{_{\text{выб}}}-$ стоимость выбывших в течение анализируемого периода основных средств, ден. ед.;

 $\Phi_{\mbox{\tiny нп}}-$ стоимость основных средств на начало анализируемого периода, ден. ед. Коэффициент выбытия показывает, какая часть основных средств, с которыми организация в анализируемом периоде начинала работать, выбыла из-за полного износа или по другим причинам.

Коэффициент прироста основных средств рассчитывается по формуле:

$$K_{\rm np} = \frac{\Phi_{\rm noct} - \Phi_{\rm Bbl6}}{\Phi_{\rm HII}} \times 100\%$$
 (2.17)

Характеризует уровень прироста основных средств организации за анализируемый период.

Фондовооруженность труда рассчитывается по формуле:

$$W = \frac{\Phi_{cp}}{N} , \qquad (2.18)$$

где $\Phi_{\rm cp}-$ среднегодовая стоимость основных средств, ден. ед.;

N-среднесписочная численность работников организации, чел.

Этот показатель применяется для характеристики степени оснащенности труда работников. Его рост, как правило, положительно сказывается на уровне производительности труда в организации.

Техническая вооруженность труда рассчитывается по формуле:

$$W_{\text{Tex}} = \frac{\Phi_{\text{cp}}^{\text{akt}}}{N}, \qquad (2.19)$$

где $\Phi_{cp}^{aкт}$ – среднегодовая стоимость активной части основных средств, ден. ед.

Показатель технической вооруженности труда характеризует степень вооруженности работников активными основными средствами (машинами, оборудованием и транспортными средствами).

Этап 4. Анализ эффективности использования основных средств организации

Для анализа эффективности использования основных средств организации применяются обобщающие и частные показатели.

К обобщающим относятся такие показатели, как фондоотдача, фондоемкость и фондорентабельность.

Фондоотдача рассчитывается по формуле:

$$\Phi 0 = \frac{B}{\Phi_{cp}}, \qquad (2.20)$$

где В – объем выпуска продукции (оказания услуг) в натуральном или стоимостном выражении, ед. изм. (ден. ед.)

В знаменателе формулы (2.20) учитываются как собственные, так и арендованные основные средства. Не учитываются основные средства в состоянии консервации и сданные в аренду другим организациям.

Показатель фондоотдачи характеризует объем производства продукции (оказанных услуг), приходящийся на один рубль среднегодовой стоимости основных средств организации. Чем больше значение фондоотдачи, тем эффективнее используются основные средства организации.

Показателем, обратным фондоотдаче, является фондоемкость, которая рассчитывается по формуле:

$$\Phi E = \frac{\Phi_{cp}}{B} . \tag{2.21}$$

Фондоемкость характеризует стоимость основных средств, приходящуюся на рубль реализованной продукции (оказанных услуг), или же стоимость основных средств, необходимых для выполнения единицы объема продукции (оказанных услуг) в случае, если знаменатель формулы (2.21) учитывается в натуральном выражении.

Динамика роста показателя фондоемкости является негативной тенденцией, приводящей к увеличению себестоимости продукции (услуг) в части постоянных затрат и, следовательно, к снижению прибыли организации.

Фондорентабельность рассчитывается по формуле:

$$\Phi P = \frac{\Pi}{\Phi_{cp}} \times 100\% \,, \tag{2.22}$$

где П-прибыль организации, ден. ед.

При обосновании показателя прибыли, используемого в числителе формулы 2.22 (прибыль от реализации; прибыль до налогообложения; чистая прибыль), необходимо учитывать, что в ней должен быть отражен результат использования основных средств, без включения в эту прибыль результатов от операций, в которых основные средства не участвуют (к примеру, доходы от участия в других организациях, полученные проценты и т. д.).

Фондорентабельность характеризует величину прибыли, приходящуюся на рубль стоимости основных средств организации. Чем выше величина этого показателя, тем эффективнее используются основные средства.

К частным показателям эффективности использования основных средств организации относятся коэффициент экстенсивного использования; коэффициент интенсивного использования; интегральный коэффициент. Они называются частными потому, что рассчитываются в разрезе групп активной части основных средств.

Коэффициент экстенсивного использования основных фондов рассчитывается по формуле:

$$K_{\mathfrak{gKC}} = \frac{T_{\phi}}{T_{\Pi\Pi}},\tag{2.23}$$

мени), часы.

Коэффициент экстенсивного использования характеризует уровень использования оборудования по времени. Его целевое значение стремится к единице. Таким образом, экстенсивный путь в повышении эффективности использования оборудования характеризуется увеличением времени его полезного использования посредством сокращения времени осуществления всех видов ремонта, максимально возможным снижением периода простоев.

Коэффициент интенсивного использования основных фондов рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{инт}} = \frac{\Pi_{\phi}}{\Pi_{\Pi\Pi}} \,, \tag{2.24}$$

где Π_{ϕ} – фактическая производительность оборудования, ед./ч; $\Pi_{\rm nn}$ – плановая производительность оборудования, ед./ч.

Обозначенный показатель характеризует уровень использования оборудования по мощности. Его целевое значение также стремится к единице, что будет свидетельствовать о более полном использовании оборудования по его производительности, об увеличении выпуска продукции (оказания услуг) без дополнительных капитальных вложений.

Интегральный коэффициент использования основных фондов рассчитывается по формуле:

$$K_{\mu} = K_{2KC} \times K_{\mu HT}. \tag{2.25}$$

Характеризует уровень использования оборудования по времени и мощности. Его целевое значение стремится к единице.

Таким образом, осуществление рассмотренных выше четырех этапов анализа формирования и использования основных средств позволяет получить комплексную и глубокую оценку этого важнейшего элемента основного капитала организации.

2.3. Анализ формирования и использования оборотного капитала

Оборотный капитал играет важную роль в обеспечении финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности организации, при этом оптимальная его структура служит фактором эффективности ее функционирования и развития.

Оборотный капитал — это денежное выражение всей совокупности текущих активов, представляющих собой часть имущества организации и используемых для обеспечения процесса производства и реализации продукции (оказания услуг) и приращения доходов путем вложения в краткосрочные финансовые инструменты.

Структуру оборотного капитала организации отражает рис. 2.5, на котором видно, что понятия «оборотный капитал» и «оборотные средства» не являются тождественными. Оборотные средства представляют собой часть оборотного капитала, используемую для текущих операций во время каждого операционного цикла. Основная функция оборотных средств заключается в обеспечении процесса производства продукции (оказания услуг). Этот процесс должен быть ритмичным, в связи с чем необходимо заранее определить потребность в оборотных средствах во избежание остановки производства из-за нехватки сырья, материалов, денежных средств.

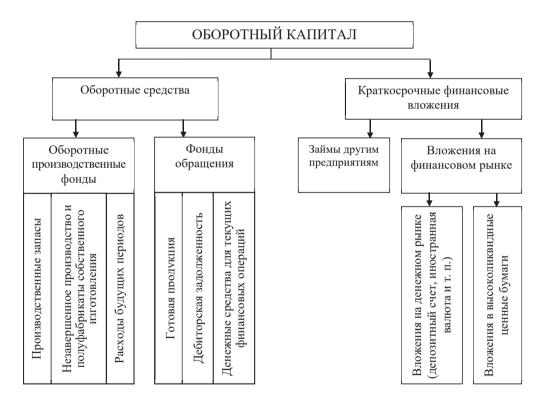


Рис. 2.5. Структура оборотного капитала организации

Оборотный капитал непосредственно участвует в создании новой стоимости, трансформируясь из одних элементов оборотных активов в другие, в процессе своего кругооборота (рис. 2.6).

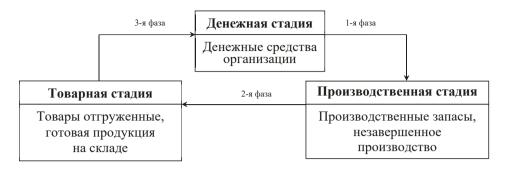


Рис. 2.6. Стадии трансформации оборотного капитала организации

Движение оборотного капитала организации и овеществление его в оборотных активах включает три фазы. На первой фазе цикла кругооборота денежные средства и краткосрочные финансовые вложения организации используются для приобретения производственных запасов. На второй фазе входящие запасы материальных оборотных средств в результате непосредственной производственной деятельности трансформируются в запасы готовой продукции. На третьей фазе запасы готовой продукции реализуются потребителям и до наступления факта их оплаты преобразуются в дебиторскую задолженность. Затем инкассированная, то есть оплаченная дебиторская задолженность вновь преобразуется в денежные средства, часть которых может храниться в форме краткосрочных финансовых вложений 14.

Финансовое состояние организации находится в непосредственной зависимости от того, насколько оптимально сформирована структура ее оборотного капитала и насколько эффективно он используется. Логика проведения соответствующего финансового анализа представлена на рис. 2.7.



Рис. 2.7. Этапы анализа формирования и использования оборотного капитала организации

Каждый из обозначенных на рис. 2.7 этапов требует отдельного рассмотрения.

¹⁴ См.: *Котельникова Е. И., Юзвович Л. И.* Финансовые методы управления оборотным капиталом предприятия: монография. Екатеринбург, 2017. 94 с.

Этап 1. Анализ структуры и динамики оборотных активов организации

Оборотные активы организации отражаются во втором разделе бухгалтерского баланса. Для определения динамики и структуры оборотных активов используются данные балансовой отчетности с применением горизонтального и вертикального анализа. Это позволяет определить абсолютное и относительное изменение стоимости оборотных активов в целом и в разрезе их отдельных элементов, а также долю каждого элемента оборотных активов в совокупной их стоимости (структуру).

Структурное соотношение различных элементов оборотных активов в общей их сумме характеризует рациональность формирования оборотного капитала организации. Рациональной считается такая структура оборотных активов, которая обеспечивает высокую скорость их оборачиваемости и достаточный уровень платежеспособности организации. Какого-либо единого универсального варианта рациональной структуры оборотных активов не существует, так как применительно к каждой конкретной рассматриваемой организации необходимо учитывать множество внутренних и внешних факторов, влияющих на структуру ее оборотного капитала. В соответствии со среднестатистическими отраслевыми данными, для организаций реального сектора рациональной считается такая структура оборотных активов, в которой запасы занимают от 50 до 60 %, денежные средства не менее 25 %, а дебиторская задолженность не более 15 % от стоимости оборотных средств¹⁵.

Этап 2. Анализ источников формирования оборотных активов организации, определение их достаточности (недостатка)

Источниками формирования (финансирования) оборотных активов организации могут являться собственные, привлеченные и заемные средства.

Первоначальное формирование оборотных активов происходит в момент создания организации и образования ее уставного фонда за счет взносов учредителей. В дальнейшем минимальная потребность организации в оборотных средствах покрывается за счет собственных источников: прибыли, резервного капитала, средств целевого финансирования. Однако в силу ряда объективных причин (инфляция, рост объемов производства, невыполнение условий договоров со стороны контрагентов-дебиторов) у организации возникают дополнительные потребности в оборотных средствах, покрыть которые за счет собственных источников невозможно. В таких случаях для финансового обеспечения хозяйственной деятельности привлекаются заемные и привлеченные источники.

Анализ источников формирования оборотных активов осуществляется посредством использования следующих абсолютных и относительных показателей:

 $^{^{15}}$ См.: Файдушенко В. А. Финансовый анализ: теория и практика : учеб. пособие. Хабаровск, 2013. С. 142.

- величина собственного оборотного капитала организации;
- величина чистого оборотного капитала организации;
- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами;
- коэффициент мобильности собственного капитала.

Перечисленные показатели используются также для анализа качества размещения источников финансирования в активах организации. Формулы их расчета, характеристики, нормативные значения представлены в табл. 2.1 (см. параграф 2.1).

Этап 3. Анализ эффективности использования оборотных активов организации

Эффективность использования оборотных активов организации характеризуется скоростью их движения по стадиям производственно-коммерческого цикла (см. рис. 2.6), то есть оборачиваемостью. На количество оборотов и их продолжительность влияют разнообразные как внутренние, так и внешние факторы: отраслевая принадлежность организации и вид деятельности; масштабы бизнеса; специфика технологического процесса; материалоемкость производства; финансовая политика организации; экономическая ситуация в стране; рыночная конъюнктура товарных и финансовых рынков и др.

В процессе анализа эффективности использования оборотных активов организации рассчитываются показатели, представленные в табл. 2.2.

Таблица 2.2 Показатели, используемые для анализа эффективности использования оборотных активов организации

Показатель	Формула расч	ета показателя	Характеристика показателя
Показатель	Числитель	Знаменатель	Характеристика показателя
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	Выручка от реализации в анализируемом периоде	Средняя стоимость оборотных активов в анализируемом периоде	Показывает количество оборотов, совершаемых оборотными активами за анализируемый период. Характеризует объем реализованной продукции (оказанных услуг), приходящийся на 1 рубль, вложенный в оборотные активы
Коэффициент закрепления (за- грузки) оборот- ных активов	Средняя стои- мость оборотных активов в анали- зируемом периоде	Выручка от реализации в анализиру- емом периоде	Показатель, обратный коэффициенту оборачиваемости. Характеризует величину оборотных активов, приходящуюся на 1 рубль реализованной продукции (оказанных услуг)
Период (длительность) одного оборота оборотных активов, дни	Продолжительность анализируемого периода в днях	Значение коэффициента оборачива- емости оборотных активов в анализи- руемом периоде	Показывает, за сколько дней оборотные активы совершают один оборот

Окончание табл. 2.2

Показатель	Формула расч	ета показателя	Vanautanyatyyaa wayaaata za
показатель	Числитель	Знаменатель	Характеристика показателя
Рентабельность оборотных активов, %	Чистая прибыль в анализируемом периоде, умноженная на 100 %	Средняя стоимость оборотных активов в анализируемом периоде	Показывает величину прибыли, получаемую организацией с каждого вложенного в оборотные активы рубля
Коэффициент оборачиваемости запасов	Себестоимость продаж в анали- зируемом периоде	Средняя стоимость запасов в анализируемом периоде	Показывает, сколько раз за анализируемый период организация использовала средний имеющийся остаток запасов
Период (длительность) одного оборота запасов, дни	Продолжительность анализируемого периода в днях	Значение коэффициента оборачиваемости запасов в анализируемом периоде	Показывает, за сколько дней запасы совершают один оборот
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	Выручка от реализации в анализируемом периоде	Средняя стоимость дебиторской задолженности в анализируемом периоде	Показывает, сколько раз в среднем дебиторская задолженность превращается в денежные средства в течение анализируемого периода
Период (длительность) одного оборота дебиторской задолженности, дни	Продолжительность анализируемого периода в днях	Значение коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности в анализируемом периоде	Показывает, за сколько дней дебиторская задолженность совершает один оборот
Коэффициент оборачиваемо- сти денежных средств	Выручка от реализации в анализируемом периоде	Средняя величина денежных средств в анализируемом периоде	Показывает количество оборотов, совершаемых денежными средствами, находящимися на счетах и в кассе, за анализируемый период
Период (длительность) одного оборота денежных средств, дни	Продолжительность анализируемого периода в днях	Значение коэффициента оборачиваемости денежных средств в анализируемом периоде	Показывает, за сколько дней денежные средства совершают один оборот

Обозначенные в табл. 2.2 показатели не имеют унифицированных нормативных значений, в каждой отрасли они могут быть разными. Как уже было отмечено выше, оборачиваемость как оборотных активов в целом, так и отдельных их элементов зависит от множества разнообразных факторов внутренней и внешней среды организации. В соответствии со среднестатистическими отраслевыми данными, для организаций реального сектора экономики среднеотраслевые значения коэффициента оборачиваемости составляют по оборотным активам в целом 5–6 раз за год; по запасам – 10–12 раз; по дебиторской задолженности – 15–20 раз; по денежным средствам – 40–50 раз.

В процессе анализа важно оценивать динамику представленных в табл. 2.2 показателей. Положительной тенденцией является динамика роста коэффициентов оборачиваемости как оборотных активов в целом, так и отдельных их элементов, при которой временные периоды одного оборота соответствующих элементов оборотных активов, наоборот, снижаются. Это свидетельствует о повышении эффективности использования оборотного капитала и увеличении деловой активности организации.

Этап 4. Анализ продолжительности производственного, операционного и финансового циклов организации

В процессе анализа формирования и использования оборотного капитала организации важным этапом также является оценка продолжительности производственного, операционного и финансового циклов оборачиваемости (рис. 2.8).

Операционный цикл представляет собой период полного оборота всей суммы оборотных активов, в процессе которого происходит смена отдельных их видов.

Стадии операционного цикла включают в себя:

- приобретение входящих запасов оборотных активов;
- создание запасов готовой продукции;
- реализация готовой продукции;
- инкассация дебиторской задолженности.

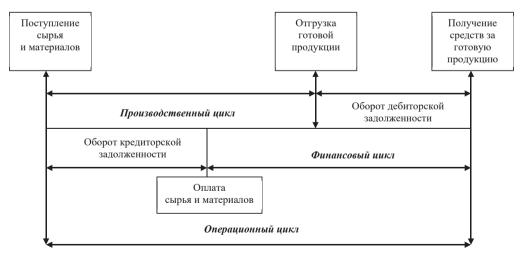


Рис. 2.8. Взаимосвязь производственного, финансового и операционного циклов оборачиваемости оборотных активов ¹⁶

¹⁶ См.: Денежное хозяйство предприятий: учебник / М. С. Марамыгин, Л. И. Юзвович, Е. Г. Князева и др.; под общ. ред. М. С. Марамыгина. Екатеринбург, 2018. С. 155.

Таким образом, продолжительность операционного цикла в днях определяется как сумма периодов оборота денежных активов, материальных запасов, незавершенного производства, запасов готовой продукции и инкассации дебиторской задолженности.

Производственный цикл—это цикл операций с материальными оборотными активами, то есть период времени от поступления сырья и материалов на склад до отгрузки готовой продукции. Продолжительность производственного цикла в днях определяется как сумма периодов оборота материальных запасов, незавершенного производства, запасов готовой продукции.

Часть операционного цикла является финансовым циклом. Финансовый цикл — это период времени от оплаты сырья и материалов до получения денежных средств за реализованную продукцию. В нем участвуют только собственные оборотные средства организации. Финансовый цикл определяет потребность в финансировании операционного цикла, не покрытую кредиторской задолженностью. Продолжительность финансового цикла в днях определяется как разность между продолжительностью операционного цикла и периодом оборота кредиторской задолженности.

Продолжительность финансового цикла является важнейшим показателем эффективности управления оборотными активами и кредиторской задолженностью организации. Чем короче продолжительность финансового цикла, тем эффективнее функционирует организация.

Таким образом, в процессе реализации обозначенного четвертого этапа анализа рассчитывается продолжительность производственного, операционного и финансового циклов, оценивается их динамика, а также исследуются основные факторы, определяющие продолжительность этих циклов.

Сокращение периода финансового цикла организации можно достичь за счет:

- сокращения длительности производственного цикла путем оптимизации объемов запасов товарно-материальных ценностей и запасов готовой продукции на складе, что будет способствовать сокращению периода их оборота. Сокращение периода оборота незавершенного производства возможно лишь путем изменения технологии производства;
 - сокращения периода оборота дебиторской задолженности;
 - увеличения периода оборота кредиторской задолженности.

Результаты проведенного анализа позволяют определить уровень эффективности управления оборотными активами организации и выявить основные направления его повышения в предстоящем периоде.

2.4. Анализ доходов и расходов

В процессе осуществления финансово-хозяйственной деятельности коммерческая организация получает доходы и осуществляет расходы.

Доходами организации признается увеличение экономических выгод в результате поступления активов (денежных средств, иного имущества) и (или) погашения обязательств, приводящее к увеличению капитала этой организации. за исключением вкладов участников (собственников имущества) 17.

Расходами организации признается уменьшение экономических выгод в результате выбытия активов (денежных средств, иного имущества) и (или) возникновения обязательств, приводящее к уменьшению капитала этой организации, за исключением уменьшения вкладов по решению участников (собственников имущества) 18 .

В зависимости от содержания, условий осуществления и направлений деятельности организации ее доходы и расходы подразделяются на доходы и расходы от обычных видов деятельности, а также прочие доходы и расходы (рис. 2.9).



Рис. 2.9. Структура доходов (расходов) организации

Состав каждой группы доходов (расходов) организации приведен в табл. 2.3.

Таблица 2.3 Состав доходов и расходов коммерческой организации

Наименование группы доходов (расходов)	Состав доходов (расходов) организации
Доходы (расходы) от обычных видов деятельности	Доходами является выручка от продажи произведенной продукции, а также поступления, связанные с выполнением работ и оказанием услуг. К расходам относятся затраты, связанные с изготовлением и продажей продукции, оказанием услуг (себестоимость продукции или услуг)

¹⁷ См.: Приказ Минфина России от 06.05.1999 № 32н (ред. от 27.11.2020) «Об утверждении

Положения по бухгалтерскому учету "Доходы организации" ПБУ 9/99».

18 См.: Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Расходы организации» ПБУ 10/99: приказ Минфина России от 06.05.1999 N 33н (ред. от 06.04.2015) // «КонсультантПлюс». URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_12508/

Окончание табл. 2.3

Наименование группы доходов (расходов)	Состав доходов (расходов) организации
Операционные доходы (расходы)	 доходы и расходы, связанные с продажей и прочим выбытием (ликвидацией, списанием, безвозмездной передачей) основных средств, нематериальных активов, производственных запасов, валютных ценностей и иных активов; доходы и расходы, связанные с предоставлением во временное пользование (аренду) активов организации; доходы и расходы, связанные с предоставлением за плату прав на патенты, изобретения, промышленные образцы и другие виды интеллектуальной собственности; доходы (проценты) и расходы, связанные с участием данной организации в уставных капиталах других организаций, а также доходы и расходы по ценным бумагам; доходы (проценты), полученные за предоставление в пользование денежных средств другим организациям; расходы по содержанию законсервированных производственных мощностей; расходы по аннулированию производственных заказов; отчисления в резервы (например, под обесценение финансовых вложений в ценные бумаги, по сомнительным долгам) и др.
Внереализационные доходы (расходы)	 штрафы, пени, неустойки, полученные и уплаченные (сальдо); стоимость безвозмездно полученных активов; средства целевого финансирования; прибыль (убытки) прошлых лет, выявленные в отчетном году; суммы кредиторской и дебиторской задолженности, с истекшим сроком исковой давности; положительные и отрицательные курсовые разницы, возникающие при переоценке имущества и обязательств; судебные расходы; расходы на благотворительную деятельность и др.
Чрезвычайные доходы (расходы)	Доходы и расходы, возникающие как последствия чрезвычайных обстоятельств (стихийных бедствий, аварий, пожаров, техногенных катастроф)

Анализ доходов и расходов организации играет важную роль, его результаты необходимы как руководству и собственникам для выявления резервов повышения прибыли и рентабельности, так и внешним пользователям для оценки организации как потенциального заемщика или рыночного контрагента.

Методика комплексного подхода к анализу доходов и расходов коммерческой организации представлена на рис. 2.10.

В процессе осуществления первого этапа особое внимание уделяется комплексному анализу себестоимости продукции (услуг), включающему в том числе маржинальный анализ. В основу маржинального анализа заложены разделение затрат от обычных видов деятельности на условно постоянные и переменные и базирующаяся на этом модель точки безубыточности.

Этап 1. Анализ доходов и расходов от обычных видов деятельности организации

- 1.1. Анализ состава и структуры доходов и расходов от обычных видов деятельности.
- 1.2. Анализ динамики доходов и расходов от обычных видов деятельности.
- 1.3. Анализ влияния изменения доходов и расходов от обычных видов деятельности на финансовые результаты деятельности организации (маржинальный анализ)

Этап 2. Анализ прочих доходов и расходов организации

- 2.1. Анализ источников прочих доходов.
- 2.2. Анализ направлений прочих расходов.
- 2.3. Анализ состава, структуры и динамики прочих доходов и расходов

Этап 3. План-фактный анализ доходов и расходов организации

- 3.1. План-фактный анализ доходов и расходов от обычных видов деятельности.
- 3.2. План-фактный анализ прочих доходов и расходов.
- 3.3. Определение состава основных факторов, обусловивших существенные отклонения фактических значений доходов и расходов от плановых значений

Рис. 2.10. Основные этапы анализа доходов и расходов организации

По отношению к изменению объему производства затраты организации делятся на две группы:

- условно постоянные (их величина не меняется при изменении объема производства или меняется незначительно). К таким затратам относятся амортизация (начисляемая линейным способом), арендная плата, земельный налог, налог на имущество, заработная плата административного персонала, начисляемая по окладной системе;
- переменные (их величина изменяется пропорционально изменению объема выпущенной продукции или оказанных услуг). К переменным затратам относятся затраты на сырье, расходные материалы, зарплата основного производственного персонала, стоимость электроэнергии, энергоносителей для технологических нужд и др.

При увеличении количества выпускаемой продукции переменные расходы увеличиваются, а постоянные остаются на прежнем уровне. Таким образом, постоянные затраты на единицу продукции уменьшаются, что позволяет быстрее наращивать прибыль. Если объем реализации уменьшается, прямо пропорционально уменьшаются и переменные затраты, а постоянные, оставаясь неизменными в абсолютном выражении в пересчете на единицу реализации, начинают возрастать, что соответственно затрудняет не только получение прибыли, но и возмещение расходов. Исходя из этого, маржинальный анализ определяет постоянные расходы трудноуправляемыми и определяющими уровень предпринимательского риска.

На основе разделения затрат на постоянные и переменные в рамках маржинального анализа определяется критический объем производства и реализации (точка безубыточности).

Точка безубыточности – это критический объем производства и реализации продукции (оказания услуг), при котором вся получаемая выручка лишь покрывает себестоимость, а прибыль равна нулю.

Для расчета точки безубыточности применяются аналитический и графический методы. Аналитический метод предполагает расчет точки безубыточности и других показателей маржинального анализа по формулам, представленных в табл. 2.4.

Таблица 2.4 Основные показатели маржинального анализа

Название показателя	Формула расчета		
Точка безубыточности в натуральном выражении (критический объем производства)	${ m TF}_{ m {\tiny HaT}} = rac{\Pi { m octoянные затраты}}{{ m Цена} - \Pi { m epeмeнныe затраты нa eдиницу продукции}}$		
Точка безубыточности в сто- имостном выражении (кри- тический объем продаж)	$ ext{TF}_{ ext{ct}} = rac{ ext{Постоянные затраты} imes ext{Выручка}}{ ext{Выручка} - ext{Переменные затраты}}$		
Маржинальная прибыль	МП = Выручка – Переменные затраты		
Запас финансовой прочности в абсолютном выражении	ЗФП = Выручка – Критический объем продаж		
Коэффициент запаса финансовой прочности	${ m K_{3 d \pi}} = rac{{ m Bыручка} - { m Kритический объем продаж}}{{ m Bыручка}}$		

Графический метод определения точки безубыточности демонстрирует рис. 2.11.

Последовательность построения графика точки безубыточности сводится к следующему:

- 1. На вертикальной оси откладываются величины постоянных и переменных затрат, выручки от реализации; на горизонтальной оси объемы реализации в натуральном выражении.
 - 2. Строится график постоянных затрат в релевантном диапазоне.
 - 3. Строится график переменных затрат.
 - 4. Строится график совокупных затрат.
 - 5. Строится график выручки.
- 6. На пересечении графиков выручки и совокупных затрат фиксируется точка безубыточности, в которой прибыль равна нулю, но выручка покрывает все затраты. Проекция точки безубыточности на горизонтальную ось отражает

критический объем производства (в натуральном выражении), на вертикальную ось – критический объем продаж (в стоимостном выражении).

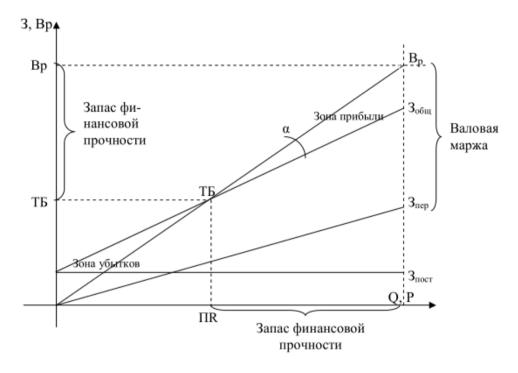


Рис. 2.11. Графическое представление точки безубыточности

В рамках маржинального анализа наряду с расчетом точки безубыточности определяется операционный рычаг (леверидж).

Операционный рычаг – показатель, позволяющий определить, на сколько процентов изменяется прибыль организации при изменении ее выручки на 1 %.

Операционный рычаг рассчитывается по формуле:

$$OP = \frac{Bыручка - Переменные затраты}{Прибыль от реализации$$
 (2.26)

Чем больше уровень постоянных затрат и больше сила воздействия операционного рычага, тем выше вероятность финансовых потерь организации при сокращении объема реализации (отрицательное влияние операционного рычага). Но с другой стороны, тем в большей степени изменяется сумма операционной прибыли по отношению к темпам изменения выручки от реализации (положительное влияние операционного рычага).

Таким образом, маржинальный анализ позволяет отслеживать зависимость финансовых результатов деятельности организации от величины, состава и структуры затрат, объемов производства и реализации продукции, а также проводимой организацией ценовой и ассортиментной политики.

2.5. Анализ финансовых результатов

Различные стороны операционной, финансовой и инвестиционной деятельности коммерческой организации получают законченную денежную оценку в системе показателей финансовых результатов, представленных во второй форме бухгалтерской отчетности «Отчет о финансовых результатах». Показатели финансовых результатов характеризуют абсолютную эффективность деятельности организации. Важнейшими среди них являются показатели прибыли, которая являет собой основной источник финансирования экономического развития организации.

В общем виде прибыль — это выраженный в денежной форме чистый доход собственников организации на вложенный капитал, характеризующий вознаграждение за риск осуществления предпринимательской деятельности, представляющий собой разницу между совокупными доходами и совокупными расходами в процессе осуществления этой деятельности.

Прибыль как важнейшая категория экономических отношений выполняет ряд функций:

- 1. Оценочная функция. Прибыль является измерителем (мерой) эффективности деятельности организации, выступая в качестве итогового финансового результата его деятельности.
- 2. Стимулирующая функция. Прибыль представляет собой основной источник прироста собственного капитала коммерческой организации. Прибыль является источником экономического развития организации, а также материального поощрения персонала.
- 3. Фискальная функция. Выражается в том, что прибыль выступает источником формирования средств бюджетов различных уровней бюджетной системы РФ (в форме налоговых поступлений).
- 4. Социальная функция. Прибыль представляет собой основной источник внешней благотворительной деятельности организации, направленной на финансирование социальной сферы.

При планировании и анализе фактических результатов финансовохозяйственной деятельности организации используются различные показатели (виды) прибыли: прибыль от реализации, валовая, налогооблагаемая, чистая прибыль. Взаимосвязь этих показателей отражает рис. 2.12.

Прибыль от реализации — это абсолютный показатель экономической эффективности основной деятельности организации, то есть производства и реализации продукции (работ, услуг).

Балансовая (валовая) прибыль выступает абсолютным показателем экономической эффективности всей финансово-хозяйственной деятельности организации, с учетом сальдо операционных и внереализационных доходов и расходов.

Налогооблагаемая прибыль — это балансовая прибыль, скорректированная в соответствии с результатами налогового учета. Она представляет собой базу для начисления налога на прибыль организации.

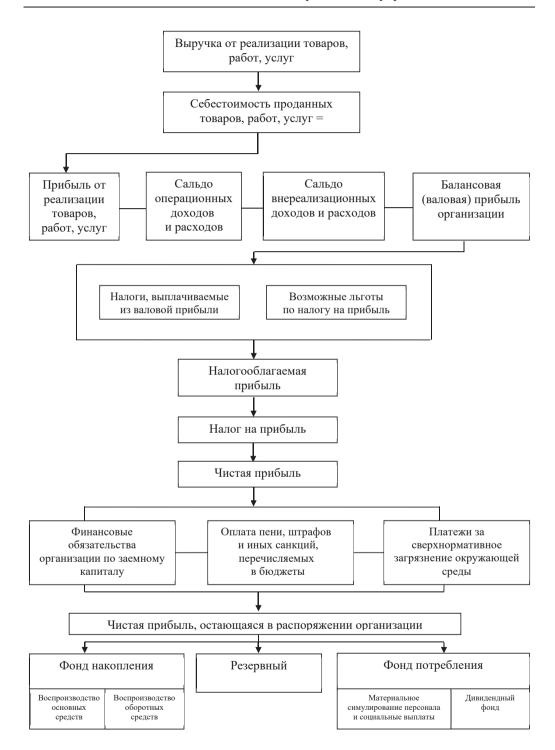


Рис. 2.12. Структурно-логическая модель формирования показателей прибыли организации

Итоговым финансовым результатом финансово-хозяйственной деятельности организации является чистая прибыль. Важно не только получить как можно большую чистую прибыль, но и рационально использовать ту ее часть, которая остается в распоряжении организации, то есть обеспечить оптимальное соотношение темпов научно-технического, производственного и социального развития организации посредством оптимального распределения денежных средств между резервным фондом, фондом накопления и фондом потребления.

Для анализа финансовых результатов деятельности организации используется форма № 2 бухгалтерской отчетности «Отчет о финансовых результатах». Информация, представленная в этой форме отчетности, позволяет рассмотреть формирование финансового результата и выявить влияние на него основных факторов.

Анализ финансовых результатов деятельности коммерческой организации осуществляется посредством реализации ряда этапов, представленных на рис. 2.13.



Рис. 2.13. Основные этапы анализа финансовых результатов деятельности коммерческой организации

Рассмотрим обозначенные этапы подробнее.

Этап 1. Анализ динамики показателей финансовых результатов деятельности организации (горизонтальный анализ)

В процессе осуществления данного этапа рассчитываются абсолютные и относительные отклонения (темпы роста; темпы прироста) статей отчета о финансовых результатах, определяются общие тенденции изменения основных видов

прибыли (от реализации; валовой, налогооблагаемой, чистой) в динамике ряда временных периодов.

При расчете темпов роста проводится оценка выполнения соотношений на предмет удовлетворения так называемому золотому правилу экономики. Развитие организации соответствует золотому правилу, если выполняются следующие соотношения:

Темп роста прибыли от реализации > Темп роста выручки > Темп роста активов (валюты баланса) > 1.

Более высокие темпы роста прибыли от реализации по сравнению с темпами роста выручки свидетельствуют об относительном снижении затрат (себестоимости продукции или услуг), что отражает повышение экономической эффективности деятельности организации. Более высокие темпы роста выручки от реализации по сравнению с темпами роста активов организации свидетельствуют о повышении эффективности использования ресурсов организации (ее имущественного комплекса). Таким образом, выполнение соотношений в рамках золотого правила экономики демонстрирует рост экономического потенциала организации по сравнению с предыдущим анализируемым периодом.

Этап 2. Анализ структуры показателей финансовых результатов деятельности организации (вертикальный анализ)

Вертикальный (структурный) анализ прибыли базируется на структурном разложении агрегированных показателей ее формирования. В ходе реализации данного этапа анализа рассчитываются удельные веса отдельных структурных составляющих агрегированного показателя прибыли до налогообложения (табл. 2.5) и чистой прибыли (табл. 2.6).

Таблица 2.5 Структурный анализ прибыли (убытка) до налогообложения

	Прошль	ій период	Отчетны	Изменение	
Показатель	Сумма, ден. ед.	Уд. вес, %	Сумма, ден. ед.	Уд. вес, %	уд. веса, %
1. Прибыль (убыток) от реализации					
2. Прибыль (убыток) от прочей деятельности					
3. Прибыль (убыток) до налогообложения (стр. 1 + стр. 2)		100		100	_

Поскольку качество прибыли до налогообложения определяется ее структурой, то целесообразно обратить особое внимание на изменение удельного веса прибыли от реализации в прибыли до налогообложения. Его снижение рассматривается как негативная тенденция, свидетельствующая об ухудшении качества прибыли до налогообложения, так как прибыль от реализации является финансовым результатом от текущей (основной) деятельности организации и считается ее основным источником средств для финансирования последующих производственных циклов. Поэтому желательно, чтобы темпы роста прибыли от реализации превышали темпа роста прибыли до налогообложения. При таком соотношении удельный вес прибыли от реализации в прибыли до налогообложения не снижается.

Структурный анализ чистой прибыли (убытка) организации проводится в разрезе определяющих ее элементов, которыми являются прибыль (убыток) до налогообложения, текущий налог на прибыль, изменение отложенных налоговых обязательств, изменение отложенных налоговых активов и прочее. Аналитические расчеты оформляются в виде табл. 2.6.

Таблица 2.6 Структурный анализ чистой прибыли (убытка)

П	Прошлый период		Отчетный период		Изменение
Показатель	Сумма, ден. ед.	Уд. вес, %	Сумма, ден. ед.	Уд. вес, %	уд. веса, %
1. Прибыль (убыток) до налогообложения					
2. Текущий налог на прибыль					
3. Изменение отложенных налоговых обязательств					
4. Изменение отложенных налоговых активов					
5. Прочее					
6. Чистая прибыль (убыток) (стр. 1 – стр. 2 – стр. 3 + стр. 4 – стр. 5)		100		100	_

По итогам расчетов формулируются выводы об изменении объема, состава и структуры чистой прибыли (убытка) организации.

Этап 3. Анализ влияния отдельных факторов на прибыль организации (факторный анализ)

Поскольку для большинства предприятий наиболее существенной составляющей валовой прибыли (убытка) служит, как правило, прибыль (убыток)

от реализации продукции (работ, услуг), то особое внимание должно быть сконцентрировано на исследовании причин и факторов изменения именно данного показателя прибыли.

На изменение прибыли (убытка) от реализации влияют следующие основные факторы:

- изменение объема продаж (изменение объема продаж рентабельных видов продукции приводит к прямо пропорциональному изменению прибыли от реализации);
- изменение структуры реализации (увеличение доли рентабельной продукции в общем объеме реализации способствует росту прибыли и, наоборот, при увеличении удельного веса низкорентабельной или убыточной продукции общая сумма прибыли от продажи уменьшается);
- изменение себестоимости продукции (обратно пропорциональная зависимость: увеличение себестоимости продукции приводит к снижению прибыли от реализации, и наоборот);
- изменение уровня реализационных цен (прямо пропорциональная зависимость: рост цен реализации продукции приводит к росту выручки и, соответственно, прибыли от реализации).

Помимо вышеперечисленных факторов, может быть проанализировано влияние на прибыль цен на сырье, материалы, топливо, тарифов на энергию и перевозки, изменения структуры затрат, нарушений производственнохозяйственной дисциплины. Эти элементы, формирующие издержки производства, определяют величину прибыли опосредованно, через изменение уровня себестоимости производства и реализации конкретных видов продукции.

При необходимости проведения анализа влияния на результативный показатель сложной системы взаимосвязанных причин необходимо применение
методов корреляционного и регрессивного многофакторного анализа. Использование подобных методик значительно расширяет и углубляет возможности
факторного анализа прибыли (убытка) от реализации, однако требует значительных трудовых и материальных затрат, что, в свою очередь, предопределяет необходимость оценки экономической эффективности и целесообразности
проведения подобных расчетов. Таким образом, при выборе перечня анализируемых факторов и методики оценки их влияния на прибыль (убыток) от реализации необходимо учитывать объем и качество исходной информации, возможности получения дополнительных данных, а также необходимый уровень
глубины и точности расчетов.

На примере исходных данных, представленных в табл. 2.7, рассмотрим логику расчета влияния на прибыль от реализации таких факторов, как объем продаж; себестоимость продукции; коммерческие расходы; управленческие расходы; цена реализации; структура продаж.

Коммерческие расходы, тыс. руб.

Управленческие расходы, тыс. руб.

Прибыль от реализации, тыс. руб.

Исходные данные для факторного анализа прибыли от реализации							
Показатель	Предыдущий год	Отчетный год в ценах и тарифах предыдущего года	Отчетный год				
Объем продаж (выручка от реализации), тыс. руб.	135 468	124 090	136 500				
Себестоимость реализованной продукции, тыс. руб.	131 383	115 980	127 578				

181

1700

6229

2.00

1870

6852

Таблина 2.7

Данные табл. 2.7 показывают, что прибыль от реализации в отчетном году по сравнению с базисным периодом увеличилась на 3 817 тыс. руб. Определение влияния перечисленных факторов на изменение прибыли от реализации осуществляется следующим образом.

150

900

3 0 3 5

- 1. Рассчитывается прирост прибыли от реализации в отчетном году по сравнению с базисным периодом. В нашем примере он составил 3 817 тыс. руб. (6852 - 3035 = 3817). Далее определяется темп роста (снижения) объема реализации в сопоставимых ценах (124090 / 135468 × 100 = 91,6 %). Темп сокращения объема реализации составил 91,6 - 100 = -8,4 %. Следовательно, снижение суммы прибыли от реализации за счет уменьшения объема продаж: $(-8,4) \times 3\ 035\ /\ 100 = -254,94$ тыс. руб. Итак, влияние первого фактора – изменение объема продаж составило: -254,94 тыс. руб.
- 2. Определяется влияние себестоимости реализованной продукции на изменение прибыли от реализации (127578 – 115980 = 11598 тыс. руб.). Это означает, что под влиянием роста себестоимости продукции прибыль от реализации снизилась на 11 598 тыс. руб.
- 3. Рассчитывается влияние изменения коммерческих расходов (200 181 = = 19 тыс. руб.). Этот фактор также оказал отрицательное влияние на прибыль от реализации и уменьшил ее на 19 тыс. руб.
- 4. Определяется влияние изменения управленческих расходов (1870 1700 = = 170 тыс. руб.). За счет увеличения суммы коммерческих расходов прибыль от реализации соответственно уменьшилась на 170 тыс. руб.
- 5. Влияние на прибыль от реализации изменения цен на продукцию определяется следующим образом: $\overline{136500} - 124090 = 12410$ тыс. руб. Это свидетельствует о том, что рост цен в отчетном периоде, по сравнению с предыдущим годом, обеспечил прирост прибыли от реализации на сумму 12 410 тыс. руб.
- 6. Расчет влияния изменения структурных сдвигов (увеличение или уменьшение доли более рентабельных товаров в общем объеме реализации) на изменение прибыли от продаж осуществляется следующим образом: 6229 – 3035 × 0,916 =

= 3448,94 тыс. руб. Это означает, что за счет изменения структуры продаж прибыль от реализации в организации увеличилась на 3 446,94 тыс. руб.

Результаты факторного анализа прибыли от реализации в рассматриваемом примере показывают, что имеются значительные резервы для увеличения прибыли от реализации прежде всего за счет снижения себестоимости реализованной продукции, коммерческих и управленческих расходов, а также за счет наращивания объема продаж. Рассмотренная методика анализа базируется в основном на открытой, то есть доступной для любого пользователя бухгалтерской отчетности. Между тем в рамках внутреннего анализа, когда аналитик имеет доступ к дополнительным данным управленческого учета, аналитические процедуры могут быть значительно расширены.

Этап 4. План-фактный анализ прибыли организации

На данном этапе осуществляется сравнительный анализ отчетных и плановых показателей прибыли. В процессе этого анализа выявляется степень отклонения отчетных показателей от плановых и определяются причины этих отклонений. Такой анализ используется для контроля процесса текущего формирования и использования прибыли, внесения необходимых корректив в направления финансово-хозяйственной деятельности организации.

Этап 5. Анализ распределения чистой прибыли организации

В процессе реализации данного аналитического этапа производится анализ динамики и структуры по каждому направлению использования чистой прибыли, оценивается эффективность использования резервного фонда, а также фондов накопления и потребления.

Основной целью анализа распределения и использования чистой прибыли организации является оценка рациональности реинвестиционной и дивидендной политики организации. Реинвестиционную политику организации можно считать рациональной, если доля капитализированной прибыли (прибыли, направляемой на финансирование затрат, связанных с научно-техническим и производственным развитием организации, повышением ее конкурентного потенциала) составляет не менее 50 % всей суммы чистой прибыли отчетного периода.

Таким образом, комплексное осуществление обозначенных этапов анализа финансовых результатов деятельности организации позволяет выявить резервы их повышения. К основным направлениям резервов повышения финансовых результатов относятся:

- 1. Увеличение выручки за счет роста физического объема продаж, изменения структуры продаж, повышения цен.
- 2. Снижение затрат на производство и продажу продукции за счет повышения производительности труда, снижения материалоемкости продукции, а также ликвидации непроизводительных выплат, неоправданных перерасходов в составе комплексных статей расходов и потерь от брака.

- 3. Увеличение доходов от прочей деятельности.
- 4. Снижение расходов, связанных с прочей деятельностью.
- 5. Оптимизация налогообложения ¹⁹.

2.6. Анализ движения денежных средств

В мировой практике финансового анализа и финансового менеджмента денежный поток наряду с выручкой от реализации продукции (работ, услуг) и прибылью является одним из главных показателей оценки результатов деятельности коммерческой организации.

В экономической литературе существует множество различных трактовок понятия «денежный поток». В настоящем учебном пособии под денежным потоком понимается совокупность распределенных во времени поступлений и выплат денежных средств, которые генерируются финансово-хозяйственной деятельностью организации.

Поступление (приток) денежных средств называется положительным денежным потоком, выбытие (отток) денежных средств — отрицательным денежным потоком. Разность между положительным и отрицательным денежными потоками по каждому виду деятельности или по финансово-хозяйственной деятельности организации в целом называется чистым денежным потоком.

Денежные потоки можно классифицировать по различным признакам. Группировка денежных потоков позволяет глубже изучить их экономическую сущность и многообразие описательных характеристик и на основе этого сформировать методику их комплексного анализа. Обобщенная классификация денежных потоков коммерческой организации представлена в табл. 2.8.

. Таблица 2.8 Обобщенная классификация денежных потоков коммерческой организации 20

Классификационный признак	Виды денежных потоков
1. По масштабам обслуживания хозяйственного процесса	
2. По видам финансово-хозяйственной деятельности	– денежный поток по операционной деятельности; – денежный поток по инвестиционной деятельности; – денежный поток по финансовой деятельности

¹⁹ См.: Крылов С. И. Финансовый анализ: учеб. пособие. Екатеринбург, 2016. С. 22.

²⁰ См.: Финансовый анализ: учебник / под общ. ред. И. Ю. Евстафьевой, В. А. Черненко. М., 2016. С. 151.

Окончание табл. 2.8

Классификационный признак	Виды денежных потоков
3. По направленности движения денежных средств	– положительный денежный поток;– отрицательный денежный поток
4. По вариативности направленности движения денежных средств	стандартный денежный поток;нестандартный денежный поток
5. По методу исчисления объема денежного потока	– валовой денежный поток;– чистый денежный поток
6. По характеру денежного потока по отношению к организации	– внутренний денежный поток;– внешний денежный поток
7. По уровню достаточности объема денежного потока	избыточный денежный поток;дефицитный денежный поток;оптимальный денежный поток
8. По уровню сбалансированности объемов вза- имосвязанных денежных потоков	– сбалансированный денежный поток;– несбалансированный денежный поток
9. По периоду времени	краткосрочный денежный поток;долгосрочный денежный поток
10. По формам используемых денежных средств	наличный денежный поток;безналичный денежный поток
11. По методу оценки во времени	текущий денежный поток;будущий денежный поток
12. По непрерывности формирования в рассматриваемом периоде	– регулярный денежный поток;– дискретные денежные потоки
13. По стабильности временных интервалов формирования регулярных денежных потоков	 денежный поток с равномерными временными интервалами; денежный поток с неравномерными временными интервалами
14. В зависимости от планирования	– планируемый денежный поток;– внеплановый денежный поток
15. По виду валюты	денежный поток в национальной валюте;денежный поток в иностранной валюте
16. По уровню риска	– высокорискованный денежный поток;– низкорискованный денежный поток
17. По прогнозируемости	– прогнозируемый денежный поток;– непрогнозируемый денежный поток
18. По управляемости	— управляемый; — неуправляемый
19. По контролируемости	контролируемый;неконтролируемый
20. По возможности синхронизации	– синхронизируемый;– несинхронизируемый

Для целей финансового анализа из многообразия классификационных признаков необходимо особенно выделить дифференциацию денежных потоков по видам финансово-хозяйственной деятельности.

Операционная (текущая) деятельность связана с производством и реализацией продукции (работ, услуг). В рамках операционной деятельности движение денежных средств являют собой операции, связанные с формированием прибыли

от реализации. Поскольку операционная деятельность является главным источником прибыли, то она должна генерировать основной поток денежных средств.

Инвестиционная деятельность включает операции, связанные с реальными и портфельными инвестициями долгосрочного характера. Входящие денежные потоки по инвестиционной деятельности образуют поступления от продажи выбывших основных средств, нематериальных и иных долгосрочных активов в связи с их продажей; погашение долгосрочных финансовых вложений; денежные средства от продажи акций и облигаций, ранее приобретенных в порядке инвестирования временно свободных денежных средств в долгосрочные финансовые вложения; предоставление денежных средств взаймы другим компаниям на срок более года; поступления денежных доходов от долгосрочных финансовых вложений (дивиденды по акциям других организаций, проценты по облигациям и долгосрочным займам).

Исходящие денежные потоки по инвестиционной деятельности включают приобретение основных средств, нематериальных и других долгосрочных активов, формирование долгосрочных финансовых вложений (приобретение акций и облигаций, предоставление долгосрочных денежных займов другим организациям).

Денежный поток по финансовой деятельности — денежные поступления от размещения акций, выпуска долговых обязательств, займов, векселей, облигаций, закладных и других краткосрочных займов. К исходящим денежным потокам относятся выплата дивидендов по акциям; погашение долгосрочных и краткосрочных банковских кредитов; платежи в связи с погашением (выкупом) облигаций и других долговых ценных бумаг; денежные выплаты арендатора для уменьшения непогашенной задолженности по финансовой аренде.

Необходимо отметить, что все три вида денежных потоков взаимосвязаны. Денежные потоки, создаваемые операционной деятельностью организации, часто переходят в сферу инвестиционной деятельности, где могут использоваться для развития производства. Однако они могут быть направлены и в сферу финансовой деятельности для выплаты дивидендов акционерам. В действительности операционная деятельность часто поддерживается за счет финансовой и инвестиционной деятельности, что обеспечивает устойчивое функционирование организаций в нестабильной экономической среде.

Значимость анализа денежных потоков, создающего основу для формирования эффективной политики управления денежными активами организации, обусловлена рядом причин:

- денежные потоки обслуживают функционирование организации практически во всех аспектах деятельности;
- оптимальные денежные потоки обеспечивают финансовую устойчивость и платежеспособность организации;
- рационализация денежных потоков способствует достижению ритмичности производственно-коммерческого процесса организации;
- оптимизация денежных потоков является фактором ускорения оборачиваемости капитала организации и сокращает ее потребность в привлечении заемных средств;

– рациональное использование высвободившихся денежных средств в результате оптимизации денежных потоков способствует получению организацией дополнительных доходов.

Основная цель анализа денежных потоков – получение объективной и достоверной информации о направлениях поступления и расходования денежных средств, объемов, состава, структуры денежных потоков, а также внешних и внутренних факторов, оказывающих различное влияние на изменение денежных потоков.

Ключевым источником информации для анализа денежных потоков является отчет о движении денежных средств (форма № 4 бухгалтерской отчетности организаций). Анализ денежных потоков организации включает в себя два основных этапа:

- анализ динамики и структуры денежных потоков;
- коэффициентный анализ денежных потоков и денежных активов.

Этап 1. Анализ динамики и структуры денежных потоков

Горизонтальный и вертикальный анализ денежных потоков позволяет изучить структуру и динамику поступлений и расходований денежных средств, а также их сальдированных результатов в виде чистых денежных потоков.

Расчеты, производимые на данном этапе, целесообразно оформлять в виде аналитической табл. 2.9.

Таблица 2.9 Структурно-динамический анализ денежных потоков

Показатель	Прошлый период	Отчетный период	Абсолютное изменение	Темп роста, %	Удельный вес в про- шлом пе- риоде, %	Удельный вес в отчетном периоде, %
		Операционі	ная деятельнос	ТЬ		
Положительный денежный поток						
Отрицательный де- нежный поток						
Чистый денежный поток						
		Инвестицион	ная деятельно	СТЬ		
Положительный денежный поток						
Отрицательный де- нежный поток						
Чистый денежный поток						
Финансовая деятельность						
Положительный денежный поток						

Окончание табл. 2.9

Показатель	Прошлый период	Отчетный период	Абсолютное изменение	Темп роста, %	Удельный вес в про- шлом пе- риоде, %	Удельный вес в отчетном периоде, %
Отрицательный де- нежный поток						
Чистый денежный поток						
Совокупный поло- жительный денеж- ный поток					100	100
Совокупный отрицательный денежный поток					100	100
Совокупный чистый денежный поток					100	100

Логика структурного анализа денежных потоков основана на том, что сумма денежных поступлений от всех видов деятельности принимается за 100 %, и, соответственно, сумма денежных выплат по всем видам деятельности также принимается за 100 %.

Положительное значение совокупного чистого денежного потока и его рост в динамике свидетельствуют об эффективности проводимой в организации финансовой политики

Этап 2. Коэффициентный анализ денежных потоков и денежных активов

Важное информативное значение имеет анализ денежных потоков и денежных активов организации (под денежными активами понимается совокупность денежных средств на счетах и в кассе организации, а также краткосрочных финансовых вложений), осуществляемый на основе применения ряда финансовых коэффициентов, представленных в табл. 2.10.

Таблица 2.10 Показатели коэффициентного анализа денежных потоков и денежных активов организации

П	Формула расчета	
Показатель	Числитель	Знаменатель
Коэффициенты, характеризующие состояние и оборачиваемость денежных активов		
Коэффициент участия денежных	Средний остаток совокупных	Средняя величина оборотных
активов в оборотных активах	денежных активов в рассма-	активов в рассматриваемом
организации	триваемом периоде	периоде
Средний период оборота денеж-	Средний остаток совокупных	Средний однодневный объ-
ных активов, дни	денежных активов в рассма-	ем расходования денежных
	триваемом периоде	средств в рассматриваемом
		периоде

Окончание табл. 2.10

	Формула расчета	
Показатель	Числитель	Знаменатель
Количество оборотов денежных активов в рассматриваемом периоде	Общий объем расходования денежных средств в рассматриваемом периоде	Средний остаток совокупных денежных активов в рассматриваемом периоде
Уровень отвлечения свободного остатка денежных активов в краткосрочные финансовые инвестиции (вложения)	Средний остаток денежных эквивалентов в форме крат-косрочных финансовых инвестиций в рассматриваемом периоде	Средний остаток совокупных денежных активов в рассматриваемом периоде
Коэффициент рентабельности краткосрочных финансовых инвестиций (вложений)	Сумма прибыли, полученная организацией от краткосрочного инвестирования свободных денежных активов в рассматриваемом периоде	Средний остаток денежных эквивалентов в форме краткосрочных финансовых инвестиций в рассматриваемом периоде
Коэффициенты, харакі	перизующие уровень ликвидност	и денежных потоков
Коэффициент абсолютной ликвидности (норматив $\geq 0,2$)	Совокупные денежные активы	Краткосрочные обязательства
Коэффициент обеспеченности текущих пассивов денежными потоками (норматив $\geq 0,4$)	Чистый денежный поток по текущей деятельности	Среднегодовая величина краткосрочных обязательств
Коэффициент ликвидности сово- купного денежного потока (норматив ≥ 1,0)	Совокупный приток денежных средств	Совокупный отток денежных средств
Коэффициент достаточности чистого денежного потока по текущей деятельности (норматив $\geq 1,0$)	Чистый денежный поток по текущей деятельности	Сумма выплат основного долга по кредитам и займам, прироста запасов в составе оборотных активов, выплачиваемых дивидендов в анализируемом периоде
Коэффициенты, характеризующие уровень эффективности денежных потоков		
Коэффициент эффективности денежного потока по текущей деятельности (норматив > 0)	Чистый денежный поток по текущей деятельности	Отток по текущей деятель- ности
Коэффициент реинвестирования денежного потока (норматив > 0,08)	Разность чистого денежного потока по текущей деятельности и суммой дивидендов, выплаченных в анализируемом периоде	Затраты на прирост внеоборотных активов в анализируемом периоде
Коэффициент «качества» чисто- го денежного потока	Сумма чистой прибыли и амортизационных отчислений в анализируемом периоде	Совокупный чистый денежный поток

Рассчитанные значения обозначенных в табл. 2.10 коэффициентов сравниваются с нормативами (при наличии), а также оценивается характер их изменения в динамике ряда временных периодов.

Коэффициентный анализ денежных потоков позволяет установить положительные и отрицательные тенденции, отражающие качество управления денежными активами и денежными потоками организации, а также разработать необходимые мероприятия по совершенствованию соответствующих разделов финансовой политики организации.

Глава 3 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

3.1. Оценка финансового состояния коммерческой организации

Различные группы пользователей финансовой информации организации хотят иметь достаточно данных для принятия управленческих решений. Именно поэтому в экономической науке возникла потребность в систематизации и унификации подходов к оценке финансового состояния организации.

Методика представляет собой некий готовый «рецепт», алгоритм, процедуру для проведения каких-либо нацеленных действий, отличается от метода конкретизацией приемов и задач. Методики оценки финансового состояния организации должны состоять из определенного алгоритма действий аналитика в отношении информации о финансовом состоянии организации, которое, как правило, классифицируется на хорошее финансовое положение, среднее финансовое положение и плохое финансовое положение.

Несмотря на многообразие существующих методик оценки финансового состояния организации, имеются некоторые общие требования к показателям, включаемым в данные методики:

- любой показатель имеет количественное измерение и четкий алгоритм расчета;
- целевое значение показателя должно быть достижимым, одновременно являться стимулом к дальнейшему развитию;
- на каждой стадии жизненного цикла организации отдельные показатели имеют различную значимость, приоритеты меняются постоянно в деятельности организации и это отражается на выборе используемых коэффициентов.

В зависимости от применяемых методов и инструментов анализа все существующие методики анализа финансового состояния коммерческой организации можно разделить на методики с применением определенных методов анализа. Есть методики с применением одного или нескольких видов анализа одновременно. Так как объектом анализа является бухгалтерская или финансовая отчетность организации, то все методики анализа отчетности также можно разделить в зависимости от используемого метода анализа (рис. 3.1).

Методика анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности

Рассмотрим более детально методику анализа финансовой отчетности, которая является, по сути, предварительным, но очень важным этапом анализа финансового состояния, позволяющим судить о ликвидности (платежеспособности), финансовой устойчивости, деловой активности организации, а также о характере использования ее финансовых ресурсов.

Таким образом, финансовое состояние организации характеризуется:

- источниками формирования активов (пассив баланса);
- размещением активов (актив баланса);
- использованием активов (отчет о финансовых результатах и отчет о движении денежных средств).

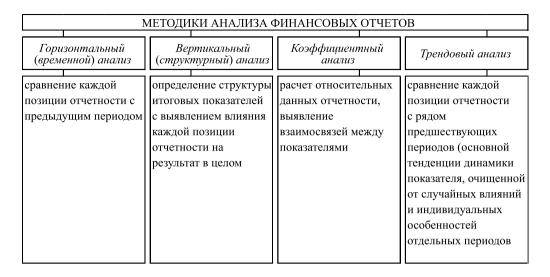


Рис. 3.1. Методы анализа финансовой отчетности

Для анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности используются различные методы анализа.

Популярным методом является *метод группировки*. Качественный анализ финансовой отчетности коммерческой организации позволяет понять, в чем суть исследуемых факторов и процессов, выполнить систематизацию аналитических материалов, выявить резервы улучшения работы организации. Популярны группировки по разделам отчетности для подготовки бизнес-плана. Особенно группировки важны для консолидированной отчетности.

Рейтинговые методики и методики без присвоения рейтинга

Проведенный анализ источников литературы по данному вопросу свидетельствует, что в основе всех рассматриваемых методик лежит анализ и оценка финансового состояния организации, но для определенных целей и определенного круга пользователей (табл. 3.1).

Таблица 3.1 Методики оценки финансового состояния организации

Наименование методики	Цель методики	Пользователь
Методика оценки кредито- способности организации- заемщика	Определить способность выплатить кредит и проценты кредитору	Кредиторы, в том числе банки, надзорные органы
Методика оценки платеже- способности организации	Определить способность организации платить по своим обязательствам	Покупатели, поставщики, банки, собственники, надзорные органы

<u> </u>	_	2	1
Окончание	таол.	٦.	1

Наименование методики	Цель методики	Пользователь
Методика оценки финан- совой устойчивости орга- низации	Своевременно выявить и устранить недостатки в финансовой деятельности, находить резервы улучшения финансового состояния организации	Покупатели, поставщики, банки, собственники, надзорные органы
Методика оценки инвестиционной привлекательности организации	Оценить возможность вложения средств в организацию и возможность получения доходов от инвестирования	Инвесторы, собственники, бан- ки, надзорные органы
Методики оценки вероят- ности банкротства органи- зации	Определить возможности наступления банкротства организации	Покупатели, поставщики, банки, собственники, надзорные органы, инвесторы, собственники

Инструментарий для оценки финансового состояния организации разнообразен, при этом наиболее часто применяют *метод коэффициентов*. Выбор коэффициентов зависит от целей анализа и потребностей пользователя. Используемый в процессе анализа перечень финансовых коэффициентов, характеризующих результаты деятельности экономического субъекта за определенный период времени, также различен.

Учитывая общепризнанные подходы, рассмотренные ранее, выделим наиболее информативные методы анализа показателей отчетности: анализ денежных потоков и анализ абсолютных и относительных показателей, характеризующих финансовое состояние коммерческой организации.

На рис. 3.2 представлены методы, применяемые в комплексных методиках оценки финансового положения коммерческой организации.



Рис. 3.2. Схема анализа финансового состояния организации

Анализ показателей, характеризующих финансовое состояние организации

Рассмотрим отечественную и зарубежную практику. При разработке системы показателей оценки финансового состояния предприятия в первую очередь необходимо ориентироваться на конкретные цели и задачи пользователей информации, то есть выбор конкретных показателей для анализа определяется самими заинтересованными лицами или общепринятыми стандартами, например установлены внешним или внутренним нормативным актом.

В отечественной практике для оценки финансового состояния организации используются следующие абсолютные балансовые показатели: общая стоимость активов, стоимость внеоборотных активов, стоимость оборотных активов, стоимость запасов, стоимость чистых активов, величина денежных средств и их эквивалентов, величина собственного оборотного капитана, стоимость собственного капитала, величина заемного капитала, величина долгосрочных обязательств, величина кредиторской задолженности.

Относительные показатели, характеризующие финансовое состояние организации— это показатели коэффициентного анализа, рассчитываемые в виде отношений абсолютных показателей финансового состояния или их линейных комбинаций. К ним относятся коэффициенты ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости, оборачиваемости, рентабельности и рыночной устойчивости (табл. 3.2).

Таблица 3.2 Порядок расчета финансовых коэффициентов

Наименование коэффициента	Порядок расчета	Функция
Коэффициенты ликвидности	Коэффициент текущей ликвидности, или коэффициент покрытия, равен отношению оборотных активов к краткосрочным обязательствам (текущим пассивам). Его рассчитывают по формуле: Ктл = OA/KO, где Ктл – коэффициент текущей ликвидности; ОА – оборотные активы; КО – краткосрочные обязательства	Этот коэффициент показывает, как компания может погашать текущие обязательства за счет только оборотных активов. Чем выше коэффициент, тем выше платежеспособность предприятия. Если этот показатель ниже 1,5, значит, предприятие не в состоянии вовремя оплачивать все счета. Идеальный показатель — 2
Коэффициенты платежеспособности	Кпл = СА / (Зкр + Здолг), где Кпл – показатель платежеспособности; СА – сумма активов предприятия; Зкр – сумма краткосрочной задолженности; Здолг – сумма долгосрочной задолженности. Квп = $(TЛ + 6 / T(TЛ - TЛ нач.)) / 2$, здесь Квп – показатель восстановления платежеспособности, ТЛ нач. – показатель текущей ликвидности на начало периода, T – отчетный период	Представленные коэффициенты показывают, в какие сроки предприятие может рассчитаться по своим обязательствам при помощи выручки. При этом вся полученная в отчетном периоде выручка должна быть направлена на расчеты с кредиторами. Исходя из значения этого показателя, предприятия делятся на три группы: 1) платежеспособные, у которых значение показателя не превышает трех месяцев;

Продолжение табл. 3.2

Наименование коэффициента	Порядок расчета	Функция
Коэффициенты платежеспособ- ности		2) неплатежеспособные первой категории, у которых значение по-казателя составляет от трех до двенадцати месяцев; 3) неплатежеспособные второй категории, у которых значение показателя превышает 12 месяцев
Коэффициенты финансовой устойчивости	Коэффициент автономии (независимости) = Собственный капитал / Активы Коэффициент финансовой зависимости = Обязательства / Активы Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала = Заемный капитал / Собственный капитал. Коэффициент маневренности собственных оборотных средств = Собственные оборотные средства / Собственный капитал Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов = Оборотные активы / Внеоборотные активы Коэффициент обеспеченности оборотного капитала собственными источниками финансирования = (Собственный капитал — Внеоборотные активы) / Оборотные активы Коэффициент обеспеченности собственными средствами = (Собственный капитал — Внеоборотные активы) / Оборотные активы Коэффициент обеспеченности запасов собственными средствами = Собственные оборотные средства / Запасы Коэффициент сохранности собственного капитала = Собственный капитал на конец периода / Собственный капитал на начало	Коэффициенты финансовой устойчивости, характеризуют независимость по каждому элементу активов предприятия и по имуществу в целом, дают возможность измерить, достаточно ли устойчива компания в финансовом отношении
Коэффициенты оборачиваемо- сти	периода Оборачиваемость активов = Выручка / Среднегодовая стоимость активов Оборачиваемость оборотных средств = Выручка / Среднегодовая стоимость оборотных активов	Коэффициенты оборачиваемости показывают интенсивность использования (скорость оборота) определенных активов или обязательств. Коэффициенты оборачиваемости выступают показателями деловой активности предприятия

Окончание табл. 3.2

Наименование коэффициента	Порядок расчета	Функция
Коэффициенты оборачиваемо- сти	Оборачиваемость оборотных средств = Выручка / Среднегодовая стоимость капитала	
	Оборачиваемость дебиторской задолженности = Выручка / Средний остаток дебиторской задолженности	
	Оборачиваемость кредиторской задолженности = Покупки / Средняя величина кредиторской задолженности	
	Оборачиваемость запасов (коэффициент) = Себестоимость продаж / Среднегодовой остаток запасов	
	Среднегодовой остаток рассчитывается как сумма запасов по бухгалтерскому балансу на начало и конец года, деленная на 2.	
	Оборачиваемость запасов = Выручка / Среднегодовой остаток запасов	
Коэффициенты рентабельности	Рентабельность = (Прибыль от реализации продукта или услуг / Себестоимость) * 100 % Рентабельность = ((Цена товара или услуги – Себестоимость) / Себестоимость)) * 100 %	Рентабельность – важнейший показатель, по которому можно судить об эффективности фирмы. Отслеживая показатель рентабельности, можно вовремя направить внимание на слабые места и скорректировать действия и планы, избежав таким образом проблем
Коэффициенты рыночной устойчивости	Наличие собственных оборотных средств (СОС). Исчисляется как разница между капиталом и резервами (раздел III пассива баланса) и внеоборотными активами (раздел I актива баланса):	Коэффициент показывает стабильность предприятия в долгосрочной перспективе: какова доля собственных долгосрочных источников в финансировании, насколько организация независима и платеже-
	СОС = СК – ВА, где СОС – собственные оборотные средства; СК – собственный капитал; ВА – внеоборотные активы.	способна, способна ли организация длительно поддерживать деятельность собственными источниками
	СДОС = СОС + ДО, где СДОС – собственные долгосрочные оборотные средства; ДО – долгосрочные обязательства.	
	ООС = СДОС + КО, где ООС – общие оборотные средства; КО – краткосрочные обязательства	

В зарубежной практике финансовые коэффициенты рассчитываются на основании данных бухгалтерского баланса (Balance sheet), отчета о финансовых результатах (Income statement) и отчета о движении денежных средств (Cash flow statement).

Финансовые коэффициенты используются для:

- количественной характеристики финансового состояния;
- сравнения показателей финансового состояния конкретной организации с аналогичными коэффициентами других компаний или среднеотраслевыми значениями;
- выявления динамики развития показателей и тенденций изменения финансового состояния организации;
- определения нормальных ограничений и критериев различных сторон финансового состояния.

Рассмотрим наиболее часто применяемые коэффициенты в международной практике, отражающие различные стороны финансового состояния организации:

1) Liquidity Measurement Ratios (Коэффициенты ликвидности) — характеризуют способность организации оплачивать свои краткосрочные долговые обязательства. Коэффициенты ликвидности отражают объем необремененных активов, имеющихся в распоряжении организации.

К коэффициентам ликвидности относятся следующие показатели:

- Cash Ratio (коэффициент абсолютной ликвидности);
- Quick Ratio (коэффициент срочной ликвидности);
- Current Ratio (коэффициент текущей ликвидности);
- Cash Conversion Cycle (денежный цикл);
- Net Working Capital (чистый оборотный капитал).

Как правило, чем выше значения показателей ликвидности, тем больше запас финансовой прочности организации.

- 2) Debt Ratios, Leveraging Ratios (Показатели структуры капитала (коэффициенты задолженности)) задолженность является частью денежных отношений организации, их величина влияет на формирование ее рыночной стоимости. Коэффициенты задолженности показывают соотношения заемного и собственного капитала организации. Данная группа показателей является одной из важнейших показателей финансового положения организации.
- 3) Profitability Ratios (Коэффициенты рентабельности) характеризуют способность организации генерировать приемлемый уровень доходности. При использовании показателей рентабельности следует обращать внимание на то, что одним и тем же термином зачастую называют и показатели, основанные на анализе чистой прибыли, и показатели, при расчете которых используется прибыль до налогообложения.
- 4) Activity Ratios, Efficiency Ratios (Коэффициенты деловой активности) характеризуют способность организации конвертировать собственные активы в денежные средства или продажи.

К группе коэффициентов, характеризующих эффективность деятельности организации, относятся:

- Inventory Turnover (оборачиваемость запасов);
- Receivable Turnover (оборачиваемость дебиторской задолженности);
- Accounts Payable Turnover (оборачиваемость кредиторской задолженности);
- Asset Turnover (оборачиваемость активов);
- Working Capital Turnover (оборачиваемость собственного оборотного капитала);
 - Fixed Assets Turnover (фондоотдача).

Методика анализа финансовой устойчивости организации

Финансовая устойчивость – составная часть общей устойчивости организации, сбалансированность финансовых потоков, наличие средств, позволяющих организации поддерживать свою деятельность в течение определенного периода времени, в том числе обслуживая полученные кредиты и производя продукцию.

В российской практике обобщающим показателем финансовой устойчивости организации является излишек или дефицит средств для формирования запасов и затрат (разница величины источников средств и величины запасов и затрат). Это является абсолютной оценкой финансовой устойчивости.

Общепринятая методика анализа финансовой устойчивости состоит из четырех этапов.

На первом этапе производится установка целей анализа финансовой устойчивости организации, а также выбор применяемого подхода. При этом возможны следующие подходы:

- сравнение рассчитанных значений показателей организации с нормативными значениями по отрасли;
- сравнение значений показателей за текущий отчетный период с данными прошедших периодов;
- сравнение значений показателей организации со значениями показателей иных организаций (табл. 3.3).

На втором этапе выполняется оценка качества полученной информации. Информация, используемая для анализа, должна отвечать определенным требованиям: она должна быть полной, достоверной, достаточной и объективной.

На третьем этапе осуществляется выбор наиболее оптимального для данной организации метода оценки финансовой устойчивости.

На четвертом этапе выполняется непосредственно анализ, обрабатываются полученные результаты, являющиеся основой для принятия решений по управлению бизнесом, его поддержанию и развитию.

Таблица 3.3 Основные показатели финансовой устойчивости коммерческой организации

Показатель	Описание показателя и его нормативное значение
Коэффициент автономии	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Общепринятое нормальное значение: 0,5 и более (оптимальное 0,6–0,7); однако на практике в значительной мере зависит от отрасли
Коэффициент финансового левериджа	Отношение заемного капитала к собственному
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	Отношение собственного капитала к оборотным активам. Нормальное значение: 0,1 и более
Коэффициент покрытия инвестиций	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 0,7 и более
Коэффициент маневренности собственного капитала	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств
Коэффициент мобильности имущества	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации
Коэффициент мобильности оборотных средств	Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов
Коэффициент обеспеченности запасов	Отношение собственных оборотных средств к величине материально-производственных запасов. Нормальное значение: 0,5 и более
Коэффициент краткосрочной задолженности	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности

Основным показателем, влияющим на финансовую устойчивость организации, является доля заемных средств. Обычно считается, что, если заемные средства составляют более половины средств организации, это не очень хороший признак для финансовой устойчивости. Для различных отраслей нормальная доля заемных средств может колебаться: для торговых организаций с большими оборотами она значительно выше.

Кроме приведенных выше коэффициентов, финансовую устойчивость организации отражает ликвидность его активов в сравнении с обязательствами по срокам погашения: коэффициент текущей ликвидности и коэффициент быстрой ликвидности.

Стабильность положения организации оценивают при помощи абсолютных (основных) и относительных показателей.

Абсолютные показатели дают представление, в каком состоянии находятся финансовые запасы организации и какими источниками для их покрытия она располагает.

Среди основных показателей выделяют следующие три:

- собственные оборотные средства (СОС);
- собственные и долгосрочные заемные источники (СДИ);
- итоговая сумма источников формирования запасов (ОВИ).

При проведении анализа при помощи данных коэффициентов рассчитывается абсолютное изменение значений показателя за выбранный период, а также темп роста. На основании значений трех показателей определяется тип финансовой устойчивости организации.

Отпосительные показатели позволяют оценить степень влияния различных факторов на финансовое положение организации. В частности, появляется возможность понять уровень важности внешних финансовых источников. При этом анализ финансовой устойчивости не сводится к простому вычислению значений коэффициентов и последующему соотнесению их с нормативными или базовыми показателями, итогом проведения анализа должно стать обоснованное заключение по текущему состоянию дел организации, которое станет основой для принятия решений по поддержанию или улучшению ситуации. В данном контексте расчет коэффициентов является одним из этапов комплексного процесса.

Более подробно рассмотрим отдельные важные коэффициенты, применяемые в методиках данного типа.

Коэффициент автономии показывает долю собственного капитала в активах организации, позволяет определить уровень ее зависимости от заемных средств:

Значение коэффициента, равное 0,5, считается нормативным, то есть приемлемым, при котором организация способна рассчитываться по всем имеющимся обязательствам, используя лишь собственные резервы. Оптимальный показатель лежит в диапазоне от 0,6 до 0,7. Увеличение доли собственных средств – явный признак того, что у организации снижается уровень зависимости от кредитов и займов, а существенные финансовые риски отсутствуют.

Коэффициент автономии представляет большой интерес как для самой организации, так и для ее кредиторов: чем выше доля, которую занимают собственные средства в капитале, тем более высокой является потенциальная привлекательность организации для кредиторов в виду большой степени вероятности, что заемщик будет способен рассчитаться со своими долгами, используя имеющиеся резервы.

Коэффициент соотношения собственных и заемных средств представляет собой соотношение привлеченных и собственных средств организации, показывает, сколько единиц заемного капитала приходится на каждую единицу собственного:

Нормативное значение коэффициента составляет 0,5. Если показатель лежит в диапазоне от 0,5 до 0,7, можно говорить о финансовой независимости организации, и данное соотношение является оптимальным. Если показатель приобретает значение выше 0,7, то организация находится в неустойчивом состоянии, присутствует риск банкротства из-за сильного преобладания заемного капитала над собственным. Нормальной ситуация с высокими значениями показателя может быть только для организаций, в которые денежные средства поступают довольно быстро и регулярно. Величина, значение и колебания данного показателя являются объектом повышенного интереса со стороны кредиторов, инвесторов и банков.

Коэффициент финансовой устойчивости показывает зависимость организации от заемных средств и долю активов, финансируемых из надежных и стабильных источников:

Для данного показателя нормативное значение находится в промежутке между 0,8 и 0,9. Если значение коэффициента выше нормы, в организации наблюдается рост независимости от заемных средств, организация успешно распоряжается собственными средствами и остается платежеспособной. Если значение коэффициента ниже нормативного, финансовая независимость компании снижается, повышается риск банкротства. Значение показателя ниже 0,75 должно стать тревожным сигналом для организации, поскольку она может попасть в зависимость от кредиторов (рис. 3.3).

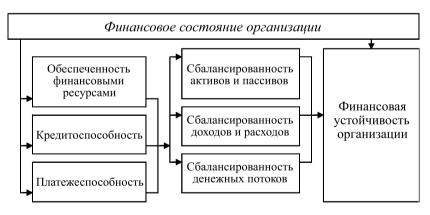


Рис. 3.3. Финансовое состояние организации

Разработчики методики оценки финансовой устойчивости организации А. Д. Шеремет и Е. А. Козельцева предложили по результатам проведенной оценки ранжировать финансовую устойчивость по типам ²¹ (табл. 3.4).

 $^{^{21}}$ См.: *Шеремет А. Д., Козельцева Е. А.* Финансовый анализ : учеб.-метод. пособие. М., 2020. С. 120–121.

Таблица 3.4 Типы финансовой устойчивости организации

Тип устойчивости	Краткая характеристика			
Абсолютная устойчивость	Характеризуется отсутствием неплатежей и причин их возникнове-			
Нормальная устойчивость	ния, то есть работа высоко или нормально рентабельна, отсутствуют нарушения внутренней и внешней финансовой дисциплины			
Неустойчивое финансовое	Характеризуется наличием нарушений финансовой дисциплины (задержки в оплате труда, использование временно свободных собственных средств резервного фонда и фондов экономического стимулирования и пр.), перебоями в поступлении денег на расчетные счета и в платежах, неустойчивой рентабельностью, невыполнением финансового плана, в том числе по прибыли			
Кризисное финансовое состояние	Кризисное финансовое состояние характеризуется, кроме указанных признаков неустойчивого финансового положения, еще и наличием регулярных неплатежей, по которым степень кризисного состояния может классифицироваться следующим образом: первая степень — наличие просроченных ссуд банкам и просроченной задолженности поставщикам за товары; вторая степень — наличие, кроме того, недоимок в бюджеты; третья степень, которая граничит с банкротством, — наличие, кроме того, задержек в оплате труда и других неплатежей по исполнительным документам			

Для оценки вероятности банкротства коммерческих организаций на практике принято использовать модели, построенные на эмпирических данных статистических исследований.

Нормативные методики анализа финансового состояния организации Существуют также и нормативные методики анализа финансового состояния организации, закрепленные в нормативных документах Российской Федерации (табл. 3.5).

Таблица 3.5 Нормативные методики оценки финансового состояния организации

Наименование методики	Источник	Цели методики
Временные правила проверки арбитражным управляющим наличия признаков фиктивного и преднамеренного банкротства	Постановление Правительства РФ от 27 декабря 2004 г. № 855	Правила определяют порядок проведения арбитражным управляющим проверки наличия признаков фиктивного и преднамеренного банкротства
Методика проведения ФНС учета и анализа финансового состояния и платежеспособности стратегических предприятий и организаций	Приказ Минэкономразвития РФ от 21.04.2006 г. № 104	Методика устанавливает порядок проведения Федеральной налоговой службой учета и анализа финансового состояния и платежеспособности предприятий и организаций, отнесенных в установленном порядке к стратегическим

Окончание табл. 3.5

Наименование методики	Источник	Цели методики
Порядок оценки стоимости чистых активов акционерных обществ	Приказ Минфина России от 28 августа 2014 г. № 84н «Об утверждении Порядка определения стоимости чистых активов»	Установлен порядок определения стоимости чистых активов акционерных обществ, обществ с ограниченной ответственностью, государственных унитарных предприятий, муниципальных унитарных предприятий, производственных кооперативов
Правила проведения арбитражным управляющим финансового анализа	Постановление Правительства РФ от 25 июня 2003 г. № 367)	Финансовый анализ проводится арбитражным управляющим в целях: а) подготовки предложения о возможности (невозможности) восстановления платежеспособности должника и обоснования целесообразности введения в отношении должника соответствующей процедуры банкротства; б) определения возможности покрытия за счет имущества должника судебных расходов; в) подготовки плана внешнего управления; г) подготовки предложения об обращении в суд с ходатайством о прекращении процедуры финансового оздоровления (внешнего управления) и переходе к конкурсному производству; д) подготовки предложения об обращении в суд с ходатайством о прекращении конкурсного производства и переходе к внешнему управлению

Указанные документы применяются с учетом специфики деятельности организации и служат основанием для принятия решений о проведении конкретных мероприятий в отношении организации.

Рейтинговые методики оценки финансового состояния организации

Рейтинговая оценка финансового состояния организации подразумевает формирование определенного *рейтинга*, представляющего собой числовой или порядковый показатель, характеризующий важность или значимость определенного объекта или явления. Список объектов или явлений, имеющих наибольший рейтинг, обычно называют «Топ N» или «ТОР N», где N — количество объектов в списке, обычно кратное 10. При этом более корректным названием для таких списков объектов, ранжированных по величине того или иного рейтингового показателя считается *рэнкинг*.

Пользователи финансовой информации организации заинтересованы в получении краткой и четкой сводной информации о ее финансовом состоянии. С помощью расчета многочисленных соотношений можно получить представление только о некоторых конкретных сферах деятельности организации.

Учитывая это, была разработана специальная рейтинговая система оценки финансового состояния организации, основанная на теории финансового анализа с использованием различных рейтингов.

Цель применения рейтинговых методик — распределение организаций (экономических субъектов) по уровню риска на рынке, при этом надежность состояния организации характеризуется ее способностью удовлетворять требования кредиторов, гасить долги, возвращать кредиты, платить налоги и зарплату.

Под рейтингом финансового состояния понимается его обобщенная количественная характеристика, определяющая место организации на рынке посредством отнесения к какому-либо классу, группе в зависимости от значений выбранных показателей финансового состояния организации. Рейтинговая оценка финансового состояния организации является инструментом для сравнительного анализа, оценки его кредитоспособности и инвестиционной привлекательности.

Необходимость разработки систем рейтинговой оценки финансового состояния организации обусловлена рядом обстоятельств:

- 1) определение рейтинга финансового состояния необходимо для оценки деловой репутации организации, создания благоприятного отношения к ней и ее продукции со стороны покупателей и для формирования определенного положительного образа (имиджа);
- 2) расчет и оценка рейтинга финансового состояния находят применение в процессе стратегического финансового планирования, формирования финансовой стратегии организации;
- 3) рейтинг финансового состояния важен для потенциальных инвесторов организации;
- 4) рейтинг финансового состояния организации может быть использован в рекламных целях.

Определение рейтинга финансового состояния может базироваться на системе абсолютных и относительных показателей либо на их сочетании. На практике в большинстве случаев применяются относительные показатели (финансовые коэффициенты). При определении рейтинга финансового состояния принципиальное значение имеет объективность и точность выбора системы показателей, положенной в основу расчета рейтинга, методики их исчисления, и алгоритмы определения собственно рейтинга как количественной оценки, позволяющей ранжировать организации.

Выделим основные этапы разработки систем рейтинговой оценки финансового состояния организации:

- 1) отбор и обоснование системы показателей, используемых для расчета рейтинга;
 - 2) формирование нормативной базы по каждому показателю;
 - 3) разработка алгоритма итоговой рейтинговой оценки финансового состояния.

В качестве показателей, используемых для расчета рейтинга финансового состояния организации, отбираются наиболее значимые показатели финансового состояния организации: имущественного положения, финансовой устой-

чивости, платежеспособности и ликвидности, интенсивности и эффективности использования ресурсов. Отобранные показатели не должны быть функционально зависимыми и дублировать друг друга. Нормативные значения по каждому из показателей могут устанавливаться с учетом анализа результатов исследований отечественных и зарубежных специалистов, собственных наблюдений, отраслевой специфики. Основное требование к нормативным значениям показателей – непротиворечивость, то есть они должны согласовываться между собой. Как правило, нормативные значения показателей устанавливаются по классам надежности: первый – лучший, последний – худший.

Алгоритм итоговой рейтинговой оценки может быть построен двумя способами:

- 1) использование экспертно-балльного метода;
- 2) формирование интегрального показателя.

В первом случае каждому классу надежности ставится в соответствие определенное количество баллов (как правило, первому – наибольшее, последнему – наименьшее) и формируется нормативная база по рейтинговому числу, то есть рейтинговые группы, каждой из которых соответствует определенный диапазон по количеству баллов. Рейтинг определяется суммированием баллов.

Во втором случае на основе отобранных для оценки рейтинга показателей формируется искусственный показатель, зависящий от них функционально, для которого определяется свое нормативное значение. Яркими примерами подобных методик являются экономико-статистические факторные модели прогнозирования вероятности банкротства (Z-счет Э. Альтмана и др.).

В качестве примера использования экспертно-балльного метода рейтинговой оценки финансового состояния организации рассмотрим методику рейтинговой оценки финансового состояния средних и крупных промышленных предприятий. Для проведения оценки была отобрана система примерно равных по значимости и отражающих в наибольшей мере каждое из основных направлений анализа финансового состояния показателей, состоящая из 12 финансовых коэффициентов, значения которых рассчитываются по определенной методике (табл. 3.6).

Таблица 3.6 Система финансовых коэффициентов, отобранных для оценки рейтинга финансового состояния организации

Δ	Расчетная формула				
Финансовый коэффициент	Числитель	Знаменатель			
1. Доля оборотных активов в имуществе	Оборотные активы	Валюта баланса			
2. Доля денежных средств и краткосрочных финансовых вложений в оборотных активах	Денежные средства + Кратко- срочные финансовые вложения	Оборотные активы			
3. Коэффициент текущей лик- видности	Оборотные активы	Краткосрочные обязательства			

Окончание табл. 3.6

Φ	Расчетная формула				
Финансовый коэффициент	Числитель	Знаменатель			
4. Коэффициент быстрой лик- видности	Денежные средства + Кратко- срочные финансовые вложения + Краткосрочная дебиторская задолженность	Краткосрочные обязательства			
5. Коэффициент абсолютной ликвидности	Денежные средства	Краткосрочные обязательства			
6. Коэффициент финансовой независимости	Собственный капитал	Валюта баланса			
7. Коэффициент структуры заемного капитала	Долгосрочные обязательства	Заемный капитал			
8. Коэффициент устойчивости экономического роста	Чистая прибыль – Дивиденды	Средняя сумма собственного капитала			
9. Рентабельность инвестированного капитала	Чистая прибыль	Средняя сумма инвестированного капитала			
10. Коэффициент оборачиваемости инвестированного капитала	Нетто-выручка от продаж	Средняя сумма инвестированного капитала			
11. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	Нетто-выручка от продаж	Средняя сумма оборотных активов			
12. Норма прибыли	Прибыль до налогообложения	Нетто-выручка от продаж			

Анализ финансового состояния основывается на относительных показателях, так как абсолютные показатели очень трудно привести в сопоставимый вид, кроме того, абсолютные показатели не могут, как правило, выступать в качестве нормативных критериев.

Относительные показатели финансового состояния анализируемого предприятия можно сравнить:

- с общепринятыми «нормами» для оценки степени риска и прогнозирования возможности банкротства;
- с аналогичными данными других организаций, что позволяет выявить свои сильные и слабые стороны и потенциальные возможности (пространственное сравнение);
- с аналогичными данными за предыдущие годы для изучения тенденции улучшения или ухудшения финансового состояния (временное сравнение).

Наиболее популярные в настоящее время рейтинговые методики оценки кредитоспособности заемщика и рейтинги инвестиционной привлекательности и деловой активности организации.

Рейтинговые методики оценки кредитоспособности предприятия преимущественно формируют специализированные рейтинговые агентства. Наиболее востребованными являются в мировой практике результаты оценки кредито-

способности таких международных рейтинговых агентств, как Standard & Poor's (S&P), Moody's, Fitch Ratings и др. Среди российских рейтинговых агентств активно оценкой предприятий и субъектов финансового сектора, в том числе эмитентов ценных бумаг занимаются Национальное рейтинговое агентство, кредитное агентство АКРА, РА АК&М, «Эксперт РА».

Кредитный рейтинг — мера кредитоспособности частного лица, организации, региона или страны. Кредитные рейтинги рассчитываются на основе прошлой и текущей финансовой истории вышеперечисленных участников рынка, а также на основе оценок размера их собственности и взятых на себя финансовых обязательств (долгов). Основное предназначение подобных оценок — дать потенциальным кредиторам/вкладчикам представление о вероятности своевременной выплаты взятых финансовых обязательств.

Международные рейтинговые агентства— это международные коммерческие организации, занимающиеся оценкой кредитоспособности эмитентов, долговых обязательств, корпоративного управления и ранжированием их по определенным показателям, это финансовые посредники, специализирующиеся на формировании системы рейтингов и распространении аналитической информации.

Рейтинг организации представляет собой разновидность сравнительной оценки, получаемой путем выстраивания ранжированного ряда по определенным количественным и качественным признакам, проведенный рейтинговым агентством.

Рейтинговые системы включают объекты, субъекты, а также механизм рейтинговых оценок. Объектами рейтинговых оценок являются эмитенты, заемщики, ценные бумаги, страны. Субъектами процесса рейтингования выступают международные и национальные рейтинговые агентства, независимые институты и учреждения, средства массовой информации, составляющие и публикующие рейтинги. Потребителями рейтинговых услуг считаются инвесторы, кредиторы, заемщики, эмитенты, государственные структуры на международном и национальном уровнях.

Модель оценки кредитоспособности состоит из трех основных блоков:

- 1) исследование платежеспособности;
- 2) исследование факторов поддержки;
- 3) стресс-тестирование.

Изучение непосредственно платежеспособности включает в себя изучение рыночных позиций, финансовый анализ и анализ систем управления и риск-менеджмента. При построении рейтинга исследуются история и репутация банка, специализация, география деятельности, конкурентное положение, стратегическое обеспечение.

Большинство рейтинговых агентств разграничивают кредитный рейтинг эмитента и кредитный рейтинг эмиссии.

Рейтинги эмитентов делятся на краткосрочные и долгосрочные, однако четко фиксированные сроки не указываются.

Заключение об общей кредитоспособности юридического лица отличается от кредитного рейтинга отдельной эмиссии. Методами, применяемыми при

составлении рейтингов, являются классические статистические приемы: динамические ряды, средние индексы, относительные величины, ранжирование, экстраполирование, балансовый метод. Каждое агентство разрабатывает свою уникальную методику, но все показатели рассчитываются на основании данных бухгалтерской и финансовой отчетности организации с учетом традиционных коэффициентов, которые формируют рейтинг, каждый показатель имеет определенный вес и далее осуществляется сравнение показателей.

В мировой практике под кредитным рейтингом эмиссии специалисты международного рейтингового агентства Standard & Poor's (S&P) понимают текущую оценку кредитоспособности эмитента, которая отражает его способность отвечать по определенным финансовым обязательствам.

Результат деятельности любого рейтингового агентства включает в себя две составляющие: непосредственно кредитный рейтинг и рейтинговый отчет.

Публичный характер в большинстве случаев имеет только кредитный рейтинг, и на его основании пользователи рейтингов принимают экономические решения. Рейтинговый отчет включает в себя обоснование присвоенного кредитного рейтинга и доказывает, что кредитный рейтинг адекватно отражает способность заемщика выполнить свои обязательства перед кредиторами. Методы формирования рейтингов разделяются по принципу использованной информации на две группы: дистанционные (только по внешней информации эмитента) и инсайдерские (с использованием внутренней информации эмитента).

Кредитный рейтинг эмитента – оценка кредитоспособности эмитентов и инвестиционного качества выпускаемых ценных бумаг, присваиваемая независимыми рейтинговыми агентствами. Его особенность:

- отражает лишь мнение об относительной кредитоспособности эмитента или кредитном качестве долгового обязательства, не является мерой измерения стоимости активов и не указывает на целесообразность тех или иных инвестиций;
- присваивается не только эмитентам обязательств или ценных бумаг (суверенным государствам, местным органам власти, компаниям специального назначения, коммерческим и некоммерческим организациям), но и ценным бумагам (облигациям, депозитным и сберегательным сертификатам, коммерческим бумагам, привилегированным акциям и структурированным финансовым продуктам);
- для обозначения рейтинга используется буквенная шкала, как правило, от AAA до D, где AAA самый высокий рейтинг, а D самый низкий, указывающий на неплатежеспособность заемщика дефолт;
- рейтинги принято делить на инвестиционные (от AAA до BBB–) и неинвестиционные.

Кредитные рейтинги присваиваются как эмитентам в целом, что характеризует общий уровень платежеспособности и финансовой устойчивости эмитента, так и отдельным выпускам его ценных бумаг. Каждый отдельный выпуск долговых бумаг эмитента может иметь особенные условия, которые могут влиять на качество кредитного рейтинга. Например, облигационный выпуск кредитной организации может быть субординированным, что многократно увеличивает

по нему риски и делает кредитный рейтинг бумаг такого выпуска значительно ниже, чем кредитный рейтинг самого эмитента.

Существуют два основных класса кредитных рейтингов:

- *страновой кредитный рейтинг* присваивается выпускам долговых государственных ценных бумаг и отражает их качество с точки зрения вероятности по ним дефолта государства;
- корпоративный кредитный рейтинг присваивается выпускам долговых бумаг корпоративного эмитента и отражает степень вероятности дефолта организации по своим обязательствам и конкретно по выпуску бумаг, которому был присвоен рейтинг.

Кредитные рейтинги организациям, странам и отдельным выпускам ценных бумаг присваиваются не в хаотичном порядке, а по определенному принципу, который называется *шкала кредитного рейтинга*. У разных рейтинговых агентств шкала кредитных рейтингов может немного отличаться в плане количества рангов и их обозначения, но в целом все шкалы кредитных рейтингов рейтинговых агентств устроены по одному единому принципу.

Для более конкретного примера рассмотрим шкалу кредитных рейтингов одного из самых авторитетных и популярных рейтинговых агентств Standard and Poor's (S&P).

Шкала кредитных рейтингов имеет ранжированную структуру, где каждый кредитный рейтинг обозначается буквенным выражением со знаком плюс или минус. Наивысшему кредитному рейтингу соответствует литера А, а наименьшему кредитному рейтингу — литера D. Знак плюса или минуса в кредитном рейтинге отражает еще более мелкое ранжирование рейтинга, в зависимости от того, по верхней или по нижней планке критериев попадания в данную категорию проходит эмитент обязательств. Вся шкала кредитных рейтингов делится на три основных категории, в которых есть уже более детальное деление на подкатегории кредитного рейтинга.

Инвестиционная категория характеризует эмитента или выпуск ценных бумаг как надежный с долгосрочной точки зрения. То есть эмитент способен расплачиваться по своим обязательствам не только сейчас, но и имеет достаточный запас финансовой прочности для того, чтобы расплачиваться по ним в будущем.

В данную категорию входят следующие рейтинги от группы ААА до ВВВ:

- 1) ААА самый высокий кредитный рейтинг, свидетельствует о наивысшем качестве платежеспособности эмитента;
- 2) АА (АА+, АА, АА-) свидетельствует о высокой способности эмитента выполнять свои обязательства в будущем, несмотря на внешние условия;
- 3) А (А+, А, А–) свидетельствует о умеренно высокой платежеспособности эмитента в будущем, однако у эмитента повышена чувствительность к негативным факторам внешней среды;
- 4) BBB (BBB+, BBB, BBB-) свидетельствует о достаточном уровне платежеспособности эмитента, однако отмечается высокая степень чувствительности эмитента к негативным факторам внешней среды.

В целом можно сказать, что эмитенты, которым присвоен данный кредитный рейтинг, имеют достаточно низкую вероятность дефолта, по мнению рейтингового агентства.

Спекулятивная категория («мусорная») означает, что в текущем состоянии эмитенты способны исполнять свои обязательства, но они очень чувствительны к различным внешним и внутренним факторам и не могут быть надежны для долгосрочных инвестиций.

В эту категорию попадают эмитенты с кредитным рейтингом от ВВ до С:

- 1) ВВ (ВВ+, ВВ, ВВ-) свидетельствует о том, что в краткосрочной перспективе эмитент незначительно подвержен негативным факторам внешней и внутренней среды, однако существенное их изменение может быть критично для эмитента в будущем;
- 2) В (В+, В, В–) свидетельствует о том, что в текущий момент компания может расплатиться по своим обязательствам, но значительно подвержена негативным факторам внутренней и внешней среды, что может легко поставить эмитента на грань платежеспособности в будущем;
- 3) ССС (ССС+, ССС, ССС-) свидетельствует о том, что эмитент имеет проблемы с платежеспособностью уже на текущий момент и сможет успешно расплатиться по своим обязательствам только при благоприятном стечение факторов внутренней и внешней среды;
- 4) СС эмитент очень сильно подвержен рискам, и есть высокая степень вероятности того, что он не исполнит полностью свои обязательства будущем;
- 5) С крайне высокий риск неисполнения обязательств эмитента, возможно лишь только частичное погашение долга.

Рейтинг инвестиционной привлекательности:

- позволяет инвестору принимать инвестиционные решения на основе сравнения уровня кредитного риска эмитентов или ценных бумаг с собственным допустимым уровнем риска, а также сравнения между собой эмитентов и ценных бумаг по данному показателю;
- для эмитента облегчает привлечение заемного финансирования на выгодных условиях: чем выше рейтинг, тем ниже процентная ставка по долговым обязательствам; помогает определить уровень процентной ставки по новым выпускам долговых обязательств; высокий рейтинг позволяет привлечь новых инвесторов;
- для компаний и финансовых институтов рейтинг используется при оценке риска контрагента.

3.2. Модели прогнозирования банкротства коммерческой организации

В современной практике важной проблемой является проблема прогнозирования непрерывности деятельности коммерческой организации, то есть проблема прогнозирования банкротства.

Банкротство — это неспособность организации платить по своим долговым обязательствам и финансировать текущую основную деятельность из-за отсутствия денежных средств. Основным признаком банкротства является просрочка в уплате долга более чем на три месяца.

Вероятность банкротства — это одна из оценочных характеристик текущего финансового состояния в исследуемой организации. Руководство организации может постоянно поддерживать вероятность на низком уровне, если будет периодически проводить анализ вероятности банкротства, и вовремя принимать необходимые меры.

Нормативными документами, регулирующими процесс банкротства, являются Конституция Российской Федерации, Гражданский кодекс Российской Федерации и Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)».

Конституция Российской Федерации установила, что «никто не может быть лишен принадлежащего ему имущества иначе как по суду и в соответствии с законом» 22 . Это положение предопределило судебный порядок признания должников банкротами и принудительного изъятия их имущества в пользу кредиторов.

Гражданский кодекс Российской Федерации установил, что организация или индивидуальный предприниматель, если они не в состоянии удовлетворить требования кредиторов, по решению суда могут быть признаны банкротами.

Статья 25 Гражданского кодекса Российской Федерации содержит положения, связанные с признанием индивидуального предпринимателя банкротом.

Статья 65 Гражданского кодекса Российской Федерации определила, что признание юридического лица банкротом влечет его ликвидацию, а также назвала, какие виды юридических лиц могут быть признаны банкротами.

Основным законодательным актом, который устанавливает основания признания судом лица банкротом, порядок ликвидации юридического лица, а также очередность удовлетворения требований кредиторов, Гражданский кодекс называет закон о несостоятельности (банкротстве).

Основным источником законодательства о банкротстве является Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)».

Несостоятельность (банкротство) — признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей.

В соответствии с п. 2 ст. 3 Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)» выделены признаки банкротства: «Юридическое лицо считается неспособным удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам, о выплате выходных пособий и (или) об оплате труда лиц, работающих или работавших по трудовому договору, и (или) исполнить обязанность по уплате

²² Конституция Российской Федерации (принята всенародным голосованием 12.12.1993 с изменениями, одобренными в ходе общероссийского голосования 01.07.2020) // «КонсультантПлюс». URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_28399 (дата обращения: 22.03.2022).

обязательных платежей, если соответствующие обязательства и (или) обязанность не исполнены им в течение трех месяцев с даты, когда они должны были быть исполнены» 23 .

Для определения наличия признаков банкротства должника учитываются размер денежных обязательств, в том числе размер задолженности за переданные товары, выполненные работы и оказанные услуги, суммы займа с учетом процентов, подлежащих уплате должником, размер задолженности, возникшей вследствие неосновательного обогащения, и размер задолженности, возникшей вследствие причинения вреда имуществу кредиторов, размер обязательных платежей (суммы основного долга).

Анализ финансового состояния организаций, введенных в процедуру банкротства, можно отнести к такому виду анализа, как регламентируемый анализ. Подобный анализ является обязательным для ряда организаций. Цели проведения анализа и требуемые к раскрытию показатели и коэффициенты достаточно жестко прописаны в соответствующих нормативных актах.

В соответствии с Правилами проведения арбитражным управляющим финансового анализа коэффициенты, необходимые к расчету при анализе финансового состояния организаций, в отношении которых возбуждено дело о банкротстве, подразделяются на следующие группы:

- 1) коэффициенты, характеризующие платежеспособность (коэффициент абсолютной ликвидности; коэффициент текущей ликвидности; показатель обеспеченности обязательств должника его активами определяется как отношение суммы ликвидных и скорректированных внеоборотных активов к обязательствам должника; степень платежеспособности по текущим обязательствам);
- 2) коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость (коэффициент автономии; коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами; доля просроченной кредиторской задолженности в пассивах; показатель отношения дебиторской задолженности к совокупным активам);
- 3) коэффициенты, характеризующие деловую активность (рентабельность активов; норма чистой прибыли измеряется в процентах и определяется как отношение чистой прибыли к выручке (нетто)).

Анализ внешних условий в процессе прогнозирования банкротства включает анализ:

- влияния государственной политики;
- экономических условий региона;
- отраслевых особенностей (государственное регулирование);
- анализ рынков (цены на продукцию и условия расчетов, цены на сырье и материалы).

Анализ внутренних условий в процессе прогнозирования банкротства включает анализ:

 $^{^{23}}$ О несостоятельности (банкротстве) : Федеральный закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ (ред. от 30.12.2021, с изм. от 03.02.2022) // «КонсультантПлюс». URL: http://www.consultant.ru/document/cons doc LAW 39331/ (дата обращения: 22.03.2022).

- видов деятельности и видов продукции;
- дочерних и зависимых обществ;
- загрузки мощностей;
- персонала;
- анализ активов и пассивов (стоимость активов, используемых и неиспользуемых в производственной деятельности; возможность реализации активов; степень износа основных средств; степень готовности незавершенного строительства; эффективность и целесообразность вложений в материальные ценности; финансовые вложения; обоснованность обязательств и санкций);
- анализ возможности безубыточной деятельности (анализ взаимосвязи цен, затрат, объема производства; анализ возможности повышения цен; анализ возможностей снижения затрат; выявление убыточных и безубыточных видов деятельности).

В настоящее время существуют как западные, так и отечественные модели прогнозирования банкротства организации. Наиболее широкое распространение в западных методиках прогнозирования риска банкротства нашли факторные модели Альтмана, Бивера, Лиса и Таффлера, Дюпона.

Рассмотрим применяемые в практической хозяйственной деятельности зарубежные модели оценки вероятности банкротства.

1. В практике для оценки вероятности банкротства наиболее часто используется так называемый Z-счет Альтмана. Итоговый коэффициент вероятности банкротства Z представляет собой функцию от пяти показателей, характеризующих экономический потенциал предприятия и результаты его работы за истекший период: структуру активов и пассивов, рентабельность и оборачиваемость. Каждый из показателей был наделен определенным весом, установленным статистическими методами.

$$Z = 1,2 \times K1 + 1,4 \times K2 + 3,3 \times K3 + 0,6 \times K4 + K5, \tag{3.4}$$

где K1 – доля оборотных активов в суммарных активах организации. Показатель характеризует степень ликвидности организации;

- K2 рентабельность активов по нераспределенной прибыли. Показатель характеризует уровень финансового рычага организации;
- K3 рентабельность активов по прибыли до уплаты налогов. Показатель характеризует эффективность операционной деятельности организации;
 - К4 соотношение собственного и заемного капиталов;
- K5 оборачиваемость активов. Показатель характеризует рентабельность активов предприятия.

В зависимости от значения Z-счета по определенной шкале производится оценка вероятности наступления банкротства в течение двух лет. При анализе организации следует обращать внимание не столько на шкалу вероятностей банкротства, сколько на динамику этого показателя.

Z-счет Альтмана позволяет определить не только риск банкротства, но и уровень кредитоспособности, поэтому применяется банками для оценки кредитоспособности заемщика, финансовой устойчивости и вероятности банкротства. Двухфакторная модель, ее также называют модель Альтмана, является самой простой прогнозной моделью, которая позволяет быстро провести оценку банкротства конкретной организации и оценить возможность наступления ситуации, когда организация будет неспособно оплатить свои долги.

Американский ученый и экономист Э. Альтман построил данную модель с помощью выведенного им математического уравнения, а для основы и вывода уравнения использовал 33 успешных предприятия и 33 неплатежеспособных предприятия в Америке. В основе исследований лежал дискриминантный анализ. Роль двухфакторной модели в 50-х годах в научном сообществе и бизнес — среде была очень высока, так как данное уравнение и метод был достаточно инновационным решением. В настоящее время на основе данной модели и других методов разработаны более современные модели оценки вероятности банкротства, отличающиеся комплексностью и повышенной четкостью.

2. *Модель Лиса* — это модель оценки вероятности банкротства, в которой факторы-признаки учитывают такие результаты деятельности, как ликвидность, рентабельность и финансовая независимость организации (табл. 3.7).

Таблица 3.7 **Модель Лиса**

№	Формула расчета	Расчет по РСБУ	Расчет по МСФО
K ₁	Оборотный капитал / Активы	(стр. 1200 – стр. 1500) / стр. 1600	Working Capital / Total Assets
K ₂	Прибыль до налогообложения / Активы	(стр. 2300 + стр. 2330) / стр. 1600	EBIT / Total Assets
К ₃	Нераспределенная прибыль / Активы	стр. 2400 / стр. 1600	Retained Earnings / Total Assets
K ₄	Собственный капитал / (Краткосрочные + Долгосрочные обязательства)	стр. 1300 / (стр. 1400 + стр. 1500)	Value of Equity / Book value of Total Liabilities

3. Модель Дюпона является методикой изучения способности организации эффективно генерировать прибыль и реинвестировать ее. Модель Дюпона исследует динамику ключевых показателей эффективности деятельности организации: оборачиваемости чистых активов, рентабельности активов (ROA), рентабельности собственного капитала (ROE), экономического роста компании (SG), средневзвешенной стоимости капитала (WACC).

Преимущество модели Дюпона – «расщепление» комплексных показателей на факторы, их составляющие. Это позволяет определить первопричины и взаимосвязь изменений комплексных показателей эффективности деятельности организации. С помощью схемы факторного анализа ключевых показателей можно:

- наглядно проследить влияние первичных факторов на формирование комплексных показателей;
 - дать их сравнительную характеристику;
 - определить причины их изменения.
- 4. *Модель Таффлера* называют тестом Таффлера или моделью банкротства Таффлера, впервые опубликована в 1977 году британским ученым Ричардом Таффлером.

$$T (Z-score) = 0.53 \times X1 + 0.13 \times X2 + 0.18 \times X3 + 0.16 \times X4, \tag{3.5}$$

где X1 = Прибыль от продаж / Краткосрочные обязательства;

X2 = Оборотные активы / (Краткосрочные обязательства + Долгосрочные обязательства);

Х3 = Долгосрочные обязательства / Общая сумма активов;

Х4 = Общая сумма активов / Выручка от продаж.

Если показатель Z-score принимает значение больше 0,3, то организация имеет небольшой риск банкротства в течение года, если значение меньше 0,2, то у организации присутствует большой риск банкротства.

Удельный вес финансовых показателей в модели Таффлера по степени влияния на результирующий показатель Z распределяется следующим образом:

X1 - 53 %,

X2 - 13 %,

X3 - 18 %,

X4 - 16 %.

По проведенным тестам эта модель идентифицирует компанию банкрота с вероятностью:

- − 97 % за год до банкротства;
- -70~% за два года до банкротства;
- 61 % за три года;
- -35~% за четыре года.

Таффлер разработал линейную регрессионную модель с четырьмя финансовыми коэффициентами для оценки финансового здоровья организаций Великобритании на основе исследования 46 организаций, которые потерпели крах и 46 финансово устойчивых организаций в период с 1969 по 1975 год.

Контрольные вопросы и задания

- 1. Каково значение финансового анализа хозяйственной деятельности организации?
- 2. Назовите традиционные методы анализа финансовой отчетности организации, дайте им краткую характеристику.
 - 3. Перечислите источники информации для проведения финансового анализа.
 - 4. Перечислите источники финансирования коммерческой организации.

- Назовите этапы анализа формирования и использования источников финансирования коммерческой организации.
- 6. Какие показатели используются для анализа качества структуры источников финансирования коммерческой организации?
- 7. Как можно оценить эффективность использования собственного капитала коммерческой организации?
- 8. Как можно оценить эффективность использования заемного капитала коммерческой организации?
- 9. Перечислите и охарактеризуйте структурные составляющие основного капитала коммерческой организации.
- 10. Назовите этапы анализа формирования и использования основных средств коммерческой организации.
- 11. В чем заключается разница между физическим и моральным износом основных фондов организации? Какими показателями оцениваются эти виды износа?
- 12. Какие показатели используются для анализа воспроизводства основных средств организации?
- 13. Как можно оценить эффективность использования основных средств коммерческой организации?
- 14. Что представляет собой оборотный капитал коммерческой организации? Каковы его структурные элементы?
- 15. Назовите этапы анализа формирования и использования оборотного капитала коммерческой организации.
- 16. Какие показатели используются для анализа эффективности использования оборотных активов организации?
- 17. В чем заключается разница между производственным, операционным и финансовым циклами организации?
 - 18. Перечислите основные этапы анализа доходов и расходов организации.
 - 19. Что представляет собой маржинальный анализ? Каковы показатели этого анализа?
- 20. Назовите основные этапы анализа финансовых результатов деятельности коммерческой организации.
 - 21. Дайте определение понятия «денежный поток».
 - 22. Как можно классифицировать денежные потоки коммерческой организации?
- 23. Какие показатели применяются в рамках коэффициентного анализа денежных потоков и денежных активов организации?
 - 24. Дайте характеристику понятия «финансовое состояние предприятия».
- 25. Что включает в себя процесс анализа в Методике оценки финансовой устойчивости коммерческого предприятия?
- 26. Сделайте сравнительную таблицу методов анализа, используемых для оценки финансового состояния коммерческого предприятия.
- 27. Найти дополнительные коэффициенты, используемые в методиках оценки финансового состояния предприятия.
- 28. Сделайте в таблицу основные типы методики финансового состояния предприятия и примеры применения.
- 29. Охарактеризовать метод коэффициентов, его роль в методиках оценки финансового состояния предприятия.
- 30. Дайте характеристику основных типов финансовой устойчивости предприятия, как данная методика работает на практике.
 - 31. В чем состоят характерные черты балльного метода рейтинговой оценки?
 - 32. Перечислите основные виды рейтингов, присваиваемых рейтинговыми агентствами.
- 33. В чем заключается отличие кредитного рейтинга эмитента от кредитного рейтинга эмиссии?

- 34. Назовите основные элементы рейтинговой системы.
- 35. Как решается проблема совместимости рейтинговых шкал на международном и национальном уровнях?
- 36. Выделите основные характеристики методик оценки инвестиционной привлекательности.
- 37. Дайте характеристику основных методик вероятности банкротства, изучите модели более детально и сделайте информацию в сравнительную таблицу.
- 38. Какие существуют модели вероятности банкротства в российской практике? Подготовьте дополнительную информацию, сравните отечественный и зарубежный опыт в определении вероятности банкротства.

Рекомендуемая литература

Быков В. А. Анализ финансовой отчетности : учебное пособие / В. А. Быков, Р. В. Колесов, И. Н. Якшилов. Ярославль : ООО «ПКФ «СОЮЗ-ПРЕСС», 2021. 220 с. ISBN 978–5–6046050–8–0.

Гиляровская Л. Т. Экономический анализ : учебник для вузов / Л. Т. Гиляровская. 2-е изд., доп. *Москва* : ЮНИТИ-ДАНА, 2014. 616 с. ISBN 5–238–00383–8.

Ефимова О. В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений / О. В. Ефимова. Москва: Омега-Л, 2014. ISBN 978–5–370–01147–4.

Ковалев В. В. Основы теории финансового менеджмента: учебно-практическое пособие / В. В. Ковалев. Москва: Проспект, 2021. 544 с. ISBN 978-5-392-00369-3.

Любушин Н. П. Экономический анализ : учебное пособие / Н. П. Любушин. 2-е изд., перераб. и доп. *Москва* : ЮНИТИ-ДАНА, 2015. 423 с. ISBN 5–238–01126–1.

Маркарьян Э. А. Экономический анализ хозяйственной деятельности : учебное пособие / Э. А. Маркарьян, Г. П. Герасименко, С. Э. Маркаряьн. Москва : КНОРУС, 2021. 536 с. ISBN 978–5–406–08628–5.

Пласкова Н. С. Анализ финансовой отчетности, составленной по МСФО: учебник / Н. С. Пласкова. 3-е изд., перераб. и доп. Москва: ИНФРА-М, 2022. 276 с. (Высшее образование: Магистратура). ISBN 978–5–16–016377–2.

Савицкая Γ . В. Анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / Γ . В. Савицкая. 6-е изд., испр. и доп. Москва: Инфра-М, 2019. 284 с. ISBN 978–5–16–005225–0.

Финансовая политика: учебное пособие / Л. И. Юзвович, Н. Ю. Исакова, Е. А. Смородина и др.; под общ. ред. Л. И. Юзвович. Екатеринбург: Издательство Уральского государственного экономического уничерситета, 2020. 189 с. (Современные финансы и банковское дело). ISBN 978–5–9656–0295–7.

Финансово-аналитические инструменты устойчивого развития экономических субъектов (Магистратура) : учебник / кол. авторов ; под ред. О. В. Ефимовой. Москва : КНО-РУС, 2019. 178 с. ISBN 978–5–406–06838–0.

Шеремет А. Д. Теория экономического анализа / А. Д. Шеремет, А. Н. Хорин. 4-е изд., доп. Москва : ИНФРА-М, 2019. 389 с. ISBN 978–5–16–014626–3.

Шеремет А. Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебник / А. Д. Шеремет. 2-е изд., доп. Москва : ИНФРА, 2019. 374 с. ISBN 978–5–16–012181–9.

Шеремет А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций : практическое пособие / А. Д. Шеремет, Е. В. Негашев. 2-е изд., перераб. и доп. Москва : ИНФРА-M, 2020. 208 с. ISBN 978–5–16–003068–5.

 $\it HOxmahoba$ $\it HO$. $\it A$. Методики оценки инвестиционной привлекательности предприятия и их сравнительная характеристика / $\it HO$. $\it A$. $\it HOxtahoba$, $\it A$. $\it B$. Братенкова // Молодой ученый. 2016. № 9 (113). С. 780–787. URL: https://moluch.ru/archive/113/28810/ (дата обращения: 25.01.2022).

Раздел 2

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КРЕДИТНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

Глава 4

ИНФОРМАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КРЕДИТНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

4.1. Финансовый анализ банковской деятельности: метолический аспект

Кредитные организации, выступающие на финансовом рынке финансовыми посредниками, являются основными бизнес-партнерами хозяйства. Именно они сосредотачивают и перераспределяют денежные средства в экономической системе, принимая риски и обеспечивая эффективное движение банковских ресурсов. Это предопределяет необходимость со стороны всех заинтересованных субъектов – внешних и внутренних по отношению к банкам – проведения своевременной тщательной оценки банковской деятельности.

Предметом изучения финансового анализа как одной из составляющих комплексного экономического анализа является изучение финансового состояния и финансовых результатов хозяйствующего субъекта.

Финансовый анализ исследует текущее и будущее финансовое состояние хозяйствующего субъекта, которое изменяется под воздействием внутренней и внешней среды и управленческих решений, в целях оценки его финансовой устойчивости.

Банковский финансовый анализ изучает процессы формирования и использования финансовых ресурсов кредитной организации.

Анализ финансового состояния и финансовых результатов деятельности коммерческого банка должен обеспечить надежную работу банка и качественно оценить его статусную финансовую устойчивость. Причем в системе управления банковскими рисками анализ финансового состояния является основополагающим инструментом, который позволяет своевременно выявлять факторы риска.

Финансовый анализ в кредитных организациях применяется:

- при выявлении проблем в основном виде деятельности банка в части обязательств и финансовых результатов деятельности;
- при использовании анализа как инструмента прогнозирования будущих финансовых условий и результатов деятельности;
 - при управлении хозяйствующим субъектом;
 - при оценке вариантов инвестирования капитала.

Объектами финансового анализа банков являются:

- финансовые аспекты внешней клиентской деятельности;

финансовые аспекты внутрихозяйственной деятельности кредитной организации.

Основным методом банковского финансового анализа как составной части комплексного экономического анализа является диалектический подход.

Диалектический подход осуществляется через систему способов и аналитических приемов, используемых при проведении анализа в кредитных организациях. Особенности методического аспекта:

- все финансовые потоки находятся в постоянном движении, поэтому изучается динамика финансовых явлений в проведении постоянных сравнений;
- исследуется система финансовых показателей, с помощью которых дается всесторонняя оценка хозяйственной деятельности кредитной организации;
- система показателей исследуется в их взаимосвязи, изучаются причинноследственные связи между процессами и явлениями;
- производится количественное измерение влияния взаимодействующих факторов на результирующий показатель.

Основными категориями метода анализа являются показатели, факторы, резервы.

Система финансовых показателей как метод анализа финансово-хозяйственной деятельности кредитной организации в соответствии с общепринятыми нормами должна удовлетворять важнейшим методологическим требованиям:

- а) необходимая широта охвата показателями системы всех сторон финансовой деятельности кредитной организации;
 - б) взаимосвязь показателей, включенных в систему;
- в) верифицируемость (проверяемость), подтверждаемая понятным алгоритмом расчета 1 .

Систему показателей, применяемых при анализе банковской деятельности можно рассмотреть через контрарность, то есть противоположность (табл. 4.1).

Таблица 4.1 Группы показателей, применяемых при финансовом анализе банковской деятельности

Основной показатель	Контрарный показатель
Финансовые показатели: - оборачиваемость активов: - дебиторская задолженность; - ликвидность; - рентабельность активов; - рентабельность инвестиций	Нефинансовые показатели: – подразделения банка: – сотрудники: – удовлетворенность внешних и внутренних клиентов
Индивидуальные показатели: показатели подразделения банка	Командные показатели: совместные усилия нескольких подразделений банка

¹ См.: Ковалев В. В. Финансовый анализ: методы и процедуры. М., 2005. С. 90.

Окончание табл. 4.1

Основной показатель	Контрарный показатель
Количественные показатели: – ликвидности; – оборачиваемости; – роста клиентской базы; – прибыльности; – выручки от основного вида деятельности	Качественные показатели: субъективные показатели с помощью профессионального суждения (балльная оценка): «очень плохо», «плохо», «хорошо», «очень хорошо»
Оперативные показатели: – удовлетворенность внутренних клиентов; – рост клиентской базы	Стратегические показатели: – индекс удовлетворенности покупателей продуктов банка; – маржинальная рентабельность
Опережающие показатели: показатели промежуточной работы за короткий период времени (дебиторская задолженность)	Запаздывающие показатели: индекс удовлетворенности клиентов за относи- тельно длительный промежуток времени
Негативные показатели: просроченная дебиторская задолженность	Позитивные показатели: – чистая прибыль; – маржинальная рентабельность; – удовлетворенность клиентов
Абсолютные показатели: характеризуют степень обеспеченности активов источниками их образования	Относительные показатели: дают возможность оценить влияние различных факторов на изменение финансового состояния банка (динамика, структура)

Количественные показатели, измеряемые в процентах или рублях, — это действительное число, имеющее экономический смысл. Много характеристик и результатов работы банка строгому количественному измерению не поддается. Измеряем с помощью экспертных оценок, субъективно, через индексы удовлетворенности клиентов, поставщиков, учредителей, персонала. Уменьшение индекса удовлетворенности клиента отражается на росте клиентской базы, финансовых показателях банка. Контроль качественных показателей приводит к улучшению количественных показателей, так как качественные — причина, а количественные — следствие. Измеряя качественные показатели, с большей вероятностью получим требуемый количественный результат. Через баллы переводим в разряд количественных. Субъективные оценки лучше для кредитной организации, чем отсутствие оценок вообще.

Функциональные показатели оценивают выполнение регулярных функций (бизнес-процессов банка). Командные показатели активируют неформальное межличностное взаимодействие на всех уровнях банковской деятельности.

Наиболее распространенными методами, используемыми при проведении финансового анализа банка, является метод изучения и профессионального суждения бухгалтерской (финансовой) отчетности; коэффициентный метод; сравнительный анализ.

По объектам финансового управления различают финансовый анализ: капитала, активов, ликвидности, доходности (прибыльности). Эти показатели достаточно тесно взаимосвязаны между собой, поэтому для всесторонней оценки надежности банка необходим их комплексный анализ.

Последовательность выполнения финансового анализа банковской деятельности различна. Для более детального финансового анализа различаем:

- анализ доходных активов:
- анализ капитала;
- комплексный анализ финансового состояния банка и выявление резервов улучшения финансового состояния;
 - анализ ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости;
 - анализ кредитоспособности и вероятности банкротства;
 - анализ формирования доходов и расходов, использования прибыли банка;
 - финансовый анализ с учетом МСФО;
 - прогнозный финансовый анализ.

4.2. Финансовая отчетность кредитной организации

Система банковской отчетности представляет собой совокупность законодательно установленных отчетных документов, которые отражают различные аспекты деятельности кредитной организации на определенную дату.

Банковская отчетность составляется в соответствии с определенными прин-

- признание банковской отчетности официальной юридической документацией означает, что кредитная организация несет полную юридическую ответственность за ее достоверность, правильность оформления и своевременность представления;
- документальная обоснованность банковской отчетности обеспечивается формированием всех отчетных документов на основе первичных учетных и иных документов;
- *обязательный характер составления банковской отчетности* отражается через установление унифицированных форм банковской отчетности, отраженных в них оценочных показателей, указание адресов и сроков представления.

В результате соблюдения указанных принципов составляется банковская отчетность, способная служить источником достоверной, полной и оперативной экономической информации о деятельности кредитной организации. Ее назначение состоит в следующем:

- является средством надзора со стороны регулирующих органов за различными аспектами деятельности банка, обеспечивает возможность наблюдения за его финансовой устойчивостью и оперативного реагирования при возникновении неблагоприятных тенденций;
- выступает источником информации для Центрального банка, на основании которого делаются предварительные выводы о состоянии банковской системы и разрабатываются мероприятия в области денежно-кредитной и валютной политики;
- дает руководству банка возможность произвести оценку внутренней политики по проведению операций, ее эффективность, а также при необходимости осуществить корректировку выработанной политики в вопросах развития банковской деятельности;

- позволяет контрагентам (кредиторам, вкладчикам, заемщикам, инвесторам и пр.) оценить эффективность и уровень риска взаимодействия с банком;
- обеспечивает возможность собственникам банка (преимущественно путем проведения аудиторской проверки) держать под контролем соблюдение своих интересов в процессе осуществления исполнительным руководством банковской деятельности.

Бухгалтерская банковская отчетность классифицируется по определенным критериям.

По степени доступности банковская отчетность условно разделена на внутреннюю (закрытую) и внешнюю (публикуемую).

Закрытая, то есть конфиденциальная банковская отчетность, представляется в органы, выполняющие контрольные функции государства, – в Банк России, Федеральную налоговую службу России и др.

Публикуемая отчетность в соответствии с признаком прозрачности банковской деятельности размещается в средствах массовой информации, к ней имеет доступ самый широкий круг пользователей.

Целью публикации отчетности является представление информации о финансовом положении и финансовых результатах деятельности, полезной для широкого круга пользователей при принятии экономических решений. Банковская отчетность также позволяет судить об эффективности проводимой руководством банка внутренней политики по управлению имеющимися у него ресурсами.

Публикуемая отчетность является важным источником информации, позволяющей ее пользователям получить первоначальное представление о деятельности банка и его финансовом состоянии. Опубликованные отчеты кредитных организаций представлены на официальном сайте Банка России.

В состав публикуемой банковской отчетности включается ежегодная и ежеквартальная отчетность. Ежегодно (по состоянию на 1 января года, следующего за отчетным) подлежит опубликованию годовой отчет в следующем составе:

- бухгалтерский баланс (публикуемая форма);
- отчет о финансовых результатах (публикуемая форма);
- данные о движении денежных средств;
- информация об уровне достаточности капитала, величине резервов на покрытие сомнительных ссуд и иных активов.

По периодичности составления банковская отчетность подразделяется на разовую и периодическую. Разовая отчетность составляется по официальному запросу различных контрагентов (надзорных, налоговых, судебных органов, клиентов и пр.) Периодическая отчетность отражает состояние за текущий период и предоставляется в строго установленные периоды времени (дни и даже часы), при этом законодательно устанавливается не только период представленная отчетности, но и адресат.

По срокам представления банковская отчетность бывает оперативная (ежедневная, пятидневная, ежедекадная), ежемесячная, ежеквартальная, годовая. В повседневной практике все виды банковской отчетности укрупненно подразделяют на текущую и годовую.

По экономическому содержанию банковскую бухгалтерскую отчетность традиционно принято делить на статистическую, финансовую и бухгалтерскую.

Статистическая отчетность составляется на основе «Оборотной ведомости по счетам бухгалтерского учета кредитной организации» и «Отчета о прибылях и кредитной организации». Она содержит информацию об отдельных показателях банковской деятельности, в том числе о банковских кредитах и депозитах, о некоторых видах валютных операций, о проведении конверсионных сделок, о состоянии активов и пассивов в драгоценных металлах и др.

Финансовая отчетность — отчетность, создаваемая с учетом использования международных стандартов бухгалтерского учета и отчетности. Она дает необходимую базу данных, позволяющих пользователям реально оценить финансовое состояние банка. В состав финансовой отчетности банка входит балансовый отчет, отчет о прибылях и убытках, а также ряд приложений:

- вспомогательные формы, включающие расшифровки отдельных балансовых счетов, таблицу корректировок;
 - формы, содержащие информацию о кредитном портфеле банка;
 - формы, содержащие информацию о других операциях банка;
- формы, о деятельности банка, содержащие статистические данные о средневзвешенных процентных ставках по кредитам, предоставленным банком, по привлеченным депозитам и вкладам, по выпущенным банком векселям, депозитным и сберегательным сертификатам и облигациям и пр.

Бухгалтерская отчетность составляется в соответствии с Правилами ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях, расположенных на территории Российской Федерации (Планом счетов бухгалтерского учета в кредитных организациях). Значение банковской отчетности заключается в формировании полной, объективной и достоверной информации о финансовом состоянии банка за отчетный период. Эта информация включает сведения об оборотах, составе, структуре, стоимости активов и пассивов банка, доходах и расходах в рублях и иностранной валюте. В результате у пользователя отчетности появляется возможность произвести реальную оценку банковской деятельности как в динамике, так и по группе сопоставимых кредитных организаций.

В соответствии с законодательством методическим центром по организации бухгалтерского учета в кредитных организациях является Банк России. Он устанавливает обязательные для кредитных организаций общие правила составления и представления бухгалтерской и статистической отчетности в Банк России.

Кредитные организации представляют в Банк России отчетность в виде установленных Банком России отчетных документов (форм отчетности). Банковская отчетность, составленная в соответствии с установленными стандартами, позволяет:

- быстро и четко предоставлять банковские продукты клиентам;
- своевременное и точное отражать банковские операции в бухгалтерском учете и отчетности кредитных организаций;
- предупреждение возможности возникновения недостач, неправомерного расходования денежных средств, материальных ценностей;

 сокращать затраты труда и средств при предоставлении банковских продуктов посредством применения электронных средств связи.

Анализ деятельности кредитной организации позволяет:

- своевременно выявлять и устранять недостатки в организации и проведении финансово-хозяйственной деятельности коммерческого банка, изыскивать резервы повышения его совой устойчивости;
- прогнозировать возможные финансовые результаты и показатели эффективности банковской деятельности;
- разрабатывать конкретные мероприятия, направленные на более эффективное использование банковских ресурсов и укрепление финансового состояния кредитной организации.

4.3. Информационные источники, характеризующие деятельность кредитной организации

В соответствии с Указанием Банка России от 08.10.2018 № 4927-У «О перечне формах и порядке составления и представления форм отчетности кредитных организаций в Центральный банк Российской Федерации», установлены формы отчетности кредитных организаций и порядок их составления и представления в Центральный банк Российской Федерации, а также перечень форм отчетности и другой информации, представляемых кредитными организациями в ЦБ РФ. Банк России получает информацию в виде установленных форм отчетности, утвержденных Банком России, подписанных электронной цифровой подписью или собственноручно лицами, ответственными за достоверность представленных сведений.

Основными требованиями к составлению бухгалтерской финансовой отчетности являются:

- 1) обязательность каждый банк обязан представлять отчетность по установленным показателям, формам, срокам;
- 2) документальная обоснованность все данные отчетности формируются на основе первичных учетных документов, в том числе разрабатываемых в соответствии с Планом счетов бухгалтерского учета в кредитных организациях Российской Федерации и Правилами ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях, расположенных на территории Российской Федерации;
- 3) юридическая сила формы отчетности являются официальными документами кредитной организации, которая в соответствии с действующим законодательством несет ответственность за их достоверность, правильность оформления и своевременность представления.

Получение Банком России отчетности от кредитных организаций необходимо для:

- разработки и проведения денежно-кредитной и валютной политики;
- осуществления надзора за деятельностью кредитных организаций;
- валютного контроля и регулирования;
- составления платежного баланса Российской Федерации;

- анализа поступлений и остатков на счетах по учету средств федерального бюджета и государственных внебюджетных фондов;
 - осуществления контроля за ликвидацией кредитных организаций.

Правила составления отчетности, представляемой в особом порядке, устанавливаются соответствующими нормативными актами Банка России.

Банк России вправе по решению председателя Банка России или его первого заместителя наряду с отчетностью, включенной в перечень, запрашивать от кредитных организаций отдельные сведения и разъяснения в разовом порядке, а также проводить единовременные обследования деятельности кредитных организаций.

По оформлению и построению форм отчетности устанавливаются единые типовые требования. Все формы отчетности банка имеют заголовочную, содержательную и оформительскую части.

Все формы имеют типовые реквизиты, размещения в зоне для размещения кодовых обозначений реквизитов и в зоне для размещения реквизитов заголовочной части документа. Зона для размещения кодовых обозначений реквизитов, располагающаяся в правом верхнем поле документа, включает следующие реквизиты: код формы отчетности по ОКУД, имеет семь разрядов. Код формы по ОКУД является постоянным реквизитом. Код общероссийского классификатора объектов, который подлежит административно-территориальному делению и указывает местонахождение субъекта (ОКАТО); код ОКПО представляет собой наиболее важный код в общероссийском классификаторе и предназначен обеспечивать достоверность информации относительно идентификации хозяйствующего субъекта, зная который есть возможность получить доступ к официальной информации, которая находится в реестре государственных базе данных ЕГРЮЛ и т. д.; банковский идентификационный код (БИК) по Справочнику БИК РФ.

Зайдя на сайт проверки контрагента, можно по ОГРН получить выписку из ЕГРЮЛ для правильного оформления шапки отчета. Поиск по ИНН ОКПО ведется при помощи ресурса ФНС при проведении в поле кода ИНН банка.

С левой стороны отчетности указываются наименование отчитывающейся кредитной организации (филиала) и ее фактический почтовый адрес, с правой стороны — индекс (номер) формы, периодичность представления информации и единица измерения. Часть формы отчетности может быть представлена в табличной форме или в виде анкеты, где все показатели располагаются последовательно. К лицам, проверяющим и подписывающим формы, относятся руководитель кредитной организации, главный бухгалтер либо их заместители, а также другие лица, выполняющие управленческие функции, подписи которых предусмотрены на формах отчетности. Лица, подписавшие и завизировавшие формы отчетности, несут ответственность за их достоверность, полноту и своевременность представления в Банк России.

Порядок составления и представления отчетности должен включать следующую информацию:

- цели введения формы;
- периодичность и сроки ее представления;

- круг кредитных организаций, составляющих и представляющих данную отчетность в Банк России;
- описание показателей формы или ссылка на нормативный документ, описывающий порядок их формирования.

Бланками форм отчетности кредитные организации обеспечиваются самостоятельно.

Основными требованиями, предъявляемыми Банком России к кредитным организациям при составлении и представлении отчетности, являются полнота заполнения, достоверность отчетных данных и своевременность ее представления. В соответствии с этим должны выполняться следующие условия.

В формах отчетности приводятся все предусмотренные в них показатели. В случае отсутствия данных по одному или нескольким показателям в соответствующей статье (строке, графе) отчетности проставляется ноль для цифровых показателей. В случае отсутствия данных по нецифровым показателям (символьным, дата) соответствующая статья (строка, графа) отчетности не заполняется.

В случае если форма отчетности содержит только нулевые показатели, отчет не представляется, при этом в ЦБРФ направляется сообщение об отсутствии соответствующих операций. Данное сообщение должно быть подписано электронной цифровой подписью или руководителем банка (его заместителем), а также лицом, исполняющим обязанность руководителя.

В отчетности банка должна быть обеспечена сопоставимость отчетных данных с показателями предыдущего отчетного периода.

Кредитные организации и их филиалы при необходимости представляют территориальному учреждению Банка России краткие пояснения о причинах изменений отдельных показателей по сравнению с данными за предыдущий отчетный период.

Исправление данных, включенных в отчетность, производится в том отчетном периоде, в котором были обнаружены искажения данных, и сопровождается объяснениями, составленными в произвольной письменной форме за подписью уполномоченных лиц, выполняющих управленческие функции.

Порядок хранения отчетности определяется кредитными организациями самостоятельно, если иное не установлено нормативными актами Банка России. Кредитные организации несут ответственность за соответствие данных, представляемых на бумажных носителях и в электронном виде.

Датой представления от от считается день фактической передачи ее в территориальные учреждения (структурные подразделения) Банка России либо дата отправления, обозначенная в штемпеле почтового предприятия, при этом внутри одного города почтовые отправления не допускаются.

Датой представления отметности в электронном виде считается дата отправления Банком России в адрес кредитной организации (филиала) сообщения, подтверждающего ее подлинность. Проверка подлинности электронного документа включает проверку правильности электронной цифровой подписи (ЭЦП) и соответствие зарегистрированного владельца этой ЭЦП составителю документа, а также контроль правильности и полноты идентификационных реквизитов электронного документа.

Основное значение банковской отчетности — быть источником достоверной, полной и оперативной экономической информации о деятельности банка. Банковская отчетность должна быть понятна существующим и потенциальным инвесторам и кредиторам, давать им представление о суммах, времени и рисках, связанных с ожидаемыми доходами, предоставлять информацию о составе и видах привлекаемых ресурсов, их размещении, наличии резервов на возможные потери по ссудам. Управление современными банками базируется на использовании количественной информации, выраженной в денежных единицах. При этом бухгалтерская отчетность может включать и качественную информацию (не денежную), если она помогает анализу бухгалтерских отчетов. Отчетность, специально подготовленная в помощь менеджерам, относится к управленческой учетной информации. Она используется в процессе планирования, исполнения и контроля над деятельностью банка.

Вместе с тем необходимо иметь в виду, что бухгалтерская информация использует условные классификации, предположительные оценки и в этом смысле является приближенной. Например, отражение в балансе на обычных ссудных счетах (с 450 по 459) многократно пролонгированных ссуд с большей долей условности отражает соотношение между срочными и просроченными ссудами (что не всегда прослеживается в аналитике по счетам второго порядка). Аналогично отражение на пассивных счетах резервных фондов банка не свидетельствует об их наличии в ликвидной форме.

Финансовая отчетность по своей экономической природе является завершением процедуры бухгалтерского учета за определенный отчетный период. Как и бухгалтерская отчетность, содержит ряд основных форм, названия которых признаны в мировой практике: Бухгалтерский баланс, Отчет о финансовых результатах, Отчет о движении денежных средств (потоков).

Финансовая отчетность, в отличие от бухгалтерской, ориентирована на внешнего пользователя, например инвестора, готового к вложению инвестиций в развитие предприятия. Поэтому в ней должны быть раскрыты методы оценки отдельных статей, не применяемые при составлении традиционной бухгалтерской отчетности. Финансовые результаты могут иметь различную степень развернутости: по методу «брутто» или «нетто».

Финансовая отчетность предполагает наличие данных о добавленной стоимости, которые могут быть оформлены специальным Отчетом о добавленной стоимости. Основные показатели прибыли и ее составляющие могут определяться в зависимости от целей пользователей: «заработанная прибыль», «чистая прибыль для инвесторов», «чистая прибыль для держателей обыкновенных акций» и др. Влияние основных групп балансовых статей на финансовые результаты и на состояние денежных средств позволяет определить основные направления интерпретации финансовой отчетности и способы корректировки Отчета о финансовых результатах.

Финансовая отчетность может составляться параллельно с бухгалтерской и содержать различную степень детализации информации. Однако финансовую отчетность от бухгалтерской отличает не столько детализация показателей, сколько методы отражения информации в различных оценках, не используемых для составления традиционной бухгалтерской отчетности.

Отчетность банка классифицируют по видам, периодичности составления и степени обобщения отчетных данных. По объему сведений, содержащихся в отчетах, различают внутреннюю и внешнюю отчетность:

- внутренняя отчетность необходима для получения информации о каком-либо участке деятельности, и составление ее вызвано потребностями самого банка, используется внутренними пользователями собственниками и менеджерами. При этом менеджеры среднего и низкого уровня выступают внутренними контактными аудиториями, в их лояльности по отношению к банку заинтересованы собственники и топ-менеджмент. Позитивное отношение этих лиц способно распространяться и на другие контактные аудитории;
- *внешняя отчетность* необходима для получения информации внешними пользователями. К таковым относятся самые широкие контактные аудитории:
- а) финансовое сообщество (другие банки, инвестиционные компании, валютные и фондовые биржи, участники капитала и пр.) экономические субъекты, которые вращаются в тех же деловых кругах, что и исследуемый банк, могут быть его контрагентами по различным видам деятельности кредитной организации. Их успешная деятельность и успех банка взаимозависимы. Банк заинтересован в благорасположении этих аудиторий, формировании имиджа успешного устойчивого банка. Для этого он участвует в различных акциях, публикуется в рейтингах независимых информационно-аналитических агентств, представляя убедительные доказательства своей финансовой устойчивости;
- б) средства массовой информации, распространяющие новости, публикующие статьи и редакционные комментарии, газеты, журналы, радиостанции, телекомпании. Эта контактная аудитория участвует в формировании, распространении и укреплении имиджа банка в глазах широкой общественности. Банк заинтересован в пристрастном к себе отношении со стороны СМИ, отвечает на вопросы корреспондентов, касающиеся своей деятельности. Деятельность этой контактной аудитории должна быть направлена на распространение самых широких, нравственно-этических благонадежных сведений, предоставляемых в доступной благожелательной форме;
- в) государственные учреждения, представленные регулирующими органами, финансовыми и налоговыми органами, статистическими организациями, органами государственной власти и местного самоуправления и пр.

Эта сфера взаимоотношений прописана законодательно, от кредитной организации требуется четкое соблюдение всех регламентов по предоставлению информации и совершению определенных действий, например во взаимоотношениях с Банком России, финансовыми органами, осуществляющими государственный контроль за целевым использованием бюджетных средств, государственными инспекциями по налогам и сборам, статистическими организациями, судебными и арбитражными органами и др.

Юридическая служба банка должна обеспечить правовую безопасность всех заключаемых банком договоров, маркетологи – отслеживать правдивость и этичность рекламы и пр.;

г) гражданские (общественные) группы – общества защиты потребителей, общества защиты окружающей среды, национальные группы со своими специфическими требованиями, религиозные общины и др.

Подразделение кредитной организации, ответственное за формирование общественного мнения, должно поддерживать постоянный контакт со всеми потребительскими группами, улавливать переменчивость потребительских интересов, своевременно выявлять «опасности и возможности»;

- д) местные контактные аудитории жители близлежащих районов, для которых естественно и удобно пользоваться продуктами банков, расположенных недалеко от дома, работы, места отдыха и т. д. При умелом выстраивании контактов могут стать существенным потребителем розничных банковских продуктов;
- е) широкая публика клиенты потребители, воспользовавшиеся услугами случайно выбранной кредитной организации, потенциальные клиенты, заочно знакомые с продуктами банка и качеством его обслуживания. Широкая публика формирует общественное мнение, влияет на потребительское поведение. Кредитной организации следует знать настроение этой аудитории и при необходимости корректировать методы работы с потребителем.

Таким образом, функционирование кредитных организаций во взаимодействии с разнообразными контактными аудиториями предопределяет необходимость достижения транспарентности банковской деятельности — открытости информации о банковской деятельности, прозрачности публикуемой финансовой отчетности.

Бухгалтерская отчетность кредитной организации разрабатывается в соответствии с утвержденными формами. Основой бухгалтерской отчетности являются данные аналитического и синтетического учета. По периодичности составления выделяют текущую и годовую отчетность. Текущая отчетность делится на ежедневную, месячную, квартальную и полугодовую отчетность. К ней относятся следующие формы:

- баланс (ежедневная, месячная, квартальная);
- $-\phi$ орма № 0409101 «Оборотная ведомость по счетам бухгалтерского учета кредитной организации» (месячная), которая составляется на основании рабочего плана счетов бухгалтерского учета в кредитных организациях по балансовым и внебалансовым счетам второго порядка, за исключением тех, по которым операции в отчетном периоде не осуществлялись, то есть когда входящие и исходящие остатки, а также дебетовые и кредитовые обороты по балансовым и внебалансовым счетам второго порядка равны нулю в соответствии с Положением ЦБРФ № 579-П;
- форма № 0409110 «Расшифровки отдельных балансовых счетов» для расчета экономических нормативов (месячная, квартальная);
- форма № 0409102 «Отчет о финансовых результатах кредитной организации» (квартальная), который составляется в соответствии с приложением к Положению Банка России от 22 декабря 2014 года № 446-П «О порядке определения доходов, расходов и прочего совокупного дохода кредитных организаций»;
- $-\phi$ орма № 0409110 «Расшифровка отдельных показателей деятельности кредитной организации» формируется по балансовым счетам банка и т. д.

Главное назначение финансовой отчетности сводится к расширению числа пользователей информацией и принятию ими экономических решений о целесообразности и безопасности инвестирования средств в деятельность банка. Такая информация необходима Центральному банку, акционерам и пайщикам, юридическим и физическим лицам, которые являются заемщиками или депозиторами банка, чтобы создать и сохранить на долгий срок доверие к банку и кредитной системе в целом. С помощью данных финансовой отчетности осуществляется процесс управления банком и защита им интересов своих клиентов, то есть поддерживается постоянное взаимное доверие между банком и его партнерами, и, кроме того, содержание этих форм отчетности позволяет быть понятным пользователям всего мира.

Пояснительная информация к годовой бухгалтерской финансовой отчетности банка содержит информацию и данные о:

- качестве активов кредитной организации, форма № 040115, которая составляется на основании Положений ЦБРФ № 590-П и № 729-П, № 611-П, в которой расшифровываются ссуды по категориям качества; просроченная задолженность; информация по ссудам, предоставленным юридическим лицам; информация по ссудам, предоставленным физическим лицам; информация по элементам расчетной базы резервов на возможные потери; требования по процентным доходам, а также отражается сумма корректировки резерва на возможные потери до оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки, определенной в соответствии с Положением Банка России от 2 октября 2017 года № 605-П «О порядке отражения на счетах бухгалтерского учета кредитными организациями операций по размещению денежных средств по кредитным договорам, операций, связанных с осуществлением сделок по приобретению права требования от третьих лиц исполнения обязательств в денежной форме, операций по обязательствам по выданным банковским гарантиям и предоставлению денежных средств», и Положением Банка России от 2 октября 2017 года № 606-П «О порядке отражения на счетах бухгалтерского учета кредитными организациями операций с ценными бумагами» № 49215 от 18 июля 2018 года № 51630 (далее – Положение Банка России № 606-П);
 - ценных бумагах, приобретенных банком, форма № 0409116;
- крупных ссудах, форма № 0409117, составляется с использованием Положения ЦБРФ № 729-П;
- концентрации кредитного риска, форма № 0409118, которая составляется на основании инструкции ЦБРФ № 199-И;
- максимальных процентных ставках по вкладам физических лиц, форма N_2 0409119;
- порядке предоставления отчетности о средневзвешенных значениях полной стоимости потребительских кредитов, форма № 040916;
- средневзвешенных процентных ставках по привлеченным кредитной организацией средствам, форма № 0409129 и т. д.

Пояснительная информация является неотъемлемой частью годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности кредитной организации.

Глава 5

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА КРЕДИТНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

Анализ деятельности кредитных организаций предполагает изучение их финансовой, бухгалтерской и статистической отчетности. В качестве информационной базы проведения анализа внешние пользователи используют данные публикуемой отчетности.

Финансовый анализ бухгалтерского баланса кредитной организации (форма № 0409806) осуществляется по объектам финансового управления в разрезе портфелей баланса кредитной организации: денежного портфеля, кредитного портфеля, портфеля ценных бумаг, основного капитала, заемного капитала, депозитов, собственных средств (капитал), внебалансовых обязательств.

Кроме того, исследование бухгалтерского баланса кредитной организации позволяет провести анализ банковской ликвидности.

5.1. Анализ денежного портфеля

Денежный портфель кредитной организации содержит высоколиквидные активы в денежной форме, преимущественно предназначенные для выполнения текущих обязательств. Рассмотрим элементы денежного портфеля.

1-я статья бухгалтерского баланса «Денежные средства» включает:

- наличная валюта и чеки (в том числе дорожные чеки), номинальная стоимость которых указана в иностранной валюте;
 - золото и другие драгоценные металлы;
 - драгоценные металлы в пути;
 - природные драгоценные камни.
- 2-я статья бухгалтерского баланса «Средства кредитной организации в Центральном банке Российской Федерации» включает:
 - корреспондентские счета кредитных организаций в Банке России;
 - корреспондентские счета расчетных небанковских кредитных организаций;
- корреспондентские счета расчетных центров платежных систем, в рамках которых осуществляются переводы денежных средств по операциям Банка России;
- корреспондентские счета небанковских кредитных организаций, осуществляющих депозитные и кредитные операции;
- обязательные резервы кредитных организаций, депонированные в Банке России;
 - накопительные счета кредитных организаций при выпуске акций;
- счета кредитных организаций (филиалов) по кассовому обслуживанию структурных подразделений;
 - взносы в гарантийный фонд платежной системы;
- депонируемые в Банке России средства уполномоченных банков, имеющих разрешение на открытие и ведение специальных счетов типа «С»;

- счет для проведения операций по внесению и возврату, включая досрочный возврат, сумм резервирования по валютным операциям, перечисленных в Банк России;
- средства на клиринговых банковских счетах для исполнения обязательств, индивидуального клирингового и иного обеспечения, открытых в Банке России.
- 2.1-я статья бухгалтерского баланса «Обязательные резервы» отражает средства кредитных организаций, размещенные в качестве обязательного резерва, формируемого в соответствии с требованиями Банка России и учитываемого на соответствующих счетах в его учреждениях в целях обеспечения обязательств банков по размещенным депозитам, а также для регулирования объема денежной массы, находящейся в обращении.
- 3-я статья бухгалтерского баланса «Средства в кредитных организациях» отражает операции с другими банками (кроме кредитования). Включает остатки по корреспондентским счетам в других банках (резидентах и нерезидентах) в рублях, иностранной валюте и драгоценных металлах:
- депозитные счета в драгоценных металлах в кредитных организациях и банках-нерезидентах;
- корреспондентские счета в кредитных организациях-корреспондентах и банках-нерезидентах (счета «НОСТРО»);
- корреспондентские счета в кредитных организациях и банках-нерезидентах в драгоценных металлах и др.

Анализ состава и динамики денежного портфеля кредитной организации проводится по следующей форме (табл. 5.1)

Таблица 5.1 Анализ динамики денежного портфеля кредитной организации за предыдущий и текущий годы

№ п/п	Балансовые статьи	Предыдущий год		На отчетную дату		
		тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	темпы роста, %
1	Наличные денежные средства					
2	Средства на корреспондентском счете в ЦБ					
3	Средства в кредитных организациях на корреспондентских счетах NOCTRO					
4	Средства в обязательных резервах					
	Всего денежный портфель	Σ	100	Σ	100	

На основании проведенного анализа составляется заключение о соответствии фактически сформированного денежного портфеля реализуемой кредитной организацией финансовой политике, при необходимости разрабатываются мероприятия по трансформации денежного портфеля банка.

5.2. Анализ кредитного портфеля

Кредитный портфель банка включает все ссуды и другую ссудную задолженность клиентов, приравненную к ссудной, а именно:

- по всем выданным кредитам и размещенным в других банках депозитам,
 в том числе в драгоценных металлах;
 - по векселям третьих лиц, приобретенным банком;
 - по суммам, не взысканных банком по своим гарантиям.
- 5-я статья бухгалтерского баланса «Чистая ссудная задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости» включает:
- драгоценные металлы, предоставленные клиентам (кроме кредитных организаций) и клиентам-нерезидентам (кроме банков-нерезидентов), за минусом вложений, под которые сформированы резервы под ожидаемые кредитные убытки;
- просроченная задолженность резидентов и нерезидентов по операциям с драгоценными металлами, включая просроченные проценты;
 - депозиты в Банке России;
- кредиты и депозиты, предоставленные на договорных началах кредитным организациям и банкам-нерезидентам, за минусом вложений, под которые сформированы резервы под ожидаемые кредитные убытки;
- прочие размещенные на договорных началах средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах за минусом вложений, под которые сформированы резервы под ожидаемые кредитные убытки и др.;
- кредиты, предоставленные юридическим и физическим лицам, в том числе нерезидентам, прочие размещенные средства за минусом вложений, под которые сформированы резервы под ожидаемые кредитные убытки и др.

Анализ состава и динамики кредитного портфеля кредитной организации проводится по следующей форме (табл. 5.2).

Таблица 5.2 Анализ динамики кредитного портфеля кредитной организации за предыдущий и текущий годы

№ п/п	Балансовые статьи	Предыдущий год		На отчетную дату		
		тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	темпы роста, %
1	Чистая ссудная задолженность					
2	Резерв под ожидаемые кредитные убытки					
	Всего кредитный портфель	Σ	100	Σ	100	

На основании проведенного анализа составляется заключение о соответствии фактически сформированного кредитного портфеля реализуемой кредитной организацией финансовой политике, при необходимости разрабатываются мероприятия по трансформации кредитного портфеля банка.

Определение устойчивости кредитной организации с позиции анализа ее кредитного портфеля осуществляется на основе специальных показателей, подразделяемых на две группы:

- 1) показатели оценки качества активов, введенные регулирующими органами;
- 2) показатели, разрабатываемые коммерческим банком самостоятельно.
- В обязательном порядке при проведении кредитной политики банки обязаны соответствовать следующим нормам регулирования:
- для банков с универсальной лицензией: норматив максимального размера риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков (H6), норматив максимального размера крупных кредитных рисков (H7), норматив максимального размера риска на связанное с банком лицо (группу связанных с банком лиц) (H25)²;
- для банков с базовой лицензией: норматив максимального размера риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков $(H6)^3$.

Оценочные показатели, в соответствии с которыми определяется устойчивость кредитной организации по капиталу, установлены Банком России:

- показатель качества ссуд (ПА1);
- показатель риска потерь (ПА2);
- показатель доли просроченных ссуд (ПА3);
- показатель размера резервов на потери по ссудам и иным активам (ПА4);
- показатель концентрации кредитных рисков на одного заемщика или группу связанных заемщиков (ПА5);
- показатель концентрации кредитных рисков на связанное с банком лицо (группу связанных с банком лиц) (ПА6).

Показатель качества ссуд (ПА1) представляет собой удельный вес безнадежных ссуд в общем объеме ссуд и рассчитывается по формуле 5.1:

$$\Pi A1 = \frac{\text{C36H}}{\text{C3}} \times 100\% , \qquad (5.1)$$

где С3 – ссуды, ссудная и приравненная к ней задолженность⁴; С3бн – безнадежные ссуды⁵

Показатель риска потерь (ПА2) определяется как процентное отношение не покрытых резервами активов, резервы на возможные потери, по которым должны составлять более 20 %, к собственным средствам (капиталу) банка по формуле 5.2:

 $^{^2}$ См.: Инструкция Банка России от 29.11.2019 № 199-И (ред. от 26.03.2020) «Об обязательных нормативах и надбавках к нормативам достаточности капитала банков с универсальной лицензией» (Зарегистрировано в Минюсте России 27.12.2019 № 57008). 3 См.: Инструкция Банка России от 06.12.2017 № 183-И (ред. от 22.04.2020) «Об обязательных

³ См.: Инструкция Банка России от 06.12.2017 № 183-И (ред. от 22.04.2020) «Об обязательных нормативах банков с базовой лицензией» (вместе с Методикой расчета кредитного риска по ПФИ) (Зарегистрировано в Минюсте России 02.03.2018 № 50206).

⁴ См.: Положение Банка России № 590-П.

⁵ Там же.

$$\Pi A2 = \frac{A_{20} - (P\Pi_{20} + (PP_{20} - P))}{K} \times 100\% , \qquad (5.2)$$

где A_{20} – активы, резервы на возможные потери, по которым должны быть сформированы в размере более 20 % 6 ;

 $P\Pi_{20}$ – резервы на возможные потери, фактически сформированные под A_{20}^{7}; PP_{20} – величина расчетного резерва на возможные потери под A_{20}^{8};

P – величина резерва на возможные потери с учетом обеспечения под $A_{20}^{\ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ }$

Показатель доли просроченных ссуд (ПАЗ) представляет собой удельный вес просроченных ссуд в общем объеме ссуд и рассчитывается по формуле 5.3:

$$\Pi A3 = \frac{C3\pi p}{C3} \times 100\% , \qquad (5.3)$$

где СЗпр – ссуды, просроченные свыше чем на 30 календарных дней.

Показатель размера резервов на потери по ссудам и иным активам (ПА4) определяется как процентное отношение расчетного резерва на возможные потери по ссудам (далее – РВПС) за минусом сформированного РВПС к собственным средствам (капиталу) по формуле 5.4:

$$\Pi A4 = \frac{PB\Pi C_p - PB\Pi C_{\phi}}{K} \times 100\% , \qquad (5.4)$$

где $PB\Pi C_p$ – величина расчетного $PB\Pi C^{10}$;

 $PB\Pi C_{\varphi}-\varphi$ актически сформированный PBПС PBПС $^{11}.$

Показатель концентрации кредитных рисков на одного заемщика или группу связанных заемщиков (ПА5) представляет собой рассчитанное фактическое значение обязательного норматива Н6 «Максимальный размер риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков» для банков с универсальной лицензией 12 и для банков с базовой лицензией 13.

Показатель концентрации кредитных рисков на связанное с банком лицо (группу связанных с банком лиц) (ПА6) представляет собой рассчитанное фактическое значение обязательного норматива H25 «Максимальный размер риска

⁶ См.: Положение Банка России № 590-П.

⁷ Там же.

⁸ Там же.

⁹ Там же.

¹⁰ Там же.

¹¹ Там же.

¹² См.: Инструкция Банка России от 29.11.2019 № 199-И.

¹³ См.: Инструкция Банка России от 06.12.2017 № 183-И.

на связанное с банком лицо (группу связанных с банком лиц)» для банков с универсальной лицензией 14 и для банков с базовой лицензией 15 .

Внутренние показатели оценки кредитного портфеля кредитной организации могут быть следующими:

- степень удовлетворения потребностей клиентов по видам, характеристикам, объемам и качеству предлагаемых кредитных продуктов;
 - прирост кредитного портфеля по видам кредитных продуктов;
 - доходность кредитного портфеля и др.;
- удельный вес реализованного в рамках проблемной задолженности залогового обеспечения к общей величине залогового обеспечения.

Обязательные экономические нормативы оценки качества кредитного портфеля и оценочные показатели состояния активов кредитной организации, установленные Банком России, рассчитываются ежеквартально.

Планы по выбранным банком самостоятельно внутренним показателям оценки качества кредитного портфеля пересматриваются в соответствии с финансовой политикой кредитной организации, реализуемой стратегией и исходя из текущего финансового состояния.

5.3. Анализ инвестиционного портфеля

Инвестиционный портфель банка включает следующие виды доходных активов.

- 4-я статья бухгалтерского баланса «Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» включает:
 - вложения в приобретенные права требования;
- долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- векселя, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток и др.

6-я статья бухгалтерского баланса «Чистые вложения в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход» включает:

- долевые и долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход;
- вложения в приобретенные права требования от третьих лиц исполнения обязательств в денежной форме и др.;
- переоценка, увеличивающая (уменьшающая) стоимость предоставленных (то есть размещенных) денежных средств, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход;

 $^{^{14}}$ См.: Инструкция Банка России от 29.11.2019 № 199-И. 15 См.: Инструкция Банка России от 06.12.2017 № 183-И.

7-я статья бухгалтерского баланса «Чистые вложения в ценные бумаги и иные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (кроме ссудной задолженности)» включает:

- долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости;
- долговые ценные бумаги, не погашенные в срок, и др.

8-я статья бухгалтерского баланса «Инвестиции в дочерние и зависимые организации» включает:

- участие в дочерних и зависимых акционерных обществах, паевых инвестиционных фондах;
- прочее участие в форме вложения средств, направленных на приобретение долей для участия в уставных капиталах юридических лиц – резидентов и нерезидентов.

Анализ состава и динамики инвестиционного портфеля кредитной организации проводится по следующей форме (табл. 5.3)

Таблица 5.3 Анализ динамики инвестиционного портфеля кредитной организации за предыдущий и текущий годы

№ п/п	Балансовые статьи	Предыдущий год		На отчетную дату			
		тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	темпы роста, %	
1	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток						
	Чистые вложения в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход						
2	Чистые вложения в ценные бумаги и иные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (кроме ссудной задолженности)						
	Инвестиции в дочерние и зависимые организации						
	Всего инвестиционный портфель	Σ	100	Σ	100		

На основании проведенного анализа составляется заключение о соответствии фактически сформированного инвестиционного портфеля реализуемой кредитной организацией финансовой политике, при необходимости разрабатываются мероприятия по трансформации инвестиционного портфеля банка.

5.4. Анализ основного капитала

Портфель основного капитала банка включает следующие виды активов.

11-я статья бухгалтерского баланса «Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы» включает:

- основные средства отражает наличие и движение основных средств, в том числе вложений в сооружение (строительство), создание (изготовление) и приобретение основных средств, а также амортизацию основных средств. Здесь же учитываются земельные участки и иные объекты природопользования;
- имущество, полученное в финансовую аренду, отражает активы в форме права пользования за минусом амортизации основных средств, полученных в финансовую аренду;
- запасы отражает наличие и движение запасов по их видам (целевому назначению);
- недвижимость, временно неиспользуемая в основной деятельности, в том числе вложения в сооружение (строительство) объектов недвижимости, временно неиспользуемой в основной деятельности, а также амортизация недвижимости, временно неиспользуемой в основной деятельности, учитываемой по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

12-я статья бухгалтерского баланса «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи» отражает имеющиеся в наличии активы сроком размещения свыше 1 года, относящиеся к основному капиталу и предназначенные для продажи.

Анализ состава и динамики портфеля основного капитала кредитной организации проводится по следующей форме (табл. 5.4)

Таблица 5.4 Анализ динамики портфеля основного капитала кредитной организации за предыдущий и текущий годы

№	Гатамаары а акатын	Предыдущий год		На отчетную дату		
п/п	Балансовые статьи	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	темпы роста, %
1	Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы					
2	Долгосрочные активы, предназначенные для продажи					
	Всего портфель основного капитала	Σ	100	Σ	100	

На основании проведенного анализа составляется заключение о соответствии фактически сформированного портфеля основного капитала реализуемой кредитной организацией финансовой политике, при необходимости разрабатываются мероприятия по трансформации портфеля основного капитала банка.

Помимо портфельных вложений, в активе бухгалтерского баланса кредитной организации отражаются следующие операции.

9-я статья бухгалтерского баланса «Требование по текущему налогу на прибыль» отражает суммы переплаты по текущему налогу на прибыль за отчетный период в качестве дебиторской задолженности в размере переплаты и (или) излишне взысканной суммы налога, подлежащие возмещению (возврату) из бюлжета.

10-я статья бухгалтерского баланса «Отложенный налоговый актив» включает суммы отложенных налоговых активов, которые должны уменьшить налог на прибыль, подлежащий уплате в бюджетную систему РФ в будущих отчетных периодах:

- отложенный налоговый актив по вычитаемым временным разницам;
- отложенный налоговый актив по перенесенным на будущее убыткам.

13-я статья бухгалтерского баланса «Прочие активы» включает:

- драгоценные металлы в монетах и памятных медалях;
- средства зарубежного филиала кредитной организации, выполняющего резервные требования в порядке и по нормативам, которые установлены уполномоченными органами стран места нахождения данного филиала;
- незавершенные переводы и расчеты по собственным платежам кредитной организации, в том числе по операциям, связанным с переводами наличных денежных средств между кредитными организациями;
- незавершенные расчеты по принятым и отправленным переводам денежных средств, в том числе без открытия банковского счета, а также по операциям с использованием электронных средств платежа с операторами услуг платежной инфраструктуры и операторами по переводу денежных средств;
- внутрибанковские требования и обязательства по переводам клиентов, а также по распределению (перераспределению) активов, обязательств, капитала;
- расчеты по зачетам расчеты между участниками путем зачета взаимных требований в соответствии с договорами;
- расчеты с биржами при совершении операций купли-продажи иностранной валюты, а также операций с ценными бумагами, совершаемых кредитными организациями профессиональными участниками рынка ценных бумаг, при заключении биржевых сделок;
- расчеты с клиентами по покупке и продаже иностранной валюты, а также учет средств в иностранной валюте для обязательной продажи на валютном рынке;
- расчеты по конверсионным операциям, производным финансовым инструментам и прочим договорам (сделкам), по которым расчеты и поставка осуществляются не ранее следующего дня после дня заключения договора (сделки);
- требования по аккредитивам в части сумм требований к участникам расчетов по аккредитивам резидентам и нерезидентам;
 - требования по платежам за приобретаемые и реализуемые памятные монеты;
 - прочие счета по операциям с приобретенными ценными бумагами;

- расчеты с дебиторами и кредиторами в части расчетов по хозяйственным операциям кредитных организаций, с работниками, участниками кредитной организации, с бюджетом и по другим операциям;
- средства труда и предметы труда, полученные по договорам отступного, залога, назначение которых не определено, в результате прекращения обязательств заемщиков по договорам на предоставление (размещение) денежных средств.

14-я статья бухгалтерского баланса «Всего активов» является итоговой и отражает валюту баланса кредитной организации — совокупность всех вложений банка.

5.5. Анализ заемного капитала

Портфель заемного капитала банка представлен в виде специфических недепозитных ресурсов – кредитов, полученных от Министерства финансов РФ в форме инвестиций специального назначения; кредитов Банка России; межбанковских кредитов; кредитов лизинговых организаций; кредитов банковнерезидентов и пр.

15-я статья бухгалтерского баланса «Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка Российской Федерации» включает кредиты и депозиты, полученные кредитными организациями от Банка России.

16.1-я статья бухгалтерского баланса «Средства кредитных организаций» в части недепозитного привлечения банковских ресурсов включает кредиты, полученные кредитными организациями от кредитных организаций и банков-нерезидентов.

Анализ состава и динамики портфеля заемного капитала кредитной организации проводится по следующей форме (табл. 5.5)

Таблица 5.5 Анализ динамики портфеля заемного капитала кредитной организации за предыдущий и текущий годы

№	Предыдущий год		На отчетную дату			
п/п	Балансовые статьи	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	темпы роста, %
1	Кредиты, депозиты и прочие средства ЦБ РФ					
2	Заемные средства кредитных организаций и банков-нерезидентов					
	Всего портфель заемного капитала	Σ	100	Σ	100	

На основании проведенного анализа составляется заключение о соответствии фактически сформированного портфеля заемного капитала реализуемой кредитной организацией финансовой политике, при необходимости разрабатываются мероприятия по трансформации портфеля заемного капитала банка.

5.6. Анализ привлеченных средств

Портфель привлеченных средств кредитной организации (депозитный портфель) включает временно свободные денежные средства юридических (в том числе других кредитных организаций) и физических лиц, размещенные во вклады на определенный срок или до востребования, а также долговые обязательства в виде выпущенных ценных бумаг. К ним относятся следующие виды банковских ресурсов.

16-я статья бухгалтерского баланса «Средства клиентов, оцениваемые по амортизированной стоимости», в том числе:

16.1-я статья бухгалтерского баланса «Средства кредитных организаций» в части депозитного привлечения банковских ресурсов включает:

- корреспондентские счета кредитных организаций-корреспондентов для отражения операций по корреспондентским отношениям кредитных организаций (банков-корреспондентов с банками-респондентами). Корреспондентский счет, открытый в банке-корреспонденте банку-респонденту, является счетом «ЛОРО»;
- денежные средства гарантийного фонда платежной системы, формируемого на отдельных банковских счетах;
- специальные банковские счета банков-нерезидентов в валюте РФ для учета денежных средств и расчетов в соответствии с валютным законодательством РФ;
- счета банков-нерезидентов в валюте РФ для учета денежных средств и расчетов в соответствии с валютным законодательством РФ без использования специальных банковских счетов;
- незавершенные переводы, поступившие от платежных систем и на корреспондентские счета для учета сумм переводов денежных средств, подлежащих исполнению на основании распоряжений участников платежной системы плательщиков, а также сумм переводов, зачисленных на корреспондентский счет (кроме корреспондентских счетов в Банке России), но не перечисленных (зачисленных) в этот же день по назначению;
- торговые банковские счета и торговые банковские счета нерезидентов для учета на отдельных банковских счетах участников клиринга и иных лиц-резидентов и участников клиринга и иных лиц нерезидентов денежных средств и (или) драгоценных металлов (в том числе индивидуального клирингового обеспечения), которые могут быть использованы для исполнения и (или) обеспечения исполнения допущенных к клирингу обязательств, а также обязательств по уплате вознаграждения клиринговой организации и иным организациям;
- клиринговые банковские счета для исполнения обязательств, индивидуального клирингового и иного обеспечения для учета в кредитных организациях, которые осуществляют расчеты по итогам клиринга, на отдельных банковских счетах клиринговых организаций денежных средств и (или) драгоценных металлов (в том числе индивидуального клирингового и иного обеспечения) участников клиринга и иных лиц, которые могут быть использованы для исполнения и (или) обеспечения исполнения обязательств, допущенных к клирингу;

- клиринговые банковские счета коллективного клирингового обеспечения (гарантийный фонд) для учета в кредитных организациях, которые осуществляют расчеты по итогам клиринга, на клиринговых банковских счетах денежных средств и (или) драгоценных металлов, внесенных участниками клиринга и иными лицами в коллективное клиринговое обеспечение (гарантийный фонд);
- кредиты и депозиты, полученные кредитными организациями от банковнерезидентов, в части депозитных ресурсов;
- прочие привлеченные средства кредитных организаций и банковнерезидентов для учета прочих привлеченных средств от кредитных организаций и банков-нерезидентов в соответствии с условиями и порядком, который предусмотрен договорами;
- 16.2-я статья бухгалтерского баланса «Средства клиентов, не являющихся кредитными организациями» включает статью 16.2.1 (рассмотрено ниже), а также:
 - счета клиентов (кроме кредитных организаций) в драгоценных металлах;
- счета клиентов-нерезидентов (кроме банков-нерезидентов) в драгоценных металлах;
- средства клиентов, зарезервированные при осуществлении валютных операций;
- средства клиентов по брокерским операциям с ценными бумагами и другими финансовыми активами;
- средства клиентов-нерезидентов по брокерским операциям с ценными бумагами и другими финансовыми активами;
 - средства федерального бюджета;
 - средства бюджетов субъектов Российской Федерации;
 - средства избирательных комиссий (комиссий референдума);
 - средства государственных и других внебюджетных фондов;
 - счета организаций, находящихся в федеральной собственности;
- счета организаций, находящихся в государственной (кроме федеральной) собственности;
 - счета негосударственных организаций;
- средства в расчетах, в том числе обязательства по аккредитивам, обязательства по аккредитивам с нерезидентами, средства для расчетов чеками и осуществления переводов (возврата остатков) электронных денежных средств, невыплаченные переводы, расчеты по переводам денежных средств;
 - депозиты и привлеченные средства Федерального казначейства;
- депозиты и привлеченные средства финансовых органов субъектов РФ и органов местного самоуправления;
- депозиты и привлеченные средства государственных внебюджетных фондов $P\Phi$;
- депозиты и привлеченные средства внебюджетных фондов субъектов РФ и органов местного самоуправления;
- депозиты и привлеченные средства финансовых организаций, находящихся в федеральной собственности;

- депозиты и привлеченные средства коммерческих организаций, находящихся в федеральной собственности;
- депозиты и привлеченные средства некоммерческих организаций, находящихся в федеральной собственности;
- депозиты и привлеченные средства финансовых организаций, находящихся в государственной (кроме федеральной) собственности;
- депозиты и привлеченные средства коммерческих организаций, находящихся в государственной (кроме федеральной) собственности;
- депозиты и привлеченные средства некоммерческих организаций, находящихся в государственной (кроме федеральной) собственности;
- депозиты и привлеченные средства негосударственных финансовых организаций;
- депозиты и привлеченные средства негосударственных коммерческих организаций и индивидуальных предпринимателей;
- депозиты и привлеченные средства негосударственных некоммерческих организаций;
 - депозиты и привлеченные средства юридических лиц нерезидентов.
- 16.2.1-я статья бухгалтерского баланса «Вклады (средства) физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей» включает депозиты и прочие привлеченные средства физических лиц и физических лиц-нерезидентов для учета на договорных условиях депозитов, вкладов, прочих привлеченных средств юридических и физических лиц, а также депозитов индивидуальных предпринимателей. Характер привлекаемых средств определяется условиями договора.

17-я статья бухгалтерского баланса «Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» включает:

- производные финансовые инструменты;
- переоценка, увеличивающая (уменьшающая) стоимость привлеченных средств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

18-я статья бухгалтерского баланса «Выпущенные долговые ценные бумаги», в том числе:

18.1-я статья бухгалтерского баланса «Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» в части депозитного привлечения банковских ресурсов включает:

- выпущенные облигации;
- выпущенные депозитные сертификаты;
- выпущенные сберегательные сертификаты;
- выпущенные векселя и банковские акцепты;
- обязательства по выпущенным ценным бумагам к исполнению;
- переоценка, увеличивающая (уменьшающая) стоимость выпущенных ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- 18.2-я статья бухгалтерского баланса «Оцениваемые по амортизированной стоимости» включает корректировки, увеличивающие (уменьшающие) стоимость выпущенных ценных бумаг.

Анализ состава и динамики депозитного портфеля кредитной организации проводится по следующей форме (табл. 5.6)

Таблица 5.6 Анализ динамики депозитного портфеля кредитной организации за предыдущий и текущий годы

№		Предыдун		На отчетную дату		дату
п/п	Балансовые статьи		уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	темпы роста, %
1	Депозитные средства кредитных организаций					
	Средства юридических лиц					
2	Вклады (средства) физических лиц, в том числе индивидуальных пред- принимателей					
3	Выпущенные долговые ценные бумаги, в том числе					
3.1	оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток					
3.2	оцениваемые по амортизированной стоимости					
	Всего депозитный портфель	Σ	100	Σ	100	

На основании проведенного анализа составляется заключение о соответствии фактически сформированного депозитного портфеля реализуемой кредитной организацией финансовой политике, при необходимости разрабатываются мероприятия по трансформации депозитного портфеля банка.

Помимо портфельных вложений, в обязательства кредитной организации включаются следующие операции.

19-я статья бухгалтерского баланса «Обязательства по текущему налогу на прибыль» отражает суммы задолженности по текущему налогу на прибыль за отчетный период в качестве краткосрочного обязательства в размере неоплаченной суммы налога.

20-я статья бухгалтерского баланса «Отложенные налоговые обязательства» отражает суммы отложенных налоговых обязательств, которые должны увеличить налог на прибыль, подлежащий уплате в бюджетную систему Российской Федерации в будущих отчетных периодах.

21-я статья бухгалтерского баланса «Прочие обязательства» отражает следующие операции:

- незавершенные переводы и расчеты кредитной организации по собственным платежам кредитной организации, в том числе по операциям, связанным с переводами наличных денежных средств между кредитными организациями;
- незавершенные расчеты с операторами услуг платежной инфраструктуры и операторами по переводу денежных средств по принятым и отправленным

переводам денежных средств, в том числе без открытия банковского счета, а также по операциям с использованием электронных средств платежа;

- внутрибанковские требования и обязательства между головным офисом кредитной организации и ее филиалами или между филиалами кредитной организации по суммам переводов клиентов, зачисленным (перечисленным) по назначению;
- расчеты с эмитентами ценных бумаг по оказанию им услуг по размещению выпусков ценных бумаг (по продаже ценных бумаг эмитентов их первым владельцам, выплате доходов по обращающимся ценным бумагам) и погашению ценных бумаг эмитентов на основании заключенных с ними договоров поручения или комиссии;
- расчеты с Минфином России по размещению и погашению долговых обязательств РФ, оплате выигрышей по облигациям государственных займов, совершаемых на основании заключенных с Минфином России договоров поручения;
 - разные расчеты с Минфином России;
- расчеты по зачетам между участниками путем зачета взаимных требований в соответствии с договорами (распоряжениями);
 - расчеты с биржами;
 - расчеты с клиентами по покупке и продаже иностранной валюты;
 - требования по аккредитивам с резидентами и нерезидентами;
 - операции по продаже и оплате лотерей;
 - платежи по приобретению и реализации памятных монет;
- суммы, поступившие на корреспондентские счета (списанные с корреспондентских счетов), до выяснения;
- расчеты с организациями по наличным деньгам (СБ) расчеты с организациями федеральной почтовой связи по суммам денежной наличности, полученной агентствами, филиалами, расположенными в населенных пунктах, где нет отделений ПАО «Сбербанк»; расчеты с организациями, осуществляющими торговую деятельность, по суммам подкреплений денежной наличности, полученным учреждениями ПАО «Сбербанк» в этих организациях. Эти операции совершаются на основании заключенных договоров;
- переоценка требований и обязательств по поставке драгоценных металлов, финансовых активов (кроме ценных бумаг) и др.
- 22-я статья бухгалтерского баланса «Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и операциям с резидентами офшорных зон» отражает суммы созданных специальных резервов по проблемным видам деятельности.
- 23-я статья бухгалтерского баланса «Всего обязательств» является итоговой и отражает совокупность всех обязательств кредитной организации.

5.7. Анализ собственных средств

Неотъемлемой частью банковских ресурсов выступают собственные средства кредитной организации, сформированные за счет взносов участников и образованные в результате эффективной банковской деятельности, – капитал кредитной организации.

24-я статья бухгалтерского баланса «Средства акционеров (участников)» включает уставный капитал кредитных организаций, созданных в форме акционерного общества или созданных в форме общества с ограниченной ответственностью.

25-я статья бухгалтерского баланса «Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)».

26-я статья бухгалтерского баланса «Эмиссионный доход» представляет собой доход в виде превышения цены размещения акций (оплаты долей) над их номинальной стоимостью, полученный при формировании и увеличении уставного капитала кредитной организации в процессе размещения акций (долей) на первичном рынке.

27-я статья бухгалтерского баланса «Резервный фонд» — формируется путем обязательных ежегодных отчислений до достижения им размера, установленного уставом общества, но не менее 5 % от его уставного капитала. Размер ежегодных отчислений предусматривается уставом общества, но не может быть менее 5 % от чистой прибыли до достижения размера, установленного уставом общества. Предназначен для покрытия его убытков, а также для погашения облигаций общества и выкупа акций общества в случае отсутствия иных средств. Не может быть использован для иных целей.

28-я статья бухгалтерского баланса «Переоценка финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство (увеличенная на отложенный налоговый актив)» включает:

- положительная (отрицательная) переоценка ценных бумаг, долей участия, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход;
- сумма отложенного налога на прибыль в добавочном капитале, которая уменьшит (увеличит) подлежащий уплате в бюджетную систему РФ налог на прибыль в будущих отчетных периодах;
- положительная (отрицательная) переоценка ценных бумаг, долей участия, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход;
- положительная (отрицательная) переоценка финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход;

29-я статья бухгалтерского баланса «Переоценка основных средств и нематериальных активов, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство» отражается прирост (уменьшение) стоимости объектов основных средств, нематериальных активов при переоценке, а также уменьшение (увеличение) стоимости объектов основных средств, нематериальных активов при признании убытков от обесценения (восстановлении ранее признанных убытков от их обесценения).

30-я статья бухгалтерского баланса «Переоценка обязательств (требований) по выплате долгосрочных вознаграждений» работникам кредитной организации по окончании трудовой деятельности.

31-я статья бухгалтерского баланса «Переоценка инструментов хеджирования».

32-я статья бухгалтерского баланса «Денежные средства безвозмездного финансирования (вклады в имущество)» включает:

- безвозмездное финансирование, предоставленное кредитной организации акционерами (участниками);
 - вклады в имущество общества.
- 35-я статья бухгалтерского баланса «Неиспользованная прибыль (убыток)» включает:
- суммы прибыли, не распределенной между акционерами (участниками), оставленные по решению годового собрания акционеров (участников) в распоряжении кредитной организации (за исключением сумм, направленных в резервный фонд), дивиденды, не востребованные акционерами в течение установленного законодательством РФ срока;
- финансовый результат прошлого года как результат учета доходов и расходов прошедшего года и операций, совершаемых при составлении годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности;
- прибыль (убыток) прошлого года, определенная(-ый) по итогам года для утверждения на годовом собрании акционеров (участников)
- дивиденды (распределение части прибыли между участниками) суммы начисленных промежуточных дивидендов и дивидендов, начисленных по решению годового собрания акционеров (участников) (распределенной части прибыли между участниками).

Анализ состава и динамики собственных средств (капитала) кредитной организации проводится по следующей форме (табл. 5.7).

Таблица 5.7 Анализ динамики портфеля собственных средств (капитала) кредитной организации за предыдущий и текущий годы

No	_	Предыд	ущий год	На	отчетную	дату
п/п	Балансовые статьи	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	темпы роста, %
1	Средства акционеров (участников)					
2	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)					
3	Эмиссионный доход					
4	Резервный фонд					
5	Переоценка финансовых активов, оцениваемых по справедливой сто-имости через прочий совокупный доход, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство (увеличенная на отложенный налоговый актив)					
6	Переоценка основных средств и нематериальных активов, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство					

Окончание табл. 5.7

№		Предыдущий год		На отчетную дату		
п/п	Балансовые статьи	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	темпы роста, %
7	Переоценка обязательств (требований) по выплате долгосрочных вознаграждений					
8	Переоценка инструментов хеджирования					
9	Денежные средства безвозмездного финансирования (вклады в имущество)					
10	Неиспользованная прибыль (убыток)					
	Всего собственные средства (капитал) (1–2+3+4+5+6+7+8+9+10)	Σ	100	Σ	100	

На основании проведенного анализа составляется заключение о соответствии фактически сформированного портфеля собственных средств (капитала) реализуемой кредитной организацией финансовой политике, при необходимости разрабатываются мероприятия по трансформации портфеля собственных средств (капитала) банка.

Определение устойчивости кредитной организации с позиции анализа ее собственных средств осуществляется на основе специальных показателей оценки капитала кредитной организации, подразделяемых на две группы:

- 1) показатели, введенные регулирующими органами;
- 2) показатели, разрабатываемые коммерческим банком самостоятельно.
- В обязательном порядке кредитные организации обязаны соответствовать следующим нормам регулирования:
- *минимальный размер уставного капитала* на момент создания 300 млн руб. или 1 млрд руб. для банков с базовой и универсальной лицензиями соответственно;
- норматив достаточности собственных средств (капитала) банка (H1.0) min 8 %; норматив достаточности основного капитала банка (H1.2) min 6 %—для банков с базовой лицензией;
- норматив достаточности собственных средств (капитала) банка (H1.0) min 8 %; норматив достаточности базового капитала банка (H1.1) min 4,5 %; норматив достаточности основного капитала банка (H1.2) min 6 %; норматив финансового рычага (H1.4) min 3 %—для банков с универсальной лицензией.

Подгруппа оценочных показателей, в соответствии с которыми определяется устойчивость кредитной организации по капиталу, включает следующие показатели:

- показатель достаточности собственных средств (капитала) (ПК1);
- показатель достаточности базового капитала (ПК3);
- показатель достаточности основного капитала (ПК4).

Показатель достаточности собственных средств (капитала) (ПК1) представляет собой рассчитанное фактическое значение обязательного норматива H1.0 «Норматив достаточности собственных средств (капитала) банка» для банков с универсальной лицензией 16 и для банков с базовой лицензией 17 .

Показатель достаточности базового капитала (ПК3):

- для банков с универсальной лицензией представляет собой рассчитанное фактическое значение обязательного норматива H1.1 «Норматив достаточности базового капитала банка» 18;
- для банков с базовой лицензией показатель ПКЗ не рассчитывается и не включается в расчет обобщающего результата по группе показателей оценки капитала.

Показатель достаточности основного капитала (ПК4) представляет собой рассчитанное фактическое значение обязательного норматива H1.2 «Норматив достаточности основного капитала банка» для банков с универсальной лицензиeй 19 u для банков c базовой лицензией 20 .

Показатель оценки качества капитала (ПК2) определяется как процентное отношение собственных средств (капитала) к активам банка, в объем которых не включаются активы, имеющие нулевой коэффициент риска, по формуле 5.5:

$$\Pi K2 = \frac{K}{A - Apuc\kappa_0} \times 100\% , \qquad (5.5)$$

где K – собственные средства (капитал) банка 21 ;

A – активы, представляют собой значение показателя «Всего активов» 22 c учетом корректировок²³;

Ариско – совокупная величина активов, имеющих нулевой коэффициент риска²⁴.

Ко второй группе показателей оценки капитала кредитных организаций следует относить внутренние показатели, выбираемые ими самостоятельно в соответствии с поставленными целями, например, такие, как:

коэффициент прироста прибыли;

 $^{^{16}}$ См.: Инструкция Банка России от 29.11.2019 № 199-И. 17 См.: Инструкция Банка России от 06.12.2017 № 183-И. 18 См.: Инструкция Банка России от 29.11.2019 № 199-И.

²⁰ См.: Инструкция Банка России от 06.12.2017 № 183-И. 21 См.: Положение Банка России от 04.07.2018 № 646-П (ред. от 30.06.2020) «О методике определения собственных средств (капитала) кредитных организаций ("Базель III")» (Зарегистрировано в Минюсте России 10.09.2018 № 52122).

В Минюсте России 10.09.2018 № 52122).

²² См.: О перечне, формах и порядке составления и представления форм отчетности кредитных организаций в Центральный банк Российской Федерации: указание Банка России от 08.10.2018 № 4927-У (ред. от 20.11.2019) (Зарегистрировано в Минюсте России 13.12.2018 № 52992) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2020) // «КонсультантПлюс». URL: http://www.consultant.ru/cons/cgi/online. cgi?req=doc&base=LAW&n=363985&dst=101611&rnd=0.44293463466562466#010203527379112054/ (дата обращения: 18.03.2022).

²³ См.: Указание Банка России от 27.11.2018 № 4976-У «О внесении изменений в Указание Банка России от 3 апреля 2017 года № 4336-У «Об оценке экономического положения банков» (Зарегистрировано в Минюсте России 22.02.2019 № 53872).

24 См.: Инструкция Банка России от 29.11.2019 № 199-И.

- мобильность банка в увеличении собственного капитала через дополнительный выпуск акций;
 - доля собственного капитала в пассивах.

Обязательный экономический норматив достаточности собственных средств (капитала) банка и оценочные показатели состояния собственных средств кредитной организации, установленные Банком России, рассчитываются ежеквартально.

Планы по выбранным банком самостоятельно внутренним показателям оценки капитала пересматриваются в соответствии с финансовой политикой кредитной организации, реализуемой стратегией и исходя из текущего финансового состояния.

5.8. Анализ внебалансовых обязательств

Портфель внебалансовых обязательств банка представляет собой пакет обязательств кредитной организации, не сопровождающихся движением денежных средств по балансовым счетам. Тем не менее такие обязательства потенциально, с одной стороны, расширяют границы банковских операций, а с другой — несут в себе существенные риски для кредитной организации, в случае реализации которых появляются новые статьи в активе баланса.

37-я статья бухгалтерского баланса «Безотзывные обязательства кредитной организации» включает:

- недовнесенная сумма в обязательные резервы;
- штрафы за нарушение обязательных резервных требований;
- ценные бумаги, полученные по операциям, совершаемым на возвратной основе, учитывается стоимость ценных бумаг, полученных от контрагентов по операциям, совершаемым на возвратной основе, без первоначального признания;
- открытые кредитные линии заемщикам и ход использования этих линий, неиспользованные лимиты по предоставлению средств клиентам при отсутствии или недостаточности средств на их расчетном (текущем) счете («овердрафт») и на условиях «под лимит задолженности»;
- неиспользованные лимиты по выдаче банковских гарантий учитываются обязательства кредитной организации по выдаче банковской гарантии в рамках заключенного с клиентом договора (соглашения) о предоставлении банковской гарантии и ход использования лимита по такому договору (соглашению);
- непогашенной кредитной организацией задолженность Банку России по начисленным процентным доходам по кредитам, отнесенным на государственный долг;
 - обязательства по поставке денежных средств;
 - обязательства по поставке драгоценных металлов;
 - обязательства по поставке ценных бумаг;
 - обязательства по поставке производных финансовых инструментов;
 - обязательства по поставке прочих базисных (базовых) активов.

38-я статья бухгалтерского баланса «Выданные кредитной организацией гарантии и поручительства» отражает обязательства кредитной организации по выданным банковским гарантиям (в том числе по аккредитивам) и поручительствам за третьих лиц, предусматривающим исполнение обязательств в денежной форме (в том числе обязательства, вытекающие из акцептов, авалей, индоссаментов).

39-я статья бухгалтерского баланса «Условные обязательства некредитного характера» включают следующие существенные суммы условных обязательств некредитного характера:

- подлежащие уплате суммы по не урегулированным на отчетную дату в претензионном или ином досудебном порядке спорам, а также по не завершенным на отчетную дату судебным разбирательствам, в которых кредитная организация выступает ответчиком и решения по которым могут быть приняты лишь в последующие отчетные периоды (стоимость имущества, подлежащая отчуждению на основании предъявленных к кредитной организации претензий, требований третьих лиц) в соответствии с поступившими в кредитную организацию документами, в том числе от судебных и налоговых органов;
- суммы по не разрешенным на отчетную дату разногласиям по уплате неустойки (пеней, штрафов) в соответствии с заключенными договорами или нормами законодательства Российской Федерации;
- суммы, подлежащие оплате при продаже или прекращении какого-либо направления деятельности кредитной организации, закрытии подразделений кредитной организации или при их перемещении в другой регион на основании произведенных кредитной организацией расчетов в соответствии с обязательствами перед кредиторами по неисполненным договорам и (или) перед работниками кредитной организации в связи с их предстоящим увольнением;
- суммы, подлежащие оплате по иным условным обязательствам некредитного характера.

Условное обязательство некредитного характера возникает у кредитной организации вследствие прошлых событий ее финансово-хозяйственной деятельности, когда существование у кредитной организации обязательства на ежемесячную отчетную дату зависит от наступления (ненаступления) одного или нескольких будущих неопределенных событий, не контролируемых кредитной организацией.

Критерии существенности сумм условных обязательств некредитного характера определяются кредитной организацией самостоятельно и утверждаются в учетной политике.

Резервы — оценочные обязательства некредитного характера на внебалансовых счетах по учету условных обязательств некредитного характера не отражаются.

Анализ состава и динамики портфеля внебалансовых обязательств кредитной организации проводится по следующей форме (табл. 5.8)

Таблица 5.8 Анализ динамики портфеля внебалансовых обязательств кредитной организации за предыдущий и текущий годы

No		Предыдущий год		На отчетную дату		
п/п	Балансовые статьи	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	темпы роста, %
1	Безотзывные обязательства кредитной организации					
2	Выданные кредитной организацией гарантии и поручительства					
3	Условные обязательства некредитного характера					
	Всего портфель собственных средств	Σ	100	Σ	100	

На основании проведенного анализа составляется заключение о соответствии фактически сформированного портфеля внебалансовых обязательств реализуемой кредитной организацией финансовой политике, при необходимости разрабатываются мероприятия по трансформации портфеля внебалансовых обязательств банка.

5.9. Анализ ликвидности банковской деятельности

Ликвидность баланса кредитной организации представляет собой подвижность его активов, в результате чего достигается возможность бесперебойной оплаты в срок финансово-кредитных обязательств и законных денежных требований.

Термин «ликвидность» (от лат. *liquidus* – жидкий, текучий) буквально означает легкость реализации, продажи, превращения материальных ценностей в денежные средства.

Ликвидность кредитной организации — это подвижность банковских активов, обеспечивающая способность кредитной организации своевременно, в полном объеме и по приемлемой цене выполнять долговые обязательства перед клиентами.

Указанная способность определяется наличием достаточного собственного капитала банка, оптимальным размещением и величиной средств по статьям актива и пассива баланса с учетом соответствующих временных параметров. Иными словами, коммерческий банк должен в каждый данный момент при возникновении на то необходимости располагать возможностью обращать определенные статьи актива в денежные средства для покрытия пассивов.

В зависимости от легкости превращения в денежную форму банковские активы распределяются на группы по степени их ликвидности. При этом учитывается степень риска вложения средств в банковские операции. Известно, что

выполнение различных банковских операций связано с разной степенью риска вложений средств и, соответственно, возможной потерей части стоимости этих средств при неблагоприятной ситуации.

Существуют различные методики классификации банковских активов по степени их ликвидности. В рамках экспресс-анализа ликвидности активы банка в зависимости от легкости превращения их в денежную форму (в наличные деньги или средства на корреспондентских счетах банка) можно классифицировать следующим образом:

І группа — первоклассные ликвидные средства, или средства, находящиеся в состоянии немедленной готовности. Эти средства могут быть немедленно направлены руководством банка на выполнение долговых обязательств. В первоклассную группу включается та часть активов, реализация которых в денежную форму может произойти незамедлительно, а также активы, уже имеющие форму денег — денежные средства в кассе банка и на его корреспондентских счетах в расчетно-кассовом центре (РКЦ) ЦБ РФ и других коммерческих банках, первоклассные векселя и государственные ценные бумаги.

П группа – *достаточно ликвидные средства*. Данная группа состоит из активов, для реализации которых и превращения в денежную форму необходимо некоторое время, но это время невелико. Сюда относят обязательства и платежи в пользу банка со сроком исполнения в ближайшие 30 дней; условно реализуемые ценные бумаги, имеющие рыночную котировку, права участия в других предприятиях и банках; некоторые виды нематериальных активов.

III группа — *неликвидные активы*. В эту группу входят активы, реализация которых требует длительного времени или вообще маловероятна. Это безнадежные долги и просроченные кредиты, а также реальный капитал банка.

IV группа — прочие активы. В данную группу включаются все активы, не вошедшие в предыдущие группы. Следует иметь в виду, что указанная группа активов является самой представительной в банковском балансе, однако с точки зрения ликвидности она не исследуется. Таким образом, проблема управления активами заключается преимущественно в размещении средств среди первых трех групп.

Приведенная выше классификация активов баланса используется для первичного анализа бухгалтерского баланса коммерческого банка.

Банк России распределяет активы кредитной организации по уровню принимаемого риска на различные группы, причем каждому виду активов присваивается определенный коэффициент риска (норма ликвидности) исходя из возможности утраты или обесценения этого актива. При переходе от группы к группе снижается уровень ликвидности, а коэффициент риска вложения средств, соответственно, возрастает. Методика распределения активов кредитной организации по группам с учетом риска изложена в нормативных документах ЦБ РФ.

Реальная оценка состояния ликвидности баланса кредитной организации проводится с помощью расчета специальных показателей, которые отражают соотношение активов и пассивов или структуру активов. Такими специальными показателями являются $\kappa o \Rightarrow \phi \phi$ ициенты ликвидности.

В целях контроля за состоянием ликвидности в российской банковской практике введены следующие обязательные нормативы ликвидности (табл. 5.9)

Таблица 5.9 Обязательные нормативы банковской ликвидности в РФ

Наименование норматива	Экономический смысл норматива	Расчет норматива	Допустимое значение норматива
Мгновенной ликвидности (H2)	Регулирует риск потери банком ликвидности в течение одного операционного дня	Отношение суммы высоко- ликвидных активов банка к сумме его обязательств по счетам до востребования	Не менее 15 %
Текущей ликвидности (H3)	Регулирует риск потери банком ликвидности в течение ближайших к дате расчета норматива 30 календарных дней	Отношение суммы ликвидных (включая высоколиквидные) активов банка к сумме его обязательств по счетам до востребования и на срок до 30 дней	Не менее 50 %
Долгосрочной ликвидности (H4)	Регулирует риск потери банком ликвидности в результате размещения средств в долгосрочные активы путем установления максимально допустимой величины долгосрочных кредитных требований банка с оставшимся сроком до даты погашения свыше 365 календарных дней	Отношение совокупной долгосрочной (свыше 365 календарных дней) задолженности банку к сумме капитала банка и долгосрочных (свыше 365 календарных дней) обязательств по принятым депозитам и полученным кредитам	Не более 120 %

Экономический смысл, заложенный в каждый из перечисленных нормативов, берется за основу собственниками банка при разработке финансовой политики по обеспечению требуемого уровня ликвидности.

Помимо обязательных нормативов ликвидности, каждая кредитная организация устанавливает самостоятельно *внутренние показатели оценки ликвидности*, исходя из поставленных целей и имеющихся возможностей (табл. 5.10).

. Таблица 5.10 Внутренние показатели оценки ликвидности банковской деятельности

Цель	Возможные показатели
Повышение ликвидности	Уровень сальдо результирующего денежного потока
Краткосрочный прогноз состояния ликвидности	Коэффициенты излишка/недостатка ликвидности по срокам: 1 день, от 2 до 7 дней, от 8 до 30 дней, от 31 до 60 дней, от 61 до 90 дней, от 91 до 180 дней, от 181 до 365 дней, свыше 365 дней
Экспресс-анализ ликвидности	Минимальная величина первоклассных ликвидных средств
	Минимальная величина достаточно ликвидных средств
	Максимальная величина неликвидных активов

Окончание табл. 5.10

Цель	Возможные показатели
Формирование положительного реноме банка у регулирующих органов в части управления ликвидности	Отнесение банка к 1 или 2 классификационной группе, высокие рейтинги
Обеспечение выполнения банком требований законодатель-	По фактическому количеству выявленных нарушений в актах проверок регулирующих органов
ства РФ в части управления ликвидностью	Отсутствие замечаний надзорных и иных органов, а также службы внутреннего контроля банка

На основе проведенного анализа состояния ликвидности кредитной организации осуществляется планирование обозначенных выше показателей на уровне, соответствующем целям банка при условии выполнения требований регулирующих органов.

Обязательные экономические нормативы ликвидности кредитной организации, установленные Банком России, рассчитываются ежедневно, соответственно, период планирования уровня значений данных показателей целесообразно устанавливать от 1 дня.

Планы по выбранным банком самостоятельно внутренним показателям оценки состояния ликвидности пересматриваются в соответствии с финансовой политикой кредитной организации, реализуемой стратегией и исходя из текущего финансового состояния.

Глава 6

АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КРЕДИТНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

6.1. Анализ доходов и расходов кредитной организации

Основной целью деятельности кредитных организаций является получение прибыли. Чтобы вывести положительный финансовый результат, необходимо грамотно организовать правильное ведение анализа доходов и расходов банка. Размер прибыли банка главным образом зависит от объема полученных доходов и величины произведенных банком расходов.

Основная деятельность банка заключается в совершении банковских операций и оказании услуг клиентам. Вся остальная деятельность, приносящая доход, относится к внутрихозяйственным операциям.

Положением Банка России № 446-П «Положение о порядке определения доходов, расходов и прочего совокупного дохода кредитных организаций» определено понятие «доходы кредитной организации», что означает увеличение экономических выгод, приводящее к увеличению собственного капитала кредитной организации, за исключением поступлений, происходящих в форме такого притока активов, как безвозмездно полученное имущество; повышения стоимости активов в результате переоценки основных средств, нематериальных активов, приобретенных долевых и долговых ценных бумаг, уменьшения резервов на возможные потери.

Под понятием «расходы кредитной организации» определено уменьшение экономических выгод, приводящее к уменьшению собственного капитала кредитной организации, за исключением распределения прибыли между акционерами или участниками и уменьшения вкладов по решению акционеров или участников, происходящее в виде выбытия активов. Расходы банка – это использование (затраты) денежных средств на основную и внутрихозяйственную деятельность банка.

Для проведения анализа доходы и расходы делятся на две основные группы:

- процентные доходы и процентные расходы;
- операционные доходы и операционные расходы.

В зависимости от вида операции комиссионные доходы и комиссионные расходы могут относиться к процентным или операционным.

Для глубины анализа банковских доходов и расходов проводится их классификация (табл. 6.1).

Кредитные организации признают доходы и расходы процентными либо операционными с учетом требований положения № 446-П, исходя из видов операций.

В приведенной классификации значительно расширился перечень доходов и расходов, включаемых в состав операционных, в том числе включены доходы и расходы, носящие случайный характер.

Доходы и расходы от оказания и получения различного вида услуг (комиссионные) в зависимости от совершаемых банком операций также относятся к процентным или операционным. ЦБ РФ определено, что под комиссионным доходом понимается полученное кредитной организацией комиссионное вознаграждение.

Таблица 6.1 Классификация доходов и расходов кредитной организации

Типы классификаций	Доходы	Расходы
По видам банковской деятельности	от кредитных операций; от операций с ценными бумагами; от восстановления резервов; от расчетно-кассовых операций: от операций с иностранной валютой; от участия в деятельности других организаций; прочие	 по депозитным операциям; по операциям с ценными бумагами; по создаваемым резервам; по расчетно-кассовым операциям; по операциям в иностранной валюте; по внутрихозяйственной деятельности банка; прочие
По экономическому содержанию	– операционные;– неоперационные;– прочие	– операционные;– функциональные;– прочие
По видам банков- ских операций	процентные доходы;операционные доходы	процентные расходы;операционные расходы
По периоду возникновения	доходы текущего года;доходы прошлого год	– расходы текущего года;– расходы прошлого года

Операционные доходы и операционные расходы включают:

- доходы и расходы (кроме процентных) от операций с предоставленными кредитами и прочими размещенными средствами;
- доходы и расходы (кроме процентных) от операций с приобретенными долговыми ценными бумагами;
- доходы и расходы от операций с приобретенными долевыми ценными бумагами;
 - доходы и расходы с производственными финансовыми инструментами;
- доходы и расходы от операций с иностранной валютой и драгоценными металлами и их переоценки;
 - комиссионные и аналогичные доходы и расходы;
 - другие операционные доходы и расходы;
- доходы и расходы, связанные с обеспечением деятельности кредитной организации.

Процентные доходы и процентные расходы определяются как доходы и расходы, начисленные в виде процента, купона, дисконта по операциям, приносящим процентные доходы и процентные расходы.

Согласно Положению № 446-П, процентные доходы по размещенным денежным средствам и долговым ценным бумагам, а также процентные расходы по привлеченным денежным средствам физических и юридических лиц, выпущенным долговым ценным бумагам со сроком погашения более одного года на момент первоначального признания, отражаются в отчете о финансовых результатах с применением эффективной процентной ставки, порядок расчета

которой при необходимости кредитная организация определяет в собственных стандартах экономического субъекта.

Источником информации для анализа доходов и расходов служит «Отчет о финансовых результатах», публикуемый в формах:

- форма 0409102 (месячная, квартальная);
- форма 0409807 (квартальная, годовая).

В связи с реализацией требований МСФО 9 «Финансовые инструменты» произошли изменения в отчетности, содержащие данные для проведения анализа. Кроме величины доходов и расходов по видам операций, также отражаются корректировки, обусловленные переоценкой стоимости финансовых инструментов и изменением величины созданных резервов. Усложнилась структура и содержание формы 102. Она разделена на части (две части по доходам и две части по расходам), каждая часть доходов и расходов включает в себя 7–9 разделов по группам однородных операций, каждой статье доходов соответствует своя статья расходов (табл. 6.2).

Таблица 6.2 Зеркальное отражение доходов и расходов в кредитной организации

Доходы	Расходы
ЧАСТЬ 1. <i>Процентные доходы</i> , доходы от корректировок и от восстановления (уменьшения) резервов на возможные потери	ЧАСТЬ 3. <i>Процентные расходы</i> , расходы от корректировок и расходы по формированию резервов на возможные потери
Раздел 1. Процентные доходы	Раздел 1. Процентные расходы
Раздел 2. Комиссионные доходы	Раздел 2. Комиссионные расходы и затраты по сделке, увеличивающие процентные расходы
Раздел 3. Корректировки, увеличивающие процентные доходы	Раздел 3. Комиссионные расходы и затраты по сделке, уменьшающие процентные доходы
Раздел 4. Корректировки, уменьшающие процентные расходы	Раздел 4. Премии, уменьшающие процентные доходы
Раздел 5. Доходы от восстановления (уменьшения) резервов на возможные потери	Раздел 5. Корректировки, уменьшающие про- центные доходы
Раздел 6. Премии, уменьшающие процентные расходы	Раздел 6. Корректировки, увеличивающие про- центные расходы
Раздел 7. Корректировки, увеличивающие процентные доходы, на разницу между резервами на возможные потери и оценочными резервами под ожидаемые кредитные убытки	Раздел 7. Расходы по формированию резервов на возможные потери
ЧАСТЬ 2. Операционные доходы	ЧАСТЬ 4. Операционные расходы
Раздел 1. Доходы (кроме процентных) от операций с предоставленными кредитами и прочими размещенными средствами	Раздел 1. Расходы от операций с предоставленными кредитами и прочими размещенными средствами

Окончание табл. 6.2

Доходы	Расходы
Раздел 2. Доходы (кроме процентных) от операций с приобретенными долговыми ценными бумагами	Раздел 2. Расходы по операциям с приобретенными долговыми ценными бумагами
Раздел 3. Доходы от операций с приобретенными долевыми ценными бумагами	Раздел 3. Расходы по операциям с приобретенными долевыми ценными бумагами
Раздел 4. Доходы от операций с полученными кредитами, а также с прочими привлеченными средствами и выпущенными долговыми ценными бумагами	Раздел 4. Расходы (кроме процентных) по операциям с полученными кредитами, а также с прочими привлеченными средствами и выпущенными долговыми ценными бумагами
Раздел 5. Доходы от операций с производными финансовыми инструментами и от применения встроенных производных финансовых инструментов, не отделяемых от основного договора	Раздел 5. Расходы по операциям с производными финансовыми инструментами и от применения встроенных производных финансовых инструментов, не отделяемых от основного договора
Раздел 6. Доходы от операций с иностранной валютой и драгоценными металлами и их переоценки	Раздел 6. Расходы по операциям с иностранной валютой и драгоценными металлами и их переоценке
Раздел 7. Другие операционные доходы	Раздел 7. Другие операционные расходы
Раздел 8. Доходы, связанные с операциями по обеспечению деятельности кредитной организации	Раздел 8. Расходы, связанные с обеспечением деятельности кредитной организации
Всего доходов (Часть 1 + Часть 2)	Всего расходов (Часть 3 + Часть 4)

Для проведения анализа доходы и расходы банка разделяют прежде всего на процентные и непроцентные.

Процентные доходы — начисленные и полученные проценты по предоставленным кредитам, по прочим размещенным средствам, по денежным средствам, по размещенным депозитам, по вложениям в долговые обязательства, по учтенным векселям.

Непроцентные доходы – это все другие виды доходов: доходы от инвестиционной деятельности, положительная переоценка финансовых активов и финансовых обязательств, доходы от операций в иностранной валюте, от производных финансовых инструментов, штрафы, пени полученные. Непроцентные доходы иначе называют операционными и в свою очередь подразделяют на доходы, полученные в форме комиссионных вознаграждений, и прочие доходы.

Процентные расходы — это затраты на привлечение средств в депозит, проценты по полученным межбанковским кредитам, комиссионные брокерам за размещение долговых обязательств банка на фондовом рынке по привлечению средств.

Непроцентные расходы — это расходы по купле-продаже иностранной валюты, отрицательная переоценка финансовых активов и обязательств, расходы

по производным финансовым инструментам, по обеспечению функционирования банка, уплаченные проценты и комиссионные, штрафы. Непроцентные расходы в свою очередь подразделяются на комиссионные расходы и прочие расходы.

К категории прочих расходов относят случайные затраты, вызванные непредвиденными обстоятельствами (табл. 6.3).

Таблица 6.3 Группировка прочих доходов и расходов кредитной организации

Прочие доходы		Прочие расходы	
Наименование	Символ ф. 102	Наименование	Символ ф. 102
Неустойки (штрафы, пени)	28400	Неустойки (штрафы, пени)	47400
Доходы по операциям с недвижимостью, временно не используемой в основной деятельности	28500	Расходы по операциям с недвижимо- стью, временно используемой в ос- новной деятельности	47500
Прочие операционные доходы: — доходы от передачи активов в доверительное управление; — доходы прошлых лет, выявленные в отчетном году; — прочие доходы	28800	Прочие операционные расходы: – расходы от передачи активов в доверительное управление; – расходы прошлых лет, выявленные в отчетном году; – прочие расходы	47800
Прочие доходы, связанные с общехозяйственными операциями кредитной организации: — неустойки (штрафы, пени) по хозяйственным операциям; — безвозмездное получение имущества; — возмещение причиненных убытков, в том числе страховое возмещение от страховщиков; — оприходование излишков материальных ценностей, денежной наличности; — списание обязательств и невостребованной кредиторской задолженности	29400	Прочие расходы, связанные с общехозяйственными операциями кредитной организации: — неустойки (штрафы, пени) по хозяйственным операциям; — судебные и арбитражные издержки; расходы от списаний недостач имущества; — расходы от списания недостач денежной наличности, сумм по имеющим признаки подделки денежным знакам; — списание активов и невзысканной дебиторской задолженности; — расходы, связанные с выплатой сумм по претензиям клиентов, благотворительность	48600

Такая группировка доходов и расходов банка позволяет определить, в какой степени доходы и расходы банка зависят от проводимых им операций от основной деятельности и прочих (нестабильных, случайных) видов деятельности. В зависимости от задач проводимого анализа можно использовать и другие группировки. Так, источники дохода делят на стабильные и нестабильные. Стабильный доход получают от процентных доходов и банковских услуг. Нестабильный доход получают от операций с ценными бумагами и от доходов по непредвиденным операциям.

Сопоставление общей суммы полученных банком доходов с общей суммой произведенных расходов позволяет определить финансовый результат деятельности кредитной организации. Положительный финансовый результат (превышение доходов над расходами) называется прибылью, а отрицательный (превышение расходов над доходами), соответственно, убытком.

Для количественной оценки финансовых результатов деятельности кредитной организации используют следующие показатели:

1. Прибыль до налогообложения (прибыль бухгалтерская – ПБух) — общий финансовый результат, сформированный за счет всех видов деятельности в системе сбора информации по бухгалтерскому учету (итог по счетам 70601—70604 минус итог по счетам 70606—70609). По данным формы 102 определяется как разность между общей суммой доходов (сумма итогов части 1 и части 2) и общей суммой расходов (сумма итогов части 3 и части 4), символ 01000 в ф. 102 (6.1):

$$\Pi \text{Бух} = \text{Всего доходов} - \text{Всего расходов}.$$
 (6.1)

В публикуемой отчетности (форме 0409807) общий финансовый результат отражается по статье 22 «Прибыль (убыток) до налогообложения».

2. Прибыль (убыток) после налогообложения от продолжающейся деятельности определяется (ПД1) как разность между прибылью до налогообложения (ПБух) и суммой возмещения (расходом) по налогу на прибыль (ВН) (6.2):

$$\Pi \Pi 1 = \Pi Byx - BH.$$
 (6.2)

3. Прибыль (убыток) за отчетный период (финансовый результат после налогообложения, скорректированный на финансовый результат от прекращенной деятельности). Следует отметить, что при анализе данный показатель рассматривается как показатель чистой прибыли (ЧП).

Он представляет собой разницу между прибылью от продолжающейся деятельности и прибылью от прекращенной деятельностью (ПД2) (6.3):

4. Совокупный финансовый результат за отчетный период (часть 8 формы 102) определяется как сумма прибыли после налогообложения за отчетный период (ЧП) и прочего совокупного дохода (убытка) за вычетом налога на прибыль (ПСД) (6.4):

$$C\Phi P = \Pi \Pi \pm \Pi C \Pi.$$
 (6.4)

Прочий совокупный доход (ПСД) формируется за счет корректировок справедливой стоимости долговых и долевых ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, корректировки иных обязательств и инструментов хеджирования и дру-

гих статей прочего совокупного дохода. Наиболее распространенными являются показатели по процентным операциям банка, определяющим его доходность:

- 1. *Процентная маржа* это чистый процентный доход, определяемый как разность между процентными доходами и процентными расходами.
- 2. Чистая процентная маржа мера эффективности использования активов в зависимости от стоимости привлеченных ресурсов. Она рассчитывается общая и чистая, в зависимости от того, какие активы берутся для расчета (средняя величина суммарных активов или средняя величина активов, приносящих доход АПД). Чистая процентная маржа рассчитывается по формуле (6.5):

Средние остатки по работающим активам определяются как среднеарифметическая величина остатков на начало и конец анализируемого периода (6.6):

$$A\Pi \coprod = (A\Pi \coprod H.\Gamma. + A\Pi \coprod K.\Gamma) \times 0,5$$
, тыс. руб. (6.6)

3. Процентный разброс – спред – это разница между средним уровнем процентов, полученным по активным операциям, и процентов, уплаченных по пассивным операциям. Спред характеризует разброс процентных ставок между вложенными и привлеченными средствами. Рассчитывается только по тем активам и пассивам, по которым уплачиваются проценты. Чрезмерно высокий уровень спреда может свидетельствовать о высоком риске кредитных операций, а низкий уровень – о высокой доле проблемных ссуд или о низком объеме кредитных операций (6.7):

$$Cпред = (\Pi \underline{\Pi}/A\Pi \underline{\Pi}-\Pi P/\Pi \Pi \Pi) \times 100,\%$$
(6.7)

где ПД-процентный доход;

АПД – активы, приносящие доход в виде процентов;

 ΠP – процентные расходы;

Ппл – оплачиваемые пассивы.

В практике кредитных организаций рассчитывается также абсолютная величина чистой непроцентной маржи (ЧНПМ) и уровень покрытия непроцентных расходов непроцентными доходами (Кпк).

4. *Чистая непроцентная маржа* характеризует степень прибыльности банка в части комиссионных и других непроцентных операций. Рост данного показателя свидетельствует о снижении общего риска банка (6.8):

 Ψ НПМ = Ψ истый непроцентный доход/Средняя стоимость активов \times 100, % (6.8)

ЧНПМ = Чистый непроцентный доход/(Сумма активов на начало года + Сумма активов на конец года) \times 0,5 \times 100, %.

Уровень покрытия Кпк определяется по формуле (6.9):

$$Kпк = Непроцентные доходы/Непроцентные расходы $\times 100, \%$. (6.9)$$

Значение данного коэффициента рекомендуется на уровне 50 %. Это значит, что уровень непроцентных доходов должен составлять не менее 50 % непроцентных расходов.

5. Минимальная доходная маржа, которая представляет собой разрыв в ставках по активным и пассивным операциям, который дает возможность банку покрывать необходимые расходы, но не приносит прибыли. Коэффициент минимальных доходов банка $K_{\min маржи}$ рассчитывается по формуле (6.10):

$$K_{\text{mіnмаржи}} =$$
 Расходы по обеспечиванию функционирования банка — Прочие доходы/Средние остатки работающих активов × 100, %. (6.10)

Чем меньше значение этого коэффициента, тем больше возможности у банка увеличить прибыль, тем выше конкурентоспособность банка.

Источниками информации для проведения анализа финансовых результатов кредитной организации являются:

- 1. Форма 0409101 «Бухгалтерский баланс». В ней собирается информация по статьям 70601–70604 «Доходы текущего отчетного периода»; 70606–70609 «Расходы текущего отчетного периода» в виде оборотно-сальдовой ведомости.
- 2. Форма 0409806 «Агрегированный баланс». В ней собираются данные по активам, приносящим прямой доход (ссудная задолженность и финансовые инструменты) и обязательства, генерирующие процентные выплаты (резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и по операциям с резидентами офшорных зон и прочие обязательства).
- 3. Форма 0409102 «Отчет о финансовых результатах кредитной организации». В ней собираются данные по всем доходам (Часть 1 + Часть 2) и по всем расходам (Часть 3 + Часть 4) банка в рублях и иностранной валюте, общая сумма от операций в рублях. Каждому виду доходов и расходов присвоен код (символ). Данная форма составляется ежеквартально. По данным формы 102 анализ может быть проведен в различных группировках. В форме 102 указана общая сумма доходов и общая сумма расходов, показан финансовый результат отчетного периода.
- 4. Форма 0409807 «Отчет о финансовых результатах», которая является экономической моделью формирования показателей финансовых результатов банка, в частности формирования конечного финансового результата прибыли (убытка) после налогообложения отчетного периода и совокупного финансового результата за отчетный период. Она построена на принципах соотнесения групп полученных доходов в зависимости от их источников получения и соответству-

ющих им групп расходов. Это позволяет управлять процессом доходов и расходов банка. Анализ доходов и расходов по данным формы 807 производится на основе их деления на процентные, непроцентные, прочие.

Методики анализа доходов и расходов у многих авторов различаются по подходам к их классификации и изменением нормативно-правовой базы, регламентирующей формы отчетности.

Последовательность проводимого анализа доходов и расходов следующая:

- 1) изучается состав, структура и динамика доходов и расходов (используется вертикальный и горизонтальный методы финансового анализа);
 - 2) проводится деление доходов и расходов на отдельные группы;
- 3) выявляются изменения в отдельных группах доходов и расходов (проводится факторный анализ);
- 4) производится оценка эффективности деятельности путем выявления резервов роста доходов и снижения расходов кредитной организации;
 - 5) проводится анализ показателей прибыли.

В группировке доходов и расходов, принятой в форме 0409102, соблюдается принцип зеркальности. Данный принцип предполагает выявление финансового результата в виде прибыли (убытка) по связываемым группам однородных доходов и расходов. При анализе однородных доходов и расходов по форме 102 принцип зеркальности выдерживается не всегда. Поэтому сравнение может проводиться по отдельным группам сопрягаемых доходов и расходов. Такой анализ позволяет выявить степень обеспеченности активов банка источниками их образования по каждой категории однородных операций и увидеть, по каким сделкам кредитная организация выходит на прибыль, а по каким — на убыток.

При анализе общей суммы доходов и расходов банка используют форму 0409807. Для обеспечения правильного распределения доходов и расходов по классификационным группам и получения корректного результата по валовому доходу необходимо использовать вспомогательную таблицу (табл. 6.4).

Таблица 6.4 Расчет общей суммы доходов и расходов кредитной организации за предыдущий и текущий годы по форме 0409807

Nº	№ строки	Наименование статьи	Предыду	ущий год	На отчетную дату		
п/п	п/п по ф. 807 ф.	ф. 807	Доходы	Расходы	Доходы	Расходы	
1		Процентные дох	коды и расхо	оды			
	1	Процентные доходы, всего		X		Х	
	2	Процентные расходы, всего	х		х		

Продолжение табл. 6.4

№	№ строки	Наименование статьи	Предыд	ущий год	На отчетную дату		
п/п	по ф. 807	ф. 807	Доходы	Расходы	Доходы	Расходы	
2		Непроцентные (операцио	нные)доход	цы и расходь	J		
	4	Изменение резерва на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, средствам, размещенным на корреспондентских счетах и т. д.					
	6	Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток					
	7	Чистые доходы от операций с финансовыми обязательствами, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток					
	8	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи					
	9	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удержива-емыми до погашения					
	10	Чистые доходы от операций с иностранной валютой					
	11	Чистые доходы от переоценки иностранной валюты					
	12	Чистые доходы от операций с драгоценными металлами					
	13	Доходы от участия в капитале других юридических лиц					
	14	Комиссионные доходы		X		х	
	15	Комиссионные расходы	X		X		
	16	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи					
	17	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, удерживаемым до погашения					
	18	Изменение резерва по прочим потерям					
	19	Прочие операционные доходы		X		х	
	20	Операционные расходы	X		X		

Окончание табл. 6.4

Nº	№ строки	Наименование статьи	Предыду	ущий год	На отчетную дату		
п/п	по ф. 807	ф. 807	Доходы	Расходы	Доходы	Расходы	
3	Итого непроцентных(операционных) доходов и расходов		Сумма	Сумма	Сумма	Сумма	
4	X	Всего процентных и непроцентных доходов и расходов (п. 1 + п. 3)	Сумма	Сумма	Сумма	Сумма	

Примечание: фактические значения показателей по строкам 4,6,7,8 и т. д. ф.807 заносится в графу «Доход», если в отчете ее значение положительное, и в графу «Расходы», если в отчете ее значение отрицательное. Например, по строке 13 ф. 807 показано по предыдущему году отрицательная (–) величина 38113, а по отчетному – положительная величина 50352, следовательно, в табл. 1 по предыдущему году значение показателя заносим в графу «Расход», а по отчетному году – в графу «Доход».

Последовательность анализа финансовых показателей:

1. Анализ доходов банка

Основные направления анализа:

- оценка объема и структуры доходов;
- сопоставление динамики каждой статьи доходов и общей суммы доходов;
- выявление видов деятельности, приносящих наибольший доход;
- оценка уровня доходов, приходящихся на единицу активов;
- установление основного фактора доходности банка;
- выявление резервов увеличения доходов.
- 1. Первый этап анализа начинается с определения структуры и динамики доходов в укрупненной группировке по разделам ф. 0409102 (табл. 6.5).

Таблица 6.5 Анализ структуры и динамики доходов кредитной организации за предыдущий и текущий годы в разрезе разделов ф. 0409102

Наименование статей	Предыдущий период			четную ату	Абсолі прирост (Темп	
	Тыс. руб.	Уд. вес, %	Тыс. руб.	Уд. вес, %	Тыс. руб.	Уд. вес, %	роста, %
A	1	2	3	4	5	6	7
Часть 1. Процентные доходы, доходы и корректировки от восстановления (уменьшения) резервов на возможные потери							
Процентные доходы (Раздел 1), всего							

Продолжение табл. 6.5

	_	ідущий риод		четную ату	Абсол прирост (Темп	
Наименование статей	Тыс. руб.	Уд. вес, %	Тыс. руб.	Уд. вес, %	Тыс. руб.	Уд. вес,	роста, %
A	1	2	3	4	5	6	7
Комиссионные доходы							
Корректировки, увеличивающие процентные доходы							
Корректировки, умень- шающие процентные расходы							
Доходы от восстановления (уменьшения) резервов на возможные потери							
Премии, уменьшающие процентные расходы							
Итого по части I							
Часть 2. Операционные доходы:							
Раздел 1. Доходы (кроме процентных) от операций с предоставленными кредитами							
2. Доходы (кроме про- центных) от операций с приобретенными долго- выми ценными бумагами, всего по Разделу 2							
Доходы от операций с приобретенными долевыми ценными бумагами, всего по Разделу 3							
4. Доходы от операций по полученным кредитам, а также с прочими привлеченными средствами и выпущенными долговыми ценными бумагами							
5. Доходы от операций с производными финансовыми инструментами							

Окончание табл. 6.5

Okonyanic Taos									
Наименование статей	Предыдущий период			четную ату	Абсоли прирост (Темп роста,			
паименование статеи	Тыс. руб.	Уд. вес, %	Тыс. руб.	Уд. вес, %	Тыс. руб.	Уд. вес, %	% %		
A	1	2	3	4	5	6	7		
6. Доходы от операций с иностранной валютой и драгоценными металлами и их переоценка, всего по разделу 6									
7. Комиссионные и аналогичные расчеты, всего по Разделу 7									
8. Другие операционные доходы, всего по Разделу 8									
9. Доходы, связанные с операциями по обеспечению деятельности кредитной организации, всего по Разделу 9									
10. Итого по части 2 (сумма пунктов с 1 по 9)									
Всего доходов (п. 7 + п. 10) В том числе: – процентные (ч. 1 п. 1)		100		100					
- непроцентные (часть 1, п. 2+3+4+5+6) + (часть 2, п. с 1 по 7) + (п. 8, символы с 28100 по 28300, 28600, 28700) + (п. 9, символы с 29100 по 29300)									
– прочие (другие) доходы (часть 2, символы 28400, 28500, 28800, 29400)									

- 2. Второй этап анализа проводится более детально по процентным доходам. Последовательность анализа заключается в:
- изучении структуры и динамики процентных доходов (Раздел 1, часть 1, ф. 102) по видам операций: по предоставленным кредитам, по прочим размещенным средствам, по денежным средствам на счетах, по вложениям в долговые обязательства, по размещаемым депозитам, по учтенным векселям (методика предыдущей таблицы);
- установлении темпов изменений структуры работающих активов; сопоставлении темпов роста работающих активов с темпами роста (снижения) полученного по ним процентного дохода;

выявлении изменений общего уровня процентной ставки по активным операциям.

Сопоставление структуры и динамики процентных доходов со структурой и динамикой работающих активов приведен в табл. 6.6.

Таблица 6.6 Анализ структуры и динамики процентных доходов кредитной организации в сопоставлении с работающими активами на отчетную дату

Процентные доходы	Удельн. вес в общей вели- чине процент- ных доходов,%	Темп роста (сниже- ния), %	Виды активов, приносящие процентные доходы	Удельн. вес в общей вели- чине работаю- щих активов, %	Темп роста (снижения) за период, %
A	1	2	Б	3	4
От размещения средств в банках в виде кредитов, депозитов			Средства, размещенные в кредитных организациях в ЦБ РФ		
От ссуд, предоставленных клиентам, не являющимся кредитными организациями			Чистая ссудная задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости		
От оказания услуг по финан- совой аренде (лизингу)			Аренда с правом последующего выкупа		
Процентный до- ход от вложения в ценные бумаги			Чистые вложения в ценные бумаги и ценные финансовые активы, оцениваемые по справедливой и амортизируемой стоимости		
Доходы по денежным средствам на счетах			Прочие активы, приносящие процентный доход		

Сравнение удельного веса работающих активов (гр. 3) и темпов их роста (гр. 4) с удельным весом (гр. 1) и темпом роста (гр. 2) процентных доходов (табл. 6.6) позволяет установить:

– по каким активам кредитная организация получает наибольший доход, какая группа работающих активов занимает наибольший удельный вес в общей величине работающих активов и соответствует ли ей наибольший удельный вес по доходам;

– значителен ли разрыв в темпах роста по группам активов и аккумулированными этими активами процентными доходами.

В укрупненной группировке возможно сравнить структуру и темпы роста работающих активов и процентных доходов по данным агрегированного бухгалтерского баланса (ф. 0409806) и отчета о финансовых результатах (ф. 0409807). Сопоставление структуры работающих активов и процентных доходов анализируется в динамике (табл. 6.7).

Таблица 6.7 Динамика структуры работающих активов и процентных доходов кредитной организации за предыдущий и текущий годы

		Работающ	ие активь	ы	Процентные доходы				
Используемые	Предыдущий год		Отчет	Отчетный год		ущий год	Отчетный год		
активы	Тыс. руб.	Уд. вес, %	Тыс. руб.	Уд. вес, %	Тыс. руб.	Уд. вес, %	Тыс. руб.	Уд. вес, %	
A	1	2	3	4	5	6	7	8	
Средства, размещенные в кредитных организациях и ЦБ РФ									
Чистая ссудная задолженность клиентов не-банковского сектора									
Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы									
ИТОГО:		100		100		100		100	

3. Третьим этапом анализа является изучение влияния факторов на величину процентных доходов. Основными факторами, определяющими процентный доход, являются объем приносящих доход работающих активов и средняя процентная ставка по размещенным средствам.

Факторная модель будет представлена в виде (6.11):

$$\Pi \Pi = A\Pi \Pi \times \Pi C,$$
 (6.11)

где ПД-процентный доход;

АПД – активы, приносящие доход;

ПС – средняя ставка по работающим активам.

При проведении факторного анализа необходимо учитывать величину сформированных резервов на возможные потери по ссудам и под обесценение ценных бумаг. С учетом сформированных резервов формула принимает следующий вид (6.12):

$$\Pi \coprod = A \Pi \coprod \times \Pi C \times (1 - RP),$$
 (6.12)

где RP – показатель, учитывающий удельный вес резервов на возможные потери в процентных доходах.

RP определяется как отношение резервов на возможные потери к процентному доходу.

Рассматривается влияние на величину процентного дохода трех факторов: изменение АПД; изменение ПС; изменение (1-RP). Расчет производится с помощью способа цепных подстановок или интегрального метода факторного анализа.

Анализ непроцентных доходов

В состав непроцентных доходов кредитной организации относятся разделы 2, 3, 4, 5, 6 части 1-й формы 102 и все разделы части 2-й «Операционные доходы». При анализе выделяют в отдельную группу прочие доходы, носящие нестабильный и случайный характер (символы 28400, 28500, 28600, 28800 и 29400) (табл. 6.8).

Задачи анализа:

- определить величину непроцентных доходов, оценить их структуру и динамику;
- сравнить непроцентные доходы с однородными группами непроцентных расходов;
 - выявить наиболее доходные операции.

Анализ начинается с изучения состава, структуры и динамики непроцентных доходов с помощью горизонтального и вертикального методов анализа на основе информации части 1-й и части 2–1 формы 102 (табл. 6.8).

Таблица 6.8 Анализ непроцентных доходов кредитной организации за предыдущий и текущий годы по форме 0409102

Наименование статей	Предыдущий период		На отчетную дату		Абсолютное отклонение		Темп
паименование статеи	Тыс. руб.	Уд. вес, %	Тыс. руб.	Уд. вес, %	Тыс. руб.	Уд. вес, %	роста, %
Другие доходы от банковских операций (часть 1):							
– комиссионные доходы;							
 корректировки увеличивающие процент- ные доходы; 							
- корректировки, уменьшающие процент-							
ные расходы; – доходы от восстановления (уменьшения)							
резервов на возможные потери; — премии, уменьшающие процентные расходы							

Окончание табл. 6.8

П	_	дущий риод		четную ату		лютное онение	Темп
Наименование статей	Тыс.	Уд. вес, %	Тыс. руб.	Уд. вес, %	Тыс. руб.	Уд. вес, %	роста, %
Итого по части 1:							
Операционные доходы (часть 2): — доходы (кроме процентных) от операций с предоставленными кредитами и прочими размещенными средствами; — доходы (кроме процентных) от операций с приобретенными долговыми ценными бумагами; — доходы от операций с приобретенными долевыми ценными бумагами; — доходы от операций с полученными кредитами, а также с прочими привлеченными средствами и выпущенными долговыми ценными бумагами; — доходы от операций с производными финансовыми активами (Раздел5); — доходы от операций с иностранной валютой и драгоценными металлами и их переоценки (Раздел 6); — комиссионные и аналогичные расчеты (Раздел 7); — другие операционные доходы (Раздел 8); — доходы, связанные с операциями по обеспечению деятельности кредитных организаций (Раздел 9)							
Итого по части 2:							
Всего непроцентных доходов (итог части 1 + итог части 2) В том числе:							
Прочие (нестабильные) доходы (сумма по символам 28400 + 28500 + 28800 + 29400)							

Дальнейший анализ непроцентных доходов проводится по каждому разделу в разрезе отдельных статей, входящих в состав изучаемого раздела. В процессе анализа выявляются наиболее значимые для банка источники непроцентных доходов, устанавливаются причины появления новых видов доходов или сокращения (полного исчезновения), получаемых в прошлых отчетных периодах доходов, устанавливается доля нестабильных доходов. Детализация анализа направлена на изучение причин изменения каждой группы доходов.

Анализ непроцентных доходов (их структуры и динамики) по данным отчета о финансовых результатах (ф. 0409807) проводится на основе предварительно сгруппированной информации при расчете общей суммы доходов и расходов банка по данным формы 807. Детализация данных по непроцентным доходам по форме 807 не проводится из-за отсутствия информации.

2. Анализ расходов банка

Методика анализа расходов кредитной организации аналогична методике анализа доходов.

Основные задачи анализа расходов:

- изучение структуры и динамики расходов;
- определение уровня расходов, приходящихся на единицу активов;
- выявление факторов, определяющих каждый вид расходов;
- установление резервов возможного снижения расходов.

Анализ расходов проводится с использованием различных группировок.

На первом этапе проводят анализ структуры и динамики расходов по группе статей, приведенных в форме 0409102 (табл. 6.5). После изучения расходов кредитной организации по укрупненным статьям переходят к анализу расходов по отдельным видам операций.

Процентные расходы

Анализируя процентные расходы необходимо:

- определить структуру процентных расходов и темпы изменений их общей величины;
- произвести сопоставление их с темпами роста (снижения) и структурой платных пассивов;
- выявить изменение общего уровня процентной ставки по привлечению банком средств (табл. 6.9).

Таблица 6.9 Анализ состава, структуры и динамики расходов кредитной организации за предыдущий и текущий годы по форме 0409102

Наименование раз-	Предыдущий год		Отчетн	г ый год	Абсолі измеі	Темп роста,	
дела	Тыс. р.	Уд. вес, %	Тыс. р.	Уд. вес, %	Тыс. р.	Уд. вес, %	%
1. Часть 3. Процентные расходы, расходы от корректировок и расходы от формирования резервов на возможные потери, всего по части 3							
2. Часть 4. Операционные расходы, всего по части 4							
3. Итого расходов (сумма по части 1 и 2)		100		100			

Схема детализации анализа на примере по данным первого раздела, части третей, формы 0409102 приведена в табл. 6.10.

Таблица 6.10 Анализ состава, структуры и динамики процентных расходов кредитной организации за предыдущий и текущий годы по форме 0409102

	Предыд	ущий год	Отчет	ный год	Изме	Темп	
Наименование статей	Тыс. руб.	Удел. вес, %	Тыс. руб.	Удел. вес, %	Тыс. руб.	Удел веса	роста,
Раздел 1. Процентные расходы							
1. По полученным кредитам							
2. По денежным средствам на банковских счетах клиентов – юридических лиц							
3. По привлеченным депозитам юридических лиц							
4. По прочим привлеченным средствам юридических лиц							
5. По денежным средствам на банковских счетах клиентов – физических лиц							
6. По привлеченным депозитам клиентов – физических лиц							
7. По прочим привлеченным средствам клиентов – физических лиц							
8. По выпущенным долговым ценным бумагам							
9. По размещенным средствам в иностранной валюте в банках- нерезидентах по отрицатель- ным процентным ставкам							
Итого процентных расходов		100		100			

По данным, полученным в результате анализа структуры и динамики процентных расходов (табл. 6.10), судят об изменении процентной политики кредитной организации в части формирования средств ресурсной базы, преимущественных источниках формирования ресурсной базы. Процентная политика кредитной организации отражается в динамике процентных ставок по активным и пассивным операциям банка. Пассивные операции банка связаны с привлечением ресурсов, таких как депозиты до востребования и срочные депозиты юридических и физических лиц. Одним из направлений оценки процентной политики кредитной организации является изучение средней номинальной процентной

ставки по привлеченным ресурсам в целом и по их отдельным видам. Анализ проводится путем сопоставления структуры и темпов роста процентных расходов и платных обязательств (табл. 6.11).

Таблица 6.11 Анализ структуры и динамики процентных расходов и платных пассивов на отчетную дату

Процентные рас- ходы (по форме 0409102) по:	Уд. вес в общей величине расходов, %	Темп роста (сни- жения), %	Виды платных обязательств (по форме 0409101)	Уд. вес в совокуп- ных обяза- тельствах	Темп роста (сни- жения), %
A	1	2	Б	3	4
Срочным депозитам юридических лиц			Средства на депозитах юридических лиц		
Выпущенным долговым ценным бумагам (векселям)			Долговые ценные бумаги		
Срочным вкладам физических лиц			Текущие счета (счета до востребования)		
Срочным депозитам банков			Срочные депозиты банков		
Депозитам «овер- найт» других банков			Депозиты «овер- найт» других банков		
Текущим расчетным счетам			Текущие расчетные счета		
Прочим заемным средствам			Прочие заемные средства		
Итого:	100	X	Итого:	100	X

Анализ по предложенной схеме позволяет выявить, какие виды расходов занимают наибольший удельный вес; какие из них увеличиваются (снижаются) более высокими темпами; какой сложился разрыв между структурой процентных расходов и структурой привлеченных средств. Также появляется возможность определить процентную ставку по каждому виду привлеченных средств и в целом по привлеченным средствам.

Проводя сравнение, определяя отклонение цены по отдельным видам ресурсов кредитной организации от средней по привлеченным средствам, появляется возможность выявить самый дорогой для банка вид ресурса.

Менее детализированное сравнение процентных расходов и платных обязательств можно провести по формам агрегированной отчетности: ф. 0409806 и ф. 0409807 (табл. 6.12).

Таблица 6.12 Динамика структуры платных пассивов и процентных расходов

	Пр	ивлеченн	ые средс	тва	Процентные расходы				
Средства, привлеченные на платной основе	_	Іредыдущий год Отчет		ный год	Предыдущий год		Отчетный год		
	Тыс. руб.	Уд. вес, %	Тыс. руб.	Уд. вес, %	Тыс. руб.	Уд. вес, %	Тыс. руб.	Уд. вес, %	
A	1	2	3	4	5	6	7	8	
1. Кредиты, депозиты ЦБРФ и средства кредитных организаций									
2. Средства клиентов, не являющихся кредитными организациями									
3. Выпущенные долговые обязательства									
Итого:		100		100		100		100	

На основе вышеприведенной таблицы можно рассчитать среднюю ставку привлечения средств и провести факторный анализ используя факторную модель (6.13):

$$\Pi P = O\Pi C \times Q, \tag{6.13}$$

где ПР – процентные расходы;

ОПС – средние остатки по счетам оплачиваемых привлеченных средств;

Q – средняя процентная ставка привлеченных средств.

В модель может вводится удельный вес обязательных резервов в процентных расходах. Формула принимает вид (6.14):

$$\Pi Pyp = O\Pi C \times Q \times (1+YP), \tag{6.14}$$

где УР – удельный вес обязательных резервов в процентных расходах;

(1+УР) – коэффициент характеризующий влияние на процентный расход удельного веса обязательных резервов.

Расчет влияния фактора выполняется с помощью цепных подстановок.

Анализ непроцентных расходов

После анализа процентных расходов изучают состав, структуру и динамику *непроцентных расходов*. Источником информации является форма № 0409102, где изучается часть 3 и часть 4.

Задачи анализа непроцентных расходов:

- определить удельный вес и динамику отдельных статей непроцентных расходов в их общем объеме;
 - выделить в их составе следующие группы расходов:
- 1) расходы, которым соответствуют определенные группы непроцентных доходов по однородным операциям;
 - 2) расходы на содержание персонала;
 - 3) управленческие расходы;
 - 4) прочие (случайные) расходы;
- проанализировать структуру и динамику выделенных групп расходов с целью установления возможных резервов снижения непроцентных расходов.

Методика анализа непроцентных расходов с использованием горизонтального и вертикального методов анализа представлена в табл. 6.13.

Таблица 6.13 Анализ непроцентных расходов кредитной организации за предыдущий и текущий годы по данным формы 0409102

П	_	ідущий риод	На отчетную дату		Абсолютное изменение		Темп роста,
Наименование статей	Тыс. руб.	Уд. вес, %	Тыс. руб.	Уд. вес, %	Тыс. руб.	Уд. вес, %	роста, %
A	1	2	3	4	5	6	7
Часть 3. Расходы по банковским операциям от корректировок и расходы от формирования резервов на возможные потери: — комиссионные расходы и затраты по сделке, увеличивающие процентные расходы (Раздел 2); — комиссионные расходы и затраты по сделке, уменьшающие процентные расходы; — премии, уменьшающие процентные доходы (Раздел 4); — корректировки, уменьшающие процентные доходы на разницу (Раздел 5); — корректировки, увеличивающие процентные расходы на разницу (Раздел 6); — расходы по формированию резервов на возможные потери (Раздел 7)							
Итого расходов по части 3:							

Окончание табл. 6.13

		ідущий Эиод	На отчетную дату			іютное енение	Темп
Наименование статей	Тыс. руб.	Уд. вес, %	Тыс. руб.	Уд. вес, %	Тыс. руб.	Уд. вес, %	роста, %
A	1	2	3	4	5	6	7
Часть 4. Операционные расходы: расходы от операций с предоставленными кредитами и прочими размещенными средствами (Раздел 1);							
Расходы по операциям с приобретенными долговыми ценными бумагами (Раздел 2); — расходы по операциям с приобретенными долевыми ценными бумагами (Раздел 3); — расходы (кроме процентных) по операциям с полученными кредитами, а также с привлеченными средствами и выпущенными долговыми ценными бумагами (Раздел 4); — расходы по операциям с производными финансовыми инструментами и по операциям хеджирования (Раздел 5); — расходы по операциям с иностранной валютой и драгоценными металлами и их переоценке; — другие операционные расходы (Раздел 7); — расходы, связанные с обеспечением деятельности кредитной организации и отчисления в резервы — оценочные обязательства некредитного характера (Раздел 8)							
Итого расходов по части 4 (Разделы 1–8)							
Всего непроцентных расходов (часть 3 + часть 4). В том числе: прочие (нестабильные случайные от побочной деятельности расходы (сумма расходов по символам части 4: 47400; 47500; 47800; 48600)		100		100			

Анализу выделенных из состава непроцентных расходов «Прочие расходы» следует уделять особое внимание. В их составе отражаются штрафы, пени, неустойки, расходы прошлых лет, выявленные в отчетном году и другие расходы, дающие основание для улучшения внутреннего контроля банка за проведением различных операций.

В процессе анализа выделяют группу расходов, которым соответствуют определенные группы непроцентных доходов:

- комиссионные доходы-расходы;
- доходы-расходы от операций с иностранной валютой;
- доходы-расходы от переоценки иностранной валюты;
- доходы-расходы от операций купли-продажи ценных бумаг;
- дивиденды полученные и уплаченные;
- прочие сопоставимые доходы и расходы.

Эту группу расходов, отвечающих «принципу зеркальности», рассматривают как прямые расходы, без осуществления которых невозможно получение доходов.

Особое внимание уделяют анализу расходов, связанных с обеспечением деятельности кредитной организации, их детально изучают по форме 0409102. Это расходы на оплату труда, на выбытие имущества, организационные и управленческие расходы.

6.2. Анализ прибыльности банковской деятельности

Эффективность банковской деятельности предполагает функционирование кредитной организации на условиях коммерческого расчета и обеспечения средней нормы рентабельности. Это необходимо прежде всего для реализации основной финансово-экономической цели деятельности кредитных организаций – получения максимальной прибыли. Как отмечалось выше, прибыль создает возможности выхода банка на новые рынки, расширения спектра банковских продуктов, повышения качества банковского обслуживания.

Однако обеспечение собственной доходности элементов банковской системы невозможно без учета коммерческих интересов их контрагентов – клиентов и вкладчиков, кредиторов и заемщиков. Ориентация на эффективно функционирующих клиентов при осуществлении банковских операций способствует не только их процветанию, но и обеспечивает устойчивое развитие банковской системы. В связи с этим банковская деятельность должна обеспечить как собственную доходность, так и доходность реальной контактной аудитории.

Прибыль (убыток) как финансовый результат деятельности кредитной организации формируется в результате получения доходов и осуществления расходов (рис. 6.1).

Процесс формирования финансового результата деятельности кредитной организации находится под воздействием следующих групп факторов:

- внешние факторы, к которым можно отнести макроэкономические условия организации банковской деятельности изменение текущей емкости и доходности отечественных и международных финансовых рынков, не соответствующее интересам банка; изменения государственной экономической политики, в том числе финансовой и денежно-кредитной политики и др.;
 - внутренние факторы тарифная политика кредитной организации и пр.



Рис. 6.1. Порядок формирования финансового результата деятельности кредитной организации

Источник: Указание Банка России от 08.10.2018 № 4927-У (ред. от 20.11.2019) «О перечне, формах и порядке составления и представления форм отчетности кредитных организаций в Центральный банк Российской Федерации» (Зарегистрировано в Минюсте России 13.12.2018 № 52992) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2020).

Распределение прибыли кредитной организации также производится с учетом влияния внешней и внутренней среды. К внешним факторам можно отнести законодательный порядок формирования резервного фонда кредитными организациями, образованными в форме акционерного общества, требования Банка России к поддержанию размера собственного капитала и требования по формированию основного капитала при проведении отдельных банковских операций — с иностранной валютой, кассовых операций, операций с драгоценными металлами и пр.

Внутренними факторами следует считать необходимость поддержания рыночной стоимости акций путем выплаты дивидендов участникам, необходимость инвестирования средств в целях упрочения конкурентоспособности банка (участие в слияниях, поглощениях, внедрение инноваций во все сферы банковского бизнеса, социальная защита сотрудников) и др.

Чистая прибыль, остающаяся после налогообложения, подлежит распределению по решению общего собрания участников по итогам работы завершившегося финансового года. Прежде всего, принимается решение о выплате дивидендов и их размере, а также о порядке формирования (пополнения) резервного фонда в соответствии с действующим законодательством ²⁵.

 $^{^{25}}$ См.: Об акционерных обществах : Федер. закон от 26 дек. 1995 г. N 208-ФЗ (ред. от 21 июля 2014 г) // «КонсультантПлюс»: Законодательство: Версия Проф. URL: http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc; base=LAW; n=166042; dst=0; ts=2B41E473CEA040530370A C381AA3204F; rnd=0.9091885898151164.

Неиспользованная прибыль подлежит капитализации в фонды накопления и специального назначения, имеющие целевой характер использования: средства расходуются на приобретение основного капитала, на социальное развитие сотрудников банка и др. Часть прибыли может быть не распределена, в этом случае она отражается в отчетности кредитной организации по статье «Нераспределенная прибыль». При получении отрицательного финансового результата деятельности (убытка) общее собрание принимает решение не выплачивать дивиденды участникам.

Порядок распределения прибыли кредитной организации представлен на рис. 6.2.



Рис. 6.2. Порядок распределения прибыли кредитной организации

Составлено по: Указание Банка России от 08.10.2018 № 4927-У (ред. от 20.11.2019) «О перечне, формах и порядке составления и представления форм отчетности кредитных организаций в Центральный банк Российской Федерации» (Зарегистрировано в Минюсте России 13.12.2018 № 52992) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2020).

Оценка эффективности банковской деятельности осуществляется на основе специальных показателей банковской доходности, подразделяемых на две группы:

- 1) оценочные показатели, установленные Банком России, учитываемые при оценке финансовой устойчивости кредитной организации;
- 2) внутренние показатели, установленные кредитной организацией самостоятельно для достижения поставленных целей.

К *оценочным показателям доходности* Банк России относит показатели прибыльности активов, прибыльности капитала, структуры расходов, чистой процентной маржи и чистого спреда от кредитных операций.

Показатель прибыльности активов ($\Pi \Pi_0$) определяется как процентное отношение (в процентах годовых) финансового результата за минусом чистых доходов от разовых операций к средней величине активов по формуле 6.15:

$$\Pi \Pi \Pi_0 = \frac{\Phi P - \Pi \Pi_{pa3}}{A_{cp}} \times 100 \% , \qquad (6.15)$$

где ΦP – финансовый результат банка²⁶ без учета корректировок²⁷.

ЧД_{раз} – чистые доходы от разовых операций как разность между доходами и расходами от разовых операций банка.

К доходам от разовых операций относятся:

- неустойки (штрафы, пени) по другим банковским операциям и сделкам;
- доходы от выбытия (реализации) имущества;
- прочие доходы, связанные с операциями по обеспечению деятельности банка²⁸.

К расходам от разовых операций относятся:

- неустойки (штрафы, пени) по другим банковским операциям и сделкам;
- расходы банка по выбытию (реализации) имущества;
- прочие расходы, связанные с обеспечением деятельности банка²⁹;

 ${\rm A_{cn}}-{\rm средня}$ я величина активов, рассчитывается по формуле средней хронологической для показателя A^{30} .

Показатель прибыльности капитала (ПД20) определяется как процентное (в процентах годовых) отношение финансового результата за минусом чистых доходов от разовых операций и начисленных налогов к средней величине капитала по формуле 6.16:

$$\Pi \Pi \Omega_0 = \frac{\Phi P - \Pi \Pi_{pa3} - H}{K_{cp}} \times 100 \%$$
, (6.16)

где Н-начисленные налоги;

 ${\rm K_{cp}}-{\rm c}$ редняя величина капитала, рассчитывается по формуле средней хронологической для показателя К³¹.

Показатель структуры расходов (ПД4) определяется как процентное отношение административно-управленческих расходов к чистым доходам (расходам) по формуле 6.17:

²⁶ См.: О перечне, формах и порядке составления и представления форм отчетности кредитных организаций в Центральный банк Российской Федерации : Указание Банка России от 08.10.2018 N 4927-У (ред. от 20.11.2019) (Зарегистрировано в Минюсте России 13.12.2018 N 52992) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2020) // «КонсультантПлюс». URL: http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc&base=LAW&n=363985&dst=101611&rnd=0.44293463466562466#010203527379112054/ (дата обращения: 18.03.2022).

²⁷ См.: Указание Банка России от 27.11.2018 № 4976-У «О внесении изменений в Указание Банка России» от 3 апреля 2017 года № 4336-У «Об оценке экономического положения банков» (Зарегистрировано в Минюсте России 22.02.2019 № 53872).

²⁸ Там же.

²⁹ Там же.

³⁰ Там же.

³¹ См.: Указание Банка России от 27.11.2018 № 4976-У «О внесении изменений в Указание Банка России» от 3 апреля 2017 года № 4336-У «Об оценке экономического положения банков» (Зарегистрировано в Минюсте России 22.02.2019 № 53872).

$$\Pi \Pi = \frac{P_{ay}}{\Pi} \times 100 \% , \qquad (6.17)$$

где P_{ay} – административно-управленческие расходы; 4Π – чистые лохолы 32 .

Показатель чистой процентной маржи (ПД5) определяется как процентное отношение (в процентах годовых) чистых процентных и аналогичных доходов к средней величине активов по формуле 6.18:

$$\Pi Д5 = \frac{\Psi Д_{\Pi}}{A_{cn}} \times 100 \%$$
, (6.18)

где ЧДп – чистые процентные и аналогичные доходы;

Дп – процентные доходы по ссудам;

Рп – процентные расходы.

Показатель чистого спреда от кредитных операций (ПД6) определяется как разница между процентными (в процентах годовых) отношениями процентных доходов по ссудам к средней величине ссуд и процентных расходов к средней величине обязательств, генерирующих процентные выплаты, по формуле 6.19:

$$\Pi Д6 = \frac{\Pi \Pi}{C3_{cp}} \times 100 \% - \frac{P\Pi}{OE_{cp}} \times 100 \%,$$
 (6.19)

где $C3_{cp}$ – средняя величина ссуд, рассчитывается по формуле средней хронологической;

 ${\rm OS}_{\rm cp}$ – средняя величина обязательств, генерирующих процентные выплаты, рассчитывается по формуле средней хронологической.

Обязательства, генерирующие процентные выплаты, представляют собой значение показателя «Всего обязательств» за вычетом значений показателей «Прочие обязательства», «Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и операциям с резидентами офшорных зон», «Обязательства по текущему налогу на прибыль» и «Отложенные налоговые обязательства» 33.

Значение показателей группы показателей оценки доходности указывается в процентах годовых. Приведение значений показателей группы показателей оценки доходности к годовой оценке производится путем умножения их значе-

 $^{^{32}}$ См.: Указание Банка России от 27.11.2018 № 4976-У «О внесении изменений в Указание Банка России» от 3 апреля 2017 года № 4336-У «Об оценке экономического положения банков» (Зарегистрировано в Минюсте России 22.02.2019 № 53872).

ний, полученных на квартальную отчетную дату, на 12 и деления на количество месяцев, прошедших с начала года до квартальной отчетной даты.

Внутренние показатели оценки доходности каждая кредитная организация устанавливает самостоятельно, исходя из поставленных целей и имеющихся возможностей (табл. 6.14).

Таблица 6.14 Внутренние показатели оценки доходности банковской деятельности

Цель	Возможные показатели
Экономное использование банковских ресурсов	Коэффициент эластичности роста доходов как соотношение темпов прироста доходов к темпам прироста расходов банка. Если данный коэффициент больше единицы, то это свидетельствует об экономном расходовании средств, и, наоборот, если он меньше единицы, то это неэкономное использование средств
	Коэффициент эластичности роста процентных доходов как соотношение темпов прироста процентных доходов к темпам прироста процентных расходов банка. Значение коэффициента обычно превышает единицу
	Коэффициент эластичности роста непроцентных доходов как соотношение темпов прироста непроцентных доходов к темпам прироста непроцентных расходов банка. Значение коэффициента обычно меньше единицы
Повышение доходно-	Средний доход на одного клиента
сти от клиентов	Средние затраты на одного клиента
Уровень покрытия расходов	Уровень покрытия непроцентных расходов непроцентными доходами как соотношение непроцентных доходов к непроцентным расходам. Значение данного показателя в зарубежной банковской практике установлено на уровне не менее 50 %
Оптимизация расходов по всем направлениям деятельности банка	Прибыльность «front-офиса». Прибыльность «back-офиса»
Уровень доходности отдельных операций	Коэффициенты структуры прибыли как соотношение чистого дохода по отдельным операциям к прибыли после налогообложения

Показатели состояния доходности, установленные Банком России, рассчитываются ежеквартально, соответственно, период планирования уровня значений данных показателей целесообразно устанавливать не реже, чем 1 раз в квартал.

Планы по выбранным банком самостоятельно внутренним показателям состояния доходности пересматриваются в соответствии с финансовой политикой кредитной организации, реализуемой стратегией и исходя из текущего финансового состояния.

На основе проведенного анализа кредитная организация определяет мероприятия по улучшению состояния доходности с установлением ответственных должностных лиц (структурных подразделений), сроков реализации и стоимости выполнения работ.

К возможным мероприятиям предлагается относить:

- рост объема продаж по отдельным банковским продуктам при условии сохранения качества портфелей;
 - увеличение покрытия расходов по отдельным банковским продуктам;
- увеличение покрытия расходов по отдельным направлениям деятельности (премиум-банкинг, корпоративный бизнес, розничный бизнес и др.).

Контрольные вопросы и задания

- 1. В чем состоит специфика финансового анализа кредитной организации?
- 2. В чем особенности информационного обеспечения финансового анализа деятельности кредитной организации?
- 3. Охарактеризуйте основные методы проведения финансового анализа кредитной организации.
 - 4. В чем особенность внутренней и внешней информации кредитной организации?
- 5. Какие нормативные документы составляют правовую основу финансового анализа кредитной организации?
 - 6. Охарактеризуйте состав собственных средств кредитной организации.
 - 7. Какова структура собственных средств банка?
- 8. Охарактеризуйте основные показатели анализа собственных средств кредитной организации.
 - 9. Какие основные показатели доходности банковской деятельности?
- 10. Какие основные показатели ликвидности активных операций кредитной организации?
 - 11. Охарактеризуйте существующие виды активных операций кредитной организации.
- 12. Какие привлеченные и заемные средства используют в своей деятельности коммерческие банки?
 - 13. Как классифицируются привлеченные средства банка?
 - 14. В каких случаях банк использует заемные ресурсы?
 - 15. Как формируются расходы кредитной организации?
 - 16. Что входит в состав расходов банка?
 - 17. Какие показатели характеризуют структуру расходов банка?
 - 18. Как формируются доходы кредитной организации?
 - 19. Что входит в состав доходов кредитной организации?
 - 20. Какие показатели характеризуют структуру доходов банка?
 - 21. Как определить уровень доходности (прибыльности) кредитной организации?
 - 22. Что такое валовая прибыль и чистая прибыль банка?
 - 23. Что входит в состав прибыли кредитной организации?
- 24. Что представляет собой финансовый результат деятельности кредитной организации?
 - 25. Как оценить уровень прибыльности банка на основе финансовых коэффициентов?

Рекомендуемая литература

Законодательные и нормативные акты

Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) № 14-Ф3 от 26.01.1996 г. // «КонсультантПлюс». URL: URL: http://www.consultant.ru/document/cons doc LAW 9027/ (дата обращения: 22.03.2022).

Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-Ф3 // «КонсультантПлюс». URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142/ (дата обращения: 22.03.2022)

Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) № 146-ФЗ от 31.07.1998 г. // «КонсультантПлюс». URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19671/ (дата обращения: 22.03.2022).

О банках и банковской деятельности : Федеральный закон от 02.12.1990 г. № 395-1-Ф3 // «КонсультантПлюс». URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5842/. (дата обращения: 22.03.2022).

О Плане счетов бухгалтерского учета для кредитных организаций и порядке его применения: Положение Банка России от 27.02.2017 № 579-П (ред. от 28.02.2019) (Зарегистрировано в Минюсте России 20.03.2017 № 46021) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2020) // «КонсультантПлюс». URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_213488/ (дата обращения: 22.03.2022).

О порядке составления кредитными организациями годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности: Указание Банка России от 4 сент. 2013 г. № 3054-У, зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 1 ноября 2013 года № 30303, 16 декабря 2014 года № 35196, 3 ноября 2015 года № 39599, 11 ноября 2016 года № 44307 // «КонсультантПлюс». URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_367165/ (дата обращения: 22.03.2022).

О формах, порядке и сроках раскрытия кредитными организациями информации о своей деятельности: Указание Банка России от 06.12.2017 г. № 4638-У // «КонсультантПлюс». URL: http://www.consultant.ru/document/cons doc LAW 286492/ (дата обращения: 22.03.2022).

О Центральном банке Российской Федерации (Банке России) : Федеральный закон от $10.07.2002~N~86-\Phi3~//$ «КонсультантПлюс». URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_37570/ (дата обращения: 22.03.2022).

Учебная литература

Банковское дело и банковские операции : учебник / М. С. Марамыгин, Е. Г. Шатковская и др. Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2021. 567 с. ISBN 978-5-7996-3104-8.

Марамыгин М. С. Организация деятельности коммерческого банка: учебное пособие / М. С. Марамыгин, Е. Г. Шатковская. Москва: ФОРУМ; ИНФРА-М, 2013. 320 с. ISBN 978–5–91134–638–6.

Шатковская Е. Г. Финансовый менеджмент кредитной организации в системе банковского менеджмента : монография / Е. Г. Шатковская. Екатеринбург : Изд-во Урал. гос. экон. ун-та, 2013. 229 с. ISBN 978-5-9656-0172-1.

Шатковская Е. Г. Формирование банковских продуктов в современной экономике : монография / Е. Г. Шатковская. Екатеринбург : Изд-во Урал. гос. экон. ун-та, 2012. 159 с. ISBN 978–5–9656–0241–4.

Базы данных, информационно-справочные и поисковые системы

Федеральная служба государственной статистики. URL: https://rosstat.gov.ru/.

Официальный сайт БанкИнформСервис. URL: https://bankinform.ru/.

Официальный сайт ИА «Банки.py». URL: https://www.banki.ru.

Официальный сайт информационного агентства «РосБизнесКонсалтинг». URL: https://rbc.ru.

Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации. URL: http://cbr.ru Официальный сайт Агентства по страхованию вкладов. URL: https://www.asv.org.ru/.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЕ ССЫЛКИ

Законодательные и нормативные акты

Об обязательных нормативах банков с базовой лицензией (вместе с Методикой расчета кредитного риска по ПФИ) : Инструкция Банка России от 06.12.2017 № 183-И (ред. от 22.04.2020) (Зарегистрировано в Минюсте России 02.03.2018 № 50206).

Об обязательных нормативах и надбавках к нормативам достаточности капитала банков с универсальной лицензией: Инструкция Банка России от 29.11.2019 № 199-И (ред. от 26.03.2020) (Зарегистрировано в Минюсте России 27.12.2019 № 57008).

Об оценке экономического положения банков (вместе с Методикой оценки показателей прозрачности структуры собственности банка): Указание Банка России от 03.04.2017 № 4336-У (ред. от 27.11.2018) (Зарегистрировано в Минюсте России 19.05.2017; 46771).

О внесении изменений в Указание Банка России от 3 апреля 2017 года № 4336-У «Об оценке экономического положения банков» : Указание Банка России от 27.11.2018 № 4976-У (Зарегистрировано в Минюсте России 22.02.2019 № 53872).

О методике определения собственных средств (капитала) кредитных организаций («Базель III»): Положение Банка России от 04.07.2018 № 646-П (ред. от 30.06.2020) (Зарегистрировано в Минюсте России 10.09.2018 № 52122).

О несостоятельности (банкротстве) : Федеральный закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ (ред. от 30.12.2021, с изм. от 03.02.2022) // «КонсультантПлюс». URL: http://www.consultant.ru/document/cons doc LAW 39331/ (дата обращения: 22.03.2022).

О перечне, формах и порядке составления и представления форм отчетности кредитных организаций в Центральный банк Российской Федерации: Указание Банка России от 08.10.2018 № 4927-У (ред. от 20.11.2019) (Зарегистрировано в Минюсте России 13.12.2018 № 52992) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2020).

О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности (вместе с «Порядком оценки кредитного риска по портфелю (портфелям) однородных ссуд» : Положение Банка России от 28.06.2017 № 590-П (ред. от 18.08.2021) (Зарегистрировано в Минюсте России 12.07.2017 № 47384).

Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99 : Приказ Минфина России от 06.05.1999 № 32н (ред. от 27.11.2020) // «КонсультантПлюс». URL: http://www.consultant.ru/document/cons doc LAW 6208/

Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Расходы организации» ПБУ 10/99: Приказ Минфина России от 06.05.1999 № 33н (ред. от 06.04.2015) // «КонсультантПлюс». URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_12508/

Учебная литература

Бороненкова С. А., Мельник М. В., Чепулянис А. В. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности: учеб. пособие. Екатеринбург: Изд-во Урал. гос. экон. ун-та, 2017. 296 с.

Григорьева Т. И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз: учебник для магистров. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Изд-во Юрайт; ИД Юрайт, 2012. 462 с.

Денежное хозяйство предприятий : учебник / М. С. Марамыгин, Л. И. Юзвович, Е. Г. Князева и др. ; под общ. ред. М. С. Марамыгина. Екатеринбург : Изд-во Урал. гос. экон. ун-та, 2018. 359 с.

Ковалев В. В. Финансовый анализ: методы и процедуры. М. : Финансы и статистика, 2005. $560 \, \mathrm{c}$.

Корпоративные финансы: учебник / коллектив авторов; под ред. М. А. Эскиндарова, М. А. Федотовой. М.: КНОРУС, 2016. 480 с.

Котельникова Е. И., Юзвович Л. И. Финансовые методы управления оборотным капиталом предприятия: монография. Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2017. 98 с.

 $\mathit{Крылов}$ С. U . Финансовый анализ : учеб. пособие. Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2016. 160 с.

Пионткевич Н. С. Управление финансами хозяйствующего субъекта и финансовыми рисками: монография. Екатеринбург: Изд-во АМБ, 2015. 252 с.

Современный словарь иностранных слов: около 20 000 слов. М.: Рус. яз., 1992. 740 с. Файдушенко В. А. Финансовый анализ: теория и практика: учеб. пособие. Хабаровск: Изд-во Хабар. гос. тех. ун-та, 2013. 190 с.

Финансовый анализ : учебник / под общ. ред. И. Ю. Евстафьевой, В. А. Черненко. М. : Изд-во Юрайт, 2016. 336 с.

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

ГЛОССАРИЙ

АКТИВЫ ПРЕДПРИЯТИЯ — собственность, находящаяся в распоряжении предприятия, отражаемая в активе баланса (в денежной оценке). В основном определяют два вида активов: 1) внеоборотные активы — основной капитал (fixed assets), которые включают в себя средства труда с длительным сроком службы, используемые предприятием при производстве товаров и услуг, а также нематериальные активы (intagibles), не имеющие натурально-вещественной осязаемой формы, но ценные для предприятия — патенты, лицензии, товарные знаки (знаки обслуживания), иные аналогичные с перечисленными права и активы, организационные расходы, деловая репутация организации (гудвилл — goodwill); 2) оборотные (текущие) активы (сиггеnt assets), состоящие из денежного капитала и средств, которые могут быть быстро трансформированы в наличные деньги (обычно в течение одного года). Чистые активы — величина, определяемая путем вычитания из суммы активов, принимаемых к расчету, суммы ее обязательств, принимаемых к расчету (краткосрочных обязательств).

АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ – оплаченная акционерами часть капитала, вложенного в предприятие в обмен на требование участия в соответствии с вложенной долей в распределении прибылей в форме дивидендов.

АМОРТИЗАЦИЯ – способ возмещения капитала, затраченного на создание и приобретение амортизируемых активов, путем постепенного перенесения стоимости основных фондов на производимую продукцию; процесс распределения стоимости основных средств (расходов по их приобретению, транспортировке, установке и пуску в эксплуатацию) на затраты периодов, составляющих срок эксплуатации амортизируемого объекта основных средств; процесс постепенного переноса стоимости внеоборотных активов на себестоимость продукции (работ, услуг).

АНАЛИЗ (от греч. — $\alpha \nu \dot{\alpha} \lambda \nu \sigma \eta$) — расчленение, разложение изучаемого объекта на части, элементы, на внутренние, присущие этому объекту составляющие (воображаемые или материальные); философск. — прием научного (рационального) мышления.

БАЛАНС БУХГАЛТЕРСКИЙ – источник информации, отражающий в денежном выражении состояние имущества организации по составу и размещению, по источникам их формирования, составленный за отчетный период.

БУХГАЛТЕРСКАЯ ОТЧЕТНОСТЬ – единая система данных об имущественном и финансовом положении организации и о результатах ее хозяйственной деятельности, составляемая на основе данных бухгалтерского учета по установленным формам.

ВАЛОВЫЙ ДОХОД (TR, total revenue) – показатель суммарного дохода делового предприятия по итогам года от всех видов его экономической деятельности, состоит из валовой выручки от реализованных товаров (услуг) и сальдо платежного баланса, учитывающего внереализационную деятельность предприятия.

ВНУТРЕННЯЯ НОРМА ОКУПАЕМОСТИ ИНВЕСТИЦИЙ (ВНУТРЕННЯЯ НОРМА ОТДАЧИ) [IRR – internal rate of return] – показатель эффективности инвестиционного проекта. Равна ставке дисконтирования (ставке процента), обращающей чистую текущую ценность инвестиционного проекта в ноль.

ВЫРУЧКА – денежные средства, полученные, вырученные организацией, фирмой, предпринимателем от продажи продукции, товаров, работ, услуг.

ДЕЛОВАЯ РЕПУТАЦИЯ (ГУДВИЛЛ) – нематериальный актив, определяемый как разность между ценой, уплаченной при покупке предприятия как единого имущественного комплекса, и стоимостью его чистых активов в рыночной оценке.

ДИСКОНТИРОВАНИЕ – приведение экономических показателей (выручки, затрат) будущих лет к сегодняшней ценности (present value). В качестве ставки дисконтирования может служить ставка банковского процента, темп инфляции или иной показатель.

ДОБАВЛЕННАЯ СТОИМОСТЬ – прирост стоимости, создаваемый на предприятии в процессе производства продукции, выполнения работ, оказания услуг.

ЗАИНТЕРЕСОВАННЫЕ ПОЛЬЗОВАТЕЛИ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ – юридические и физические лица, имеющие какие-либо потребности в информации об организации и обладающие достаточными познаниями и навыками для того, чтобы понять, оценить и использовать эту информацию, а также имеющие желание изучать эту информацию. Заинтересованными пользователями могут быть реальные и потенциальные инвесторы, работники, заимодавцы, поставщики и подрядчики, покупатели и заказчики, органы власти и общественность в целом.

КАПИТАЛ – представляет собой вложения собственников и прибыль, накопленную за все время деятельности организации. При определении финансового положения организации величина капитала рассчитывается как разница между активами и обязательствами, то есть должна соответствовать величине чистых активов.

ЛИКВИДНОСТЬ БАЛАНСА определяется как степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств.

ЛИКВИДНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЯ – способность в любой момент оплатить свои текущие обязательства, способность превращать свои активы в деньги для совершения всех необходимых платежей по мере наступления их срока.

НЕПОКРЫТЫЙ УБЫТОК – конечный финансовый результат, полученный по итогам деятельности организации за отчетный год; характеризует уменьшение ее капитала.

НЕРАСПРЕДЕЛЕННАЯ ПРИБЫЛЬ – конечный финансовый результат, полученный по итогам деятельности организации за отчетный год; характеризует увеличение капитала за отчетный год и за весь период деятельности организации (накопление капитала за этот период).

ОБЕСПЕЧЕНИЕ – личное имущество или недвижимость, служащие полным обеспечением, гарантирующим погашение займа, а также активы предприятия, закладываемые в качестве обеспечения оплаты ссуды или займа.

ОБОРОТНЫЕ СРЕДСТВА – объекты, использование которых осуществляется предприятием с целью достижения определенного результата в рамках одного воспроизводственного цикла и/или в рамках относительно короткого календарного периода времени (не более одного года).

ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА – часть производительного капитала, которая переносит свою стоимость на стоимость продукции по частям в течение нескольких производственных циклов.

ОТЧЕТНОСТЬ – организационная форма, при которой единицы наблюдения представляют сведения о деятельности предприятия в виде формуляров регламентированного образца. Особенность отчетности состоит в том, что она обязательна, документально обоснована и юридически подтверждена подписью руководителя.

ОТЧЕТНОСТЬ УПРАВЛЕНЧЕСКАЯ – комплекс показателей, выраженных в денежных и натуральных единицах, а также аналитических материалов, которые характеризуют результаты, альтернативы и планы финансово-хозяйственной деятельности организации для целей контроля и управления организацией на любой момент времени.

ПАССИВЫ – источники финансирования и оплаты действующего капитала; правая часть балансового уравнения: Активы = Капитал + Обязательства (= Пассивы).

ПЕРИОД ОКУПАЕМОСТИ – время, необходимое для того, чтобы сумма, инвестированная в тот или иной проект, полностью вернулась за счет средств, полученных в результате основной деятельности по данному проекту.

ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ – способность вовремя удовлетворять платежные требования поставщиков техники и материалов в соответствии с хозяйственными договорами, возвращать кредиты, производить оплату труда персонала, вносить платежи в бюджет. Сигнальный показатель, в котором проявляется финансовое состояние. Платежеспособным принято считать предприятие, у которого активы больше, чем внешние обязательства.

ПРИБЫЛЬ—экономическая категория, выражающая финансовые результаты хозяйственной деятельности организации, то есть превышение суммы доходов над расходами.

СИНТЕЗ (от греч. σ ύνθεση – соединение) – метод познания, заключающийся в соединении частей в целое.

СРАВНЕНИЕ – метод, определяющий сходство и различие явлений и процессов.

ФАКТОРНЫЙ АНАЛИЗ – методика, включающая в себя единые методы измерения (постоянного и системного) факторных показателей, комплексного изучения их воздействия на величину результативных показателей, теоретические принципы, лежащие в основе прогнозирования.

ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ – показатель, который является отражением стабильного превышения доходов над расходами, обеспечивает свободное маневрирование денежными средствами и способствует бесперебойному процессу производства и реализации продукции.

ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ – инвестиции организации в государственные ценные бумаги, облигации и иные ценные бумаги других организаций, в уставные (складочные) капиталы других организаций, а также предоставленные другим организациям займы.

ЭФФЕКТИВНОСТЬ – понятие, характеризующее соотношение объема произведенных экономических благ и количества ресурсов (затрат); эффективность работы предприятия определяется отношением стоимости реализованной продукции (услуг) к затратам на производство.

ПРАКТИЧЕСКИЕ КЕЙСЫ

Кейс 1 **Анализ имущества (активов) организации**

Провести финансовый анализ имущества (активов) условной организации на основе данных бухгалтерского баланса (табл. 7) и отчета о финансовых результатах (табл. 8). Сделать выводы.

Задача 1. Горизонтальный и вертикальный анализ имущества организаций

По данным бухгалтерского баланса условной организации (табл. 7) провести горизонтальный и вертикальный анализ имущества организации. Оценить существующую структуру имущества организации и ее качество. Сопоставить фактическую динамику с желательными соотношениями темпов роста. Решение представить в таблице и дать необходимые комментарии.

Таблица 1 Горизонтальный и вертикальный (структурный) анализ имущества условной организации

АКТИВ	Преды го	•		тный Эд	Измеі	нения	Темп роста,
(ИМУЩЕСТВО)	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %	Сумма, тыс. руб.	Струк- тура	роста, %
І. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ							
Нематериальные активы							
Результаты исследований и разработок							
Основные средства							
Доходные вложения в материальные ценности							
Долгосрочные финансовые вложения							
Отложенные налоговые активы							
Прочие внеоборотные активы							
ІІ. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ							
Запасы							
НДС по приобретенным ценностям							
Дебиторская задолженность							
Краткосрочные финансовые вложения							
Денежные средства							
Прочие оборотные активы							
ИТОГО СТОИМОСТЬ ИМУЩЕСТВА ОРГАНИЗАЦИИ							

Таблица 2 Сопоставление желательных и фактических темпов роста основных составляющих имущества условной организации

Желательные пропорции темпов роста	Фактически сложившиеся пропорции (дать формулу и подтвердить цифрами)	Возможные последствия отклонений и влияние на результаты хозяйственной деятельности
Tp OбK ≥ Tp OK		
Тр (ДС + КФВ) ≥ Тр ОбК		
Тр Дз≈ Тр Кз		
Тр Текущие Активы ≥ ≥ Тр Текущие пассивы		
Tp ЧA ≥ Tp ЧOA		
$Tp OK \ge Tp CK$		
Тр ОС ≥ Тр Остальные сост. ОК		

Таблица 3 **Анализ показателей динамики имущества условной организации**

Наименование	Алгоритм расчета	Факти абсолі сум	отная	Темп	Последствия для финансового	
показателя	Алгоритм расчета	Преды- дущий год	Отчет- ный год	роста	состояния	
1. Доля основного капитала (ОК) в имуществе организации (А) Д _{ок}					Высокий удельный вес и сильное влияние основного капитала чревато тем, что при дальнейшем росте цен и снижении покупательной способности предприятие может понести ощутимые финансовые потери из-за обесценения активов	
2. Доля реальной стоимости основных фондов (ОС): — в имуществе $\Pi_{PC\Phi}$; — в основном капитале Π_{A_K}	$ \mathcal{A}_{PC\Phi} = \frac{OC}{A} \times 100 $ $ \mathcal{A}_{AK} = \frac{OC}{OK} \times 100 $				Изменение этого показателя показывает реальные производственные возможности организации	
3. Доля оборотных (мобильных) активов (ОбК) в имуществе организации Д	$\mathcal{A}_{06K} = \frac{06K}{A} \times 100$				Удельный вес оборотных активов носит название «коэффициент гибкости активов» и характеризует возможность поведения на рынке. Изменение этого показателя свидетельствует об ухудшении или улучшении мобильности ликвидной структуры имущества	

Продолжение табл. 3

Наименование		Факти абсолі сум	отная	Темп	Последствия
показателя	Алгоритм расчета	Преды- дущий год	Отчет- ный год	роста	для финансового состояния
4. Доля финансовых вложений (долгосрочных и краткосрочных) в имуществе Д	$\mathcal{A}_{\Phi B} = \frac{\mathcal{A}_B + K \Phi^B}{A} \times 100$				Этот показатель отражает инвестиционную политику
5. Доля производственных запасов (ПЗ)в оборотных активах Д _{ПЗ}	$A_{\Pi 3} = \frac{\Pi 3}{06 \text{K}} \times 100$				Доля запасов и затрат, обеспеченность запасами влияют на производительные возможности, на ликвидность, финансовую устойчивость организации
6. Доля денежных средств (Дс) и краткосрочных финансовых вложений (КФВ) в оборотных активах Д	$\mathcal{A}_{AAA} = \frac{\mathcal{A}c + K\Phi B}{06K} \times 100$				Этот показатель характеризует срочную ликвидность
7. Доля средств в расчетах (Д3) в оборотных активах $\mathcal{A}_{\text{д3}}$	$\mathcal{A}_{\mathcal{A}3} = \frac{\mathcal{A}3}{06K} \times 100$				Характеризует формирование оборотных активов в части средств в расчетах. Очень внимательно следует контролировать долю долгосрочной задолженности. Эти вложения предприятия связаны с риском невозврата
8. Доля чистых активов (ЧА) в имуществе организации Д _{ча}					Характеризует динамику имущества свободного от долгов
9. Доля чистых оборотных активов (ЧОА) в собственном оборотном капитале (СОК) Д _{чол}	$A_{\rm 40A} = \frac{\rm 40A}{\rm COK} \times 100$				Характеризует долю оборотных активов в собственном оборудовании
10. Доля реальных активов (РА) в имуществе организации \mathcal{A}_{PA}					Показывает долю реальных собственных оборотных средств, что очень важно для взаимо-отношений контрагентов в условиях рынка и является залогом успеха бизнеса

Окончание табл. 3

Наименование показателя	Алгоритм расчета	Факти абсоли сум Преды- дущий год	отная іма	Темп роста	Последствия для финансового состояния
11. Доля ликвидных активов в имуществе организации \mathcal{A}_{TA}	$A_{TA} = \frac{A_1 + A_2 + A_3}{A} \times 100$				Это реальный производственный капитал, создающий производственные возможности. Характеризует текущую ликвидность организации

Задача 2. Анализ актива бухгалтерского баланса организации

По данным бухгалтерского баланса условной организации (табл. 7) провести анализ динамики показателей имущественного состояния организации. Решение представить в таблице и дать необходимые комментарии.

Таблица 4 **Анализ динамики показателей имущественного состояния условной организации**

		Факти дан	ческие ные	- Изме-	Темп
Показатель	Формула расчета	Преды- дущий год	Отчет- ный год	нение	роста
Общая величина имущества	А – активы (имущество организации)				
Общая величина основного иммобилизованного капитала (внеоборотные активы)	ОК – основной капитал				
Общая величина оборотного капитала (оборотные активы)	ОБК – оборотные активы				
Величина оборотного капитала, реально функционирующего в хозяйственной деятельности организации	РФК = ОБК – ДЗ, где ДЗ – дебиторская задолженность				
Величина материальных оборотных средств (производственные запасы)	ПЗ – запасы (материальные оборотные средства)				
Величина активов, принимаемых в расчет чистых активов	ВАЧ – величина активов, принимаемых в расчет				
Величина обязательств, принимаемых в расчет чистых активов	ВОЧ – величина обязательств, принимаемых в расчет				
Величина чистых оборотных (реальных) активов	YOA = BAY - BOY				

Окончание табл. 4

			ческие ные	Изме-	Темп
Показатель	Формула расчета	Преды- дущий год	Отчет- ный год	нение	роста
Величина финансовых вложений	ФВ = КФВ +ДФВ, где КФВ – краткосрочные финансовые вложения; ДФВ – долгосрочные финансовые вложения				
Рабочий капитал организации (производственный потенциал)	РабК = ОБК – ТП, где ОБК – оборотные активы; ТП – текущие пассивы				
Реальные активы	$PA = HMA + OC + \Pi3$ $+ H3\Pi$ где HMA – нематериальные активы; OC – основные средства; $\Pi3$ – производственные запасы; $H3\Pi$ – незавершенное производство				

Задача 3. Анализ системы показателей эффективности использования имущества организации

На основе данных бухгалтерского баланса (табл. 7) и отчета о финансовых результатах (табл. 8) условной организации рассчитать систему показателей эффективности использования имущества организации, сделать выводы.

Таблица 5 Анализ системы показателей эффективности использования имущества условной организации

Показатели	Преды- дущий год	Отчет- ный год	Измене- ние	Темп роста, %	Последствия
1. Показате	ли отдачи	имущества	ı		
Фондоотдача					787
Материалоотдача (исходя из запасов)					<i>Желательно:</i> Тр Вр≥ Тр Имущество
Отдача всего имущества (активы)					Фактически:
Отдача основного капитала					
Отдача оборотных средств					

Окончание табл. 5

Показатели	Преды- дущий год	Отчет- ный год	Измене- ние	Темп роста, %	Последствия
2. Показатели об					
Оборачиваемость в днях всех активов					
Оборачиваемость в днях оборотных активов					Рассчитать эффект
Оборачиваемость в днях запасов					замедления или
Оборачиваемость в днях дебиторской задолженности					ускорения оборачи- ваемости
Оборачиваемость в днях денежных средств					
Оборачиваемость в днях крат- косрочных финансовых вложе- ний					
3. Показатели р	ентабельно	ости имущ	ества		
Рентабельность всего имущества организации					Желательно:
Рентабельность основного капитала (внеоборотных активов)					Тр Пб ≥Тр Имуще- ство
Рентабельность оборотных активов (оборотного капитала)					Фактически:
Рентабельность чистых оборотных активов					

Задача 4. Анализ собственного оборотного капитала организации

По данным бухгалтерского баланса условной организации (табл. 7) сделать анализ наличия и достаточности собственного оборотного капитала. На основании данных показателей при помощи метода цепных подстановок провести факторный анализ коэффициента обеспеченности собственным оборотным капиталом.

Таблица 6 **Анализ собственного оборотного капитала условной организации**

	Факти дан	ческие ные	И	Т
Показатель	Преды- дущий год	Отчет- ный год	Измене- ние	Темп роста
Источники собственных средств				
Основной капитал (внеоборотные активы)				
Собственный оборотный капитал (СОК)				
Собственный оборотный и приравненный к нему капитал (СОКП)				
Оборотный капитал (ОбК)				
Коэффициент обеспеченности СОК (СОК/ОбК)				
Коэффициент обеспеченности СОКП (СОКП/ОбК)				

Окончание табл. 6

		ческие ные	Изможе	Томи			
Показатель	Преды- дущий год	Отчет- ный год	Измене- ние	Темп роста			
Изменение коэффициента обеспеченности СОК за счет:							
а) изменения собственного оборотного капитала							
б) изменения оборотного капитала							

Таблица 7 **Бухгалтерский баланс условной организации (форма № 1)**

Наименование показателя	Код строки	Отчетный год	Предыду- щий год				
АКТИВ							
І. ВНЕОБОРОТНЫЕ АК	стивы						
Нематериальные активы	1110	2271	675				
Результаты исследований и разработок	1120	126118	112782				
Нематериальные поисковые активы	1130						
Материальные поисковые активы	1140						
Основные средства	1150	52 698 164	45 353 186				
Доходные вложения в материальные ценности	1160	520	1271				
Финансовые вложения	1170	188 994 179	232 572 641				
Отложенные налоговые активы	1180	608 896	471 369				
Прочие внеоборотные активы	1190	1 120 769	559363				
Итого по разделу I	1100	243 550 917	279 071 287				
ІІ. ОБОРОТНЫЕ АКТ	ивы						
Запасы	1210	10369 623	10483 777				
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	482 494	503 141				
Дебиторская задолженность	1230	99 684 088	83 899 941				
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	48 066	3 524 897				
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	6776 844	18357 970				
Прочие оборотные активы	1260	1 170 372	622 775				
Итого по разделу II	1200	118 531 487	117392 501				
ВАЛЮТА БАЛАНСА (АКТИВЫ ВСЕГО)	1600	362 082 404	396 463 788				
ПАССИВ							
ІІІ. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ							
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	4 042 002	4 042 002				
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320						
Переоценка внеоборотных активов	1340	3 608 137	3 622 845				
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	38 247 992	38247 992				

Окончание табл. 7

Наименование показателя		Отчетный год	Предыду- щий год
Резервный капитал	1360	202 100	202 100
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	102 212 792	183 303 294
Итого по разделу III	1300	148313 023	229 418 233
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗ	АТЕЛЬСТІ	BA	
Заемные средства	1410	96498 005	78 894 556
Отложенные налоговые обязательства	1420	3 621 905	4436 535
Оценочные обязательства	1430	586207	569 043
Прочие обязательства	1450		
Итого по разделу IV	1400	100 706 117	83 900 134
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗ	АТЕЛЬСТІ	BA	,
Заемные средства	1510	18772 437	21 498 025
Кредиторская задолженность	1520	92 668 578	60 273 627
Доходы будущих периодов	1530	106751	108 783
Оценочные обязательства	1540	1 490 401	1 225 909
Прочие обязательства	1550	25 097	39 077
Итого по разделу V	1500	113 063 264	83 145 421
ВАЛЮТА БАЛАНСА (ПАССИВЫ ВСЕГО)	1700	362 082 404	396463 788

Таблица 8 Отчет о финансовых результатах условной организации (форма № 2)

Наименование показателя	Код строки	Отчетный год	Предыду- щий год
Выручка	2110	186 126 415	190749 094
Себестоимость продаж	2120	118 301 802	130363 087
Валовая прибыль (убыток)	2100	67 824 613	60 386 007
Коммерческие расходы	2210	7 593 490	8 113 468
Управленческие расходы	2220	7 202 367	6284 579
Прибыль (убыток) от продаж	2200	53 028 756	45 987 960
Доходы от участия в других организациях	2310	9613 615	72 514 515
Проценты к получению	2320	529 004	651 511
Проценты к уплате	2330	4715 492	5221 616
Прочие доходы	2340	27 449 155	7427 201
Прочие расходы	2350	14713 870	2471 233
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	71 191 168	118 888 338
Налог на прибыль	2410	-5 493 567	-7663 886
в том числе текущий налог на прибыль	2411	-6445 724	-6970 748
отложенный налог на прибыль	2412	952 157	-693 138
Прочее	2460	-354090	-382 401
Чистая прибыль (убыток)	2400	65 343 511	110 842 051

Кейс 2

Анализ источников имущества (пассивов) организации

Провести финансовый анализ источников имущества (пассивов) организации на основе данных бухгалтерского баланса (табл. 7) и отчета о финансовых результатах (табл. 8) условной организации. Сделать выводы.

Задача 5. Горизонтальный и вертикальный анализ источников имущества организаций

По данным бухгалтерского баланса (табл. 7) провести горизонтальный и вертикальный анализ источников имущества условной организации. Оценить существующую структуру источников имущества организации и ее качество. Сопоставить фактическую динамику с желательными соотношениями темпов роста. Решение представить в таблице и дать необходимые комментарии.

Таблица 9
Горизонтальный и вертикальный (структурный) анализ источников имущества условной организации

ПАССИВ	Предыдущий год			Отчетный изменения		0 1 10 1111111		Изменения	
(ИСТОЧНИКИ ИМУЩЕСТВА)	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %	Сумма, тыс. руб.	Струк- тура	Темп роста, %		
КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ									
1.1. Уставный капитал									
1.2. Собственные акции, выкупленные у акционеров									
1.3. Переоценка внеоборотных активов									
1.4. Добавочный капитал (без переоценки)									
1.5. Резервный капитал									
1.6. Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)									
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА									
2.1. Заемные средства									
2.2. Отложенные налоговые обязательства									
2.3. Оценочные обязательства									
2.4. Прочие обязательства									
КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА									
3.1. Заемные средства									
3.2. Кредиторская задолженность									

Окончание табл. 9

ПАССИВ	_	дущий Од		тный Од	Изменения				Темп
(ИСТОЧНИКИ ИМУЩЕСТВА)	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес,	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес, Сумма, тыс. руб. Структура	Струк- тура	роста, %			
3.3. Расчеты с учредителями									
3.4. Доходы будущих периодов									
3.5. Резервы предстоящих расходов									
3.6. Прочие обязательства									
ИТОГО ИСТОЧНИКОВ ИМУЩЕСТВА ОРГАНИЗАЦИИ									

Таблица 10

Сопоставление желательных и фактических темпов роста основных составляющих источников имущества условной организации

Желательные соответствия темпов роста	Фактические соответствия темпов роста
TpCK ≥ Tp3K	
Тр текущие активы ≥ текущие пассивы	
Тр ДЗ = ТрКЗ	
TpCK ≥ TpOK	

Задача 6. Анализ пассива бухгалтерского баланса организации

По данным бухгалтерского баланса условной организации (табл. 7) провести анализ динамики показателей, характеризующих состояние капитала организации. Решение представить в таблице и дать необходимые комментарии.

Таблица 11 **Анализ динамики показателей состояния капитала условной организации**

		Факти	чески	Иэм	Томи
Показатели	Показатели Формула расчета		Отчет- ный год	Изме- нение	
Величина совокупного капитала организации	$K = CK + \mathcal{A}3K + K3K$, где $CK -$ величина собственного капитала; $\mathcal{A}3K -$ долгосрочные обязательства; $K3K -$ краткосрочные обязательства				
Величина собственного капитала организации	СК = КиР + ДБП, где КиР – итог III раздела баланса «Капитал и резервы»; ДБП – доходы будущих периодов				
Величина собственного и приравненного к нему капитала (должен обеспечивать возможность формирования нормируемых запасов и затрат)	$CK\Pi = CK + Д3K,$ где $CK\Pi$ – величина собственного и приравненного к нему капитала				

Продолжение табл. 11

		Факти	чески		
Показатели	Формула расчета	Предыду- щий год	Отчет- ный год	Изме- нение	
Величина собственного оборотного капитала организации	СОК = СК – ОК, где ОК – внеоборотные активы или основной капитал				
Величина собственного оборотного и приравненного к нему капитала	СОКП = СКП – ОК				
Величина обязательств (заемных источников финансирования)	ЗК = ДЗК + КЗК, где ДЗК – долгосрочные обязательства; КЗК – краткосрочные заемные средства				
Величина долгосрочных заемных источников финансирования	ДЗК – долгосрочные обязательства				
Текущие пассивы, величина краткосроч- ных обязательств (кра- ткосрочный заемный капитал) (принимается в расчет коэффициентов ликвидности)	КЗК – краткосрочные обязательства; ТП – текущие пассивы				
Величина собственного накопленного капитала организации	НК – резервный капитал, нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)				
Величина инвестируемого собственного капитала организации	ИК = акционерный (уставный) капитал + собственные акции, выкупленные у акционеров + добавочный капитал + переоценка внеоборотных активов				
Рабочий капитал орга- низации	РабК = оборотные активы – теку- щие пассивы				
Величина обязательств, принимаемых в расчет чистых активов (ВОЧ)	ВОЧ = долгосрочные обязательства + текущие (краткосрочные обяза- тельства)				
Величина наиболее срочных обязательств (Π_1)	$\Pi_1 =$ краткосрочная кредиторская задолженность				
Величина краткосрочных обязательств (Π_2)	П ₂ = краткосрочные заемные средства + задолженность участников + прочие краткосрочные обязательства				
Величина долгосрочных обязательств (Π_3)	П ₃ = обязательства со сроком погашения более года (долгосрочные) + доходы будущих периодов + оценочные обязательства				
Величина постоянных пассивов (Π_4)	$\Pi_4 = CK,$ где CK – величина собственного капитала				

Окончание табл. 11

		Факти	Изме-	Томи	
Показатели	Формула расчета	Предыду- щий год	нение	_	
Текущая ликвидность	$TJI = (A_1 + A_2) - (\Pi_1 + \Pi_2),$ где A_1 – величина абсолютно и наиболее ликвидных активов; A_2 – величина быстро реализуемых активов; Π_1 – величина наиболее срочных обязательств; Π_2 – величина краткосрочных обязательств				
Перспективная ликвидность	$\Pi \Pi = {\bf A}_3 - \Pi_3$, где ${\bf A}_3$ – величина медленно реализуемых активов; Π_3 – величина долгосрочных обязательств				

Задача 7. Анализ наличия и обеспеченности собственным оборотным капиталом организации

На основе данных бухгалтерского баланса условной организации (табл. 7) рассчитать и проанализировать обеспеченность собственным оборотным капиталом, сделать выводы.

Таблица 12 Анализ наличия и обеспеченности собственным оборотным капиталом условной организации

Показатели	Усл. обозн.	Предыду- щий год	Отчетный год	Изменение	Темп роста, %
Источники собственных средств (III раздел пассива) стр. 1300+1530	СК				
Средства, приравненные к собственным (V раздел пассива) стр. 1400	дзк				
Итого собственных и приравненных средств стр. 1300+1530+1400	СКП				
Основные средства и вложения (Итог I раздела актива) стр. 1100	ОК				
Наличие собственных оборотных средств (1–4)	СОК				
Наличие собственных оборотных и приравненных средств (3–4)	СОКП				
Всего оборотные активы стр. 1200	ОБК				
Коэффициент обеспеченности активов: а) СОК 5:7 б) СОКП 6:7	K_{COK}				

Задача 8. Анализ показателей эффективности использования капитала организации

На основе данных бухгалтерского баланса (табл. 7) и отчета о финансовых результатах (табл. 8) условной организации рассчитать и проанализировать показатели эффективности использования капитала организации, сделать выводы.

Таблица 13 Основные показатели эффективности использования капитала условной организации

Показатель	Предыду- щий год	Отчетный год	Изме- нение	Темп роста	Последствия изменений				
1. Π	1. Показатели отдачи								
Капиталоотдача совокупного капитала организации					ТрВр > ТрК (всего, и особенно собственного)				
2. Показатели	оборачиваемос	ти капитала			Эффект замедле-				
Оборачиваемость в днях всего капитала					ния, ускорения и последствия				
3. Показателі	и рентабельност	ги капитала			Желательно				
Рентабельность всего сово- купного капитала (коэффи- циент экономической рента- бельности)					ТрПч > ТрК (всего, и особенно собственного)				
Рентабельность собственного капитала									
Эффект финансового рычага									

Кейс 3 **Анализ финансовых результатов деятельности организации**

Задача 9. Анализ отчета о финансовых результатах деятельности организации

На основании отчета о финансовых результатах условной организации (табл. 8) составить баланс формирования прибыли, указать количество доходов и расходов, повлиявших на величину прибыли.

Таблипа 14

Вид деятельности	Доходы	Расходы	Прибыль (убыток) = Доходы – расходы
Обычная	Вр	С3	Пв
	Bp	СП	Ппр
Прочая	ПРД	ПРР	ППР
Общий результат	Вр +ПРД	Сп + ПРР	Π б = Π р \pm Π Р Π

Условные обозначения

Строка №	Показатель	Усл. обозн.
2110	Выручка (нетто) от продажи	Вр
2120	Себестоимость проданных товаров	Сз
2100	Валовая прибыль	Пв
2210	Коммерческие расходы	Кр
2220	Управленческие расходы	Ур
2200	Прибыль (убыток) от продаж	Ппр
2310	Доходы от участия в других организациях	ПРД1
2320	Проценты к получению	ПРД2
2330	Проценты к уплате	ПРР1
2340	Прочие доходы	ПРД3
2350	Прочие расходы	ПРР2
2300	Прибыль (убыток) до налогообложения	Пб
2410	Текущий налог на прибыль	ТНП
2421	в том числе постоянные налоговые обязательства (активы)	ПНА
2430	Изменение отложенных налоговых обязательств	ОНО
2450	Изменение отложенных налоговых активов	OHA
2460	Прочее	
2400	Чистая прибыль (убыток)	Пч
	СПРАВОЧНО	
2510	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	ПП
2520	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	ПО
2400+2510+2520	Совокупный финансовый результат периода	Пс
2900	Базовая прибыль (убыток) на акцию	БП
2910	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	РΠ

Задача 10. Анализ состава, динамики и структуры прибыли организации

Проанализировать состав, динамику и структуру прибыли, указать, какие факторы доходов и расходов повлияли на отклонение прибыли организации. Таблица 15

Анализ состава, динамики и структуры прибыли условной организации

	_				
	гура	винэнэмеМ			
	Структура	йіантэртО	ı	×	
	CT	йылый	ı	×	
		темп ростя			
JI.	Состав	винэнэмеМ			
Прибыль	Coc	йіантэртО			
ΠI		йылый			
		Показатели	Валовая прибыль: IIB = BP – С3	Прибыль от продаж: Пр = Вр – (С3 + Кр + Ур)	
	ypa	кинэнэмеИ			
	Структура	йіантэртО			
	Ст	йылшофП			
		тэод пмэТ			
<u> </u>	Состав	кинэнэмеИ			
Расходы	Coc	йіантэртО			
Pac		йылый			
		Показатели	Расходы от обычной деятельности в том числе себестоимость продаж, Сз	Коммерческие расходы, Кр Управленческие расходы, Ур Все расходы от обычной деятельности Сз + Кр + Ур = Сп	Расходы от прочей деятельности: Проценты к уплате, ПРР
	ура	винэнэмеИ			
	Структура	йіантэртО			
	Ст	йылшоqП			
		втэод пмэТ			
19	тав	винэнэмеИ			
Доходы	Состав	йіантэртО			
Į		йылшоqП			
		Показатели	Доходы от обычно деятельности, в том числе выручка, Вр		Доходы от прочей деятель- ности: Доходы от участия в других организациях, ПРД,

Окончание табл. 15

			1			Γ	
	ypa	винэнэмеИ					
	Структура	йіантэртО			X	001	× × ×
	CT	йылшофП			X_{2}	100	X ₃
		темп роста					
TIP	Состав	кинэнэмеИ					
Прибыль	Coc	йіантэртО					
Пр		йылшоqП					
	Показатели				ПРП	Прибыль до налогообложения:	Пч = Пб – [ТНП ± ОНА ± ОНО] Удельный вес Пч в Пб
	ypa	винэнэмеИ					
	Структура	йіантэртО					
		йылшофП					
		втэод пмэТ					
PI	Состав	винэнэмеИ					
Расходы		йіантэртО					
Pa		йылшофП					
		Показатели	Прочие расходы, ПРР ₂		ПРР	Bcero pacxolbi: $C_3 + Y_p + IIPP_1 + IIPP_2$	THII OHA OHO
	pa	винэнэмеИ]
	Структура	йіантэртО					
	Стр	йылшоqП					
		втэод пмэТ					
PI	TaB	кинэнэмеИ					
Доходы	Состав	йіантэртО					
Й		йылшофП					
	Показатели		Проценты к получению Π РД	Прочие доходы ПРД ₃	ПРД	Всего доходы: Вр + ПРД, + ПРД, + ПРД,	

Задача 11. Соотношение темпов роста показателей прибыли организации

Проанализировать соотношение темпов роста показателей прибыли условной организации, указать на возможные последствия несоответствия фактических и желательных соотношений.

Таблица 16 Сопоставление желательных и фактических темпов роста показателей прибыли условной организации

Желательные соотношения	Фактические соотношения
ТрПр ≥ТрПв	
ТрПр ≥ ТрПб	
ТрПч ≥ ТрПб	
Тр Вр ≥ Тр Сп (С $_3$ +Кр+Ур)	
Тр Вр ≥ Тр ПРД	
Tp C3 \geq Tp (Kp+Vp)	
$\operatorname{Tp} \operatorname{Bp} \ge \operatorname{Tp} (\operatorname{Kp} + \operatorname{Vp})$	

Кейс 4 **Анализ денежных потоков организации**

Провести финансовый анализ денежных потоков условной организации на основе данных отчета о движении денежных средств (табл. 21). Сделать выводы.

Задача 12. Анализ отчета о движении денежных средств

Проанализировать состав и динамику движения денежных средств условной организации по видам деятельности. Сделать выводы.

Таблица 17 **Анализ отчета о движении денежных средств условной организации**

	Предыд	•	Отчет		Измен	ения	Темп
Показатель	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %	роста, %
1. Остаток денежных средств							
на начало отчетного года 2. Движение денежных средств по текущей деятельности 2.1. Средства полученные (приток) – всего, в том числе по направлениям: 2.2. Денежные средства направленые (отток) – всего, в том числе по направлениям: 2.3. Цистие по направлениям:		100		100			
2.3. Чистые денежные средства от текущей деятельности		100		100			
3. Движение денежных средств по инвестиционной деятельности 3.1. Поступление (приток) – всего, в том числе по направлениям: 3.2. Расход (отток) – всего, в том числе по направлениям: 3.3. Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности		100		100			
4. Движение денежных средств по финансовой деятельности 4.1. Поступление (приток) – всего, в том числе по направлениям: 4.2. Погашение (отток) – всего, в том числе по направлениям:							
4.3. Чистые денежные средства от финансовой деятельности		100		100			
5. Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов (2.3 ±3.3±4.3)		_		_		_	
6. Остаток денежных средств на конец отчетного периода (6 = 1 – 5)		_		_		_	

Таблица 18 Анализ состава и структуры денежных потоков по видам деятельности условной организации

	Предыду	ущий год	Отчеті	ный год	Изме	нения	Темп
Состав денежного потока	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %	роста, %
1. Чистый денежный поток от текущей деятельности							
2. Чистый поток от инвестиционной деятельности							
3. Чистый поток денежных средств от финансовой деятельности							
4. Итого чистый поток денежных средств (1±2±3)		100		100		-	

Задача 13. Анализ относительных показателей движения денежных средств организации

На основе данных бухгалтерского баланса (табл. 7) и отчета о движении денежных средств (табл. 21) условной организации рассчитать и проанализировать относительные показатели движения денежных средств организации. Решение представить в таблице и дать необходимые комментарии.

Таблица 19 Анализ относительных показателей движения денежных средств условной организации

Показатели	Преды- дущий год	Отчет- ный год	Измене- ние	Темп роста, %	Комментарий к характеру изменений
Коэффициенты срочной платежеспособности					Дает возможность определить, может ли организация обеспечить за определенный период выплаты денежных средств за счет остатка на счетах, в кассе и их притоков за этот же период
Интервал (длительность) самофинансирования					Показывает длительность периода, в течение которого предприятие сможет функционировать и оплачивать счета при отсутствии поступлений денежных средств в текущем периоде

Окончание табл. 19

Показатели	Преды- дущий год	Отчет- ный год	Измене- ние	Темп роста, %	Комментарий к характеру изменений
Возможности покрытия долгосрочной кредиторской задолженности					Характеризует потенциал самофинансирования
Коэффициент участия чистого потока денежных средств от текущей деятельности в покрытии дефицитного денежного потока от инвестиционной деятельности					Характеризует степень участия чистого потока денежных средств от текущей деятельности в покрытии дефицитного денежного потока от инвестиционной деятельности
Общая величина внешнего финансирования					Характеризует суммарный приток денежных средств в результате роста заемного капитала и собственного капитала

Задача 14. Сгруппированный анализ финансовых потоков

На основе данных отчета о движении денежных средств условной организации (табл. 21) проанализировать формирование денежного потока по составляющим поступления и выбытия в разрезе видов деятельности. Сделать выводы, за счет какого вида деятельности он сформировался, а также оценить интенсивность притоков и оттоков с учетом переходящих остатков.

Таблица 20 Сгруппированный анализ финансовых потоков условной организации

	Предыду	щий год	Отчетн	ный год	Изме	нения	Темп
Показатель	Сумма, тыс. р.	Уд. вес, %	Сумма, тыс. р.	Уд. вес, %	Сумма, тыс. р.	Уд. вес, %	роста, %
Денежные средства,							
полученные							
- по текущей деятельности							
- по инвестиционной дея-							
тельности							
- по текущей финансовой							
деятельности							
Денежные средства, направ-							
ленные							
- по текущей деятельности							
- по инвестиционной дея-							
тельности							
- по текущей финансовой							
деятельности							
Чистый денежный поток							

Окончание табл. 20

	Предыду	щий год	Отчетн	іый год	Изме	нения	Темп
Показатель	Сумма, тыс. р.	Уд. вес, %	Сумма, тыс. р.	Уд. вес, %	Сумма, тыс. р.	Уд. вес, %	роста, %
- по текущей деятельности							
- по инвестиционной дея- тельности							
- по текущей финансовой деятельности							
Остаток денежных средств на конец отчетного периода				-		-	

Таблица 21 Отчет о движении денежных средств условной организации (форма № 4)

Наименование показателя	Код строки	Отчетный год	Предыдущий год
денежные потоки о	Г ТЕКУЩИХ	х операций	
ПОСТУПЛЕНИЯ – ВСЕГО, в том числе:	4110	237 305 058	167 196 693
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	228 752 631	166357 620
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	107452	114274
от перепродажи финансовых вложений	4113		
прочие поступления	4119	8 444 975	724 799
ПЛАТЕЖИ – ВСЕГО, в том числе:	4120	134 556 409	157 002 762
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	109 635 560	132 003 558
в связи с оплатой труда работников	4122	11 239 223	11 116 537
процентов по долговым обязательствам	4123	5 012 565	5 3 8 3 0 9 2
налога на прибыль организаций	4124	6570 059	6736 795
прочие платежи	4129	2 099 002	1762 780
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	102 748 649	10 193 931
денежные потоки от инг	вестицио	ННЫХ ОПЕРА	ций
ПОСТУПЛЕНИЯ – ВСЕГО, в том числе:	4210	30 539 508	77 327 467
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	126	214685
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212		4200 000
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	8 5 6 7 5 9 7	299 386
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	21 953 438	72 613 381
прочие поступления	4219	18347	15

Окончание табл. 21

Наименование показателя	Код строки	Отчетный год	Предыдущий год
ПЛАТЕЖИ – ВСЕГО, в том числе:	4220	11 203 496	17 182 953
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	9 691 511	8920 566
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	1 500 000	1610 200
в связи с преобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	10 000	6 646 244
процентов по долговым обязательствам, включаемых в стоимость инвестиционного актива	4224		5302
прочие платежи	4229	1 985	641
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	19336 012	60 144 514
Денежные потоки от финансовых операций			
ПОСТУПЛЕНИЯ – ВСЕГО, в том числе:	4310	27775 915	84 343 241
получение кредитов и займов	4311	27775 915	84 343 241
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	162 823 867	169751 325
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321		
на уплату дивидендов и других платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	137 035 204	105 594 077
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	25 788 663	64 157 248
прочие платежи	4329		
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	-135 047 952	-85 408 084
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	-12963 291	-15 069 639
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	18357 969	35 782 573
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	6776 844	18357 969
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	1382 166	-2354 965

Кейс 5 **Анализ финансового состояния организации**

Задача 15. Анализ бухгалтерского баланса организации по экономическим элементам

На основе данных бухгалтерского баланса (табл. 7) и отчета о финансовых результатах (табл. 8) условной организации провести анализ финансового состояния организации. Сделать выводы.

Таблица 22 Анализ бухгалтерского баланса условной организации по экономическим элементам

	Предыду	щий год	Отчетн	ый год	Измен	ение	
АКТИВ	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %	Темп роста, %
І. Основной капитал							
II. Оборотный капитал							
Итого имущество организации							
III. Собственный капитал							
IV. Заемный капитал							
долгосрочный заемный капитал							
краткосрочный заемный капитал							
Итого капитал организации							

Задача 16. Группировка активов по степени ликвидности и анализ ликвидности баланса организации

На основе данных бухгалтерского баланса условной организации (табл. 7) провести анализ ликвидности и составить перегруппированный по ликвидности баланс. Сделать выводы об изменении ликвидной структуры баланса и соблюдения соотношения:

$$A_1 \ge \Pi_1$$

$$A_2 \ge \Pi_2$$

$$A_3 \ge \Pi_3$$

$$A_4 \le \Pi_4$$

Таблица 23

Анализ ликвидности баланса условной организации

АКТИВ БАЛАНСА	Предыду. щий год	Предыду- щий год	Отчетный год	іетный год	Измене-	ене-	ПАССИВ БАЛАНСА	Предыду- щий год		Отчетный	Измене-	-ə.	Пла ный шек недос	Платеж- ный изли- шек или недостаток
	Σ	%	Σ	%	Σ	%		Σ %	\bowtie	%	\sim	%	На н. г.	На к. г.
1. Быстрореализуемые активы (денежные средства +							1. Срочные обязательства, срок оплаты которых насту-							
финансовые вложения)							пает в текущем месяце (кредиторская задолжен-							
A1 (1240+1250)							ность) П1 (1520 без долгосрочной)							
2. Активы средней скорости							2. Обязательства со сроком							
реализации (дебиторская задолженность)							погашения до года (краткосрочные обязатель-							
							ства: заемные средства +							
А2 (1230 без долгосрочной)							прочие краткосрочные обя-							
							зательства) П2 (1510+1550)							
3. Медленно реализуемые							3. Долгосрочные обяза-							
активы							тельства со сроком пога-							
(запасы + НДС+ долгосроч-							шения более							
ная дебиторская задолжен-							1 года (долгосрочные обя-							
ность + прочие оборотные							зательства + доходы буду-							
активы)							щих периодов + резервы							
A3 (1210 + 1220 + 5501 + 1260)							предстоящих расходов) ПЗ (1400+1540+1530)							
Труднореализуемые активы							4. Постоянные устойчивые							
(внеоборотные активы)							пассивы (капитал							
A4 (1100)							и резервы) П4 (1300)							
итого имущество							ИТОГО КАПИТАЛ							

Задача 17. Анализ ликвидности и платежеспособности организации

На основе данных бухгалтерского баланса условной организации (табл. 7) сделать расчет основных показателей ликвидности и платежеспособности организации. Сопоставить соотношение значения с желательными нормативами, сделать выводы.

Таблица 24 Анализ показателей ликвидности и платежеспособности условной организации

		Факти	чески		Измен	нения
Показатель	Формула расчета	Преды- дущий год	Отчет- ный год	Норма- тив	От пре- дыдуще- го года	От нор- матива
Коэффици- ент текущей ликвидности	$K_{T\Pi} = \frac{TA}{T\Pi} \; ,$ где TA – текущие активы; $T\Pi$ – текущие пассивы			Ктл ≥ 2		
Коэффици- ент критиче- ской ликвид- ности (про- межуточного покрытия)	$K_{K\Pi} = \frac{ \Delta 3 + K \Phi B + \Delta C}{T\Pi},$ где $K \Phi B$ – краткосрочные финансовые вложения; $\Delta 3$ – дебиторская задолженность; ΔC – денежные средства			$K_{KII} \ge 0.7-0.8$ $\rightarrow 1$		
Коэффици- ент абсолют- ной ликвид- ности	$K_{KJ} = \frac{K\Phi B + \mathcal{I}C}{T\Pi}$			$K_{AJI} \ge 0,1-0,4$		
Коэффици- ент срочной ликвидности	$K_{\mathrm{C,I}} = rac{ \begin{subarray}{c} \beg$			К _{сл} ≥1		
Коэффициент платежеспособности за год	$K_{\Pi\Pi} = \frac{\mathcal{A}C_{\Pi\Pi} + \mathcal{A}C_{noct}}{\mathcal{A}C_{pacx}},$ где $\mathcal{A}C_{H\Pi}$ – денежные средства на начало периода; $\mathcal{A}C_{noct}$ – денежные средства, поступившие за период; $\mathcal{A}C_{pacx}$ – денежные средства, израсходованные за период			K ₁₁₁₁ ≥ 1		

Задача 18. Анализ финансовой устойчивости организации

На основе данных бухгалтерского баланса условной организации (табл. 7) сделать расчет основных показателей финансовой устойчивости организации. Сопоставить соотношение значения с желательными нормативами, сделать выводы.

Таблица 25 **Анализ показателей финансовой устойчивости условной организации**

		Величи каза		Норма- тивное	Изме	нения
Название по- казателя	Условное обозначение	Преды- дущий год	Отчет- ный год	или же- латель- ное зна- чение	От преды- дущего года	От нор- матива
Мультиплика- тор капитала	$M_K = \frac{A}{CK} ,$					
	где СК – величина собственного капитала; А – имущество организации (активы)					
Коэффициент автономии (финансовой независимости концентрации собственного капитала)	$K_{\Phi H} = \frac{CK}{K} \; ,$ где CK – величина собственного капитала; K – капитал организации (пассивы)					
Коэффициент финансовой устойчивости (обеспеченности долгосрочными источниками финансирования)	$K_{K3K} = \frac{CK + \mathcal{J}3K}{K} = \frac{CK\Pi}{K}$, где $CK -$ величина собственного капитала; $\mathcal{J}3K -$ долгосрочные обязательства; $CK\Pi -$ собственный и приравненный к нему капитал; $K -$ капитал организации (пассивы)					
Коэффициент капитализации (плечо финансового рычага)	$K_{\Phi P} = \frac{3K}{CK} \; ,$ где CK – величина собственного капитала; $3K$ – заемный капитал					
Коэффициент финансирования	$K_{\phi u H} = \frac{CK}{3K} \; ,$ где CK – величина собственного капитала; $3K$ – заемный капитал					
Доля покрытия запасов собственными оборотными средствами	$K_{3\Pi} = \frac{\text{COK}}{3\Pi}$, где 3Π – запасы; COK – собственный оборотный капитал					

Окончание табл. 25

		Величи каза		Норма- тивное	Изме	нения
Название по- казателя	Условное обозначение	Преды- дущий год	Отчет- ный год	или же- латель- ное зна- чение	От преды- дущего года	От нор- матива
Коэффициент маневренности собственно-	$K_{\text{MHBP}} = \frac{\text{COK}}{\text{CK}}$					
го капитала (мобильности собственных	$K_{\text{MHBP}} = \frac{\text{COKII}}{\text{CKII}}$					
оборотных средств)	где СОКП – собственный оборотный и приравненный к нему капитал; СКП – собственный и приравненный к нему капитал					
Коэффициент обеспеченности собственны-	$K_{COK} = \frac{COK}{O6K}$,					
ми источника- ми финансиро- вания	где СОК – собственный оборотный капитал; ОбК – оборотные активы					

Задача 19. Анализ рентабельности организации

На основе данных бухгалтерского баланса (табл. 7) и отчета о финансовых результатах (табл. 8) условной организации сделать расчет и проанализировать динамику основных показателей рентабельности (прибыльности) организации. Сделать выводы.

Таблица 26 Анализ показателей рентабельности условной организации

Показатель	Предыду- щий год	Отчетный год	Измене- ние	Темп роста, %
Рентабельность продаж по прибыли от продаж (%)				
Рентабельность валовая (%)				
Рентабельность продаж по прибыли до налого- обложения (%)				
Рентабельность расходов по обычным видам деятельности по прибыли от продаж (%)				
Рентабельность расходов по чистой прибыли (%)				
Рентабельность совокупного капитала (%)				
Рентабельность собственного капитала (%)				
Период окупаемости собственного капитала, лет				
Рентабельность перманентного капитала (%)				

Задача 20. Анализ деловой активности организации

На основе данных бухгалтерского баланса (табл. 7) и отчета о финансовых результатах (табл. 8) условной организации сделать расчет и проанализировать динамику основных показателей рентабельности (прибыльности) организации. Сделать выводы.

Таблица 27 **А**нализ показателей деловой активности условной организации

Показатель	Предыду- щий год	Отчетный год	Измене- ние	Темп роста, %
Выручка от реализации, тыс. руб.				
Чистая прибыль, тыс. руб.				
Фондоотдача				
Оборачиваемость средств в расчетах, обороты				
Оборачиваемость средств в расчетах, дни				
Оборачиваемость запасов, обороты				
Оборачиваемость запасов, дни				
Оборачиваемость кредиторской задолженности, дни				
Оборачиваемость дебиторской задолженности, дни				
Продолжительность операционного цикла				
Продолжительность финансового цикла				
Коэффициент погашения дебиторской задолженности				
Оборачиваемость собственного капитала				

Учебное издание

Надежда Сергеевна Пионткевич Екатерина Григорьевна Шатковская Юлия Александровна Долгих Ольга Владимировна Котова Павел Петрович Князев Татьяна Юрьевна Девятова

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ

Учебное пособие

Ответственная за выпуск *Н. А. Юдина* Редактор *Е. Е. Крамаревская* Корректор *Е. Е. Крамаревская* Компьютерная верстка *А. Ю. Матвеев*

Подписано в печать 30.05.2022. Формат 70×100/16. Бумага офсетная. Гарнитура Times. Усл. печ. л. 15,44. Уч.-изд. л. 14,37. Тираж 100 экз. Заказ 106.

Издательство Уральского университета 620000, Екатеринбург-83, ул. Тургенева, 4.

Отпечатано в Издательско-полиграфическом центре УрФУ 620000, Екатеринбург-83, ул. Тургенева, 4. Тел.: +7 (343) 350-56-64, 358-93-22 Факс +7 (343) 358-93-06 E-mail: press-urfu@mail.ru http://print.urfu.ru



Пионткевич Надежда Сергеевна, доцент кафедры финансов, денежного обращения и кредита ФГБОУ ВО «Уральский государственный экономический университет», кандидат экономических наук, доцент e-mail: pionns@usue.ru



Шатковская Екатерина Григорьевна, профессор кафедры финансов, денежного обращения и кредита ФГАОУ ВО «Уральский федеральный университет имени первого Президента России Б. Н. Ельцина», доктор экономических наук, доцент e-mail: egshatkovskaya@gmail.com



Долгих Юлия Александровна, доцент кафедры финансов, денежного обращения и кредита ФГБОУ ВО «Уральский государственный экономический университет», кандидат экономических наук, доцент e-mail: rimdm@rambler.ru



Котова Ольга Владимировна, доцент кафедры финансов, денежного обращения и кредита ФГБОУ ВО «Уральский государственный экономический университет», кандидат экономических наук, доцент e-mail: o.v.kotova@usue.ru



Князев Павел Петрович, доцент кафедры финансов, денежного обращения и кредита ФГБОУ ВО «Уральский государственный экономический университет», кандидат экономических наук, доцент e-mail: knyazev@usue.ru



Девятова Татьяна Юрьевна, старший преподаватель кафедры бухгалтерского учета и аудита ФГБОУ ВО «Уральский государственный экономический университет» e-mail: dty@usue.ru

