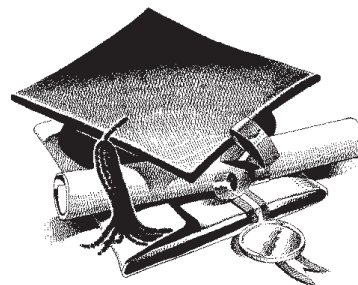


# КОНСПЕКТ ПЕДАГОГА



**О.А. ПУЗАНКЕВИЧ**

---

## *АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ*

---

**1. Сущность и методы финансового анализа.** *Финансовый анализ* — часть общего анализа хозяйственной деятельности. Его объектами выступают показатели финансовой деятельности предприятия: расходы, доходы от всех видов деятельности, основные, оборотные средства, платежеспособность, задолженность предприятия. Главной целью финансового анализа каждого субъекта хозяйствования является оценка эффективности его экономических процессов и финансового состояния.

Выделяют следующие виды финансового анализа:

- *внутренний анализ* проводится финансовыми службами предприятия, его результаты используются для планирования, контроля и прогнозирования финансового состояния предприятия. Его цель — обеспечить планомерное поступление денежных средств и разместить собственные и заемные средства таким образом, чтобы получить максимальную прибыль и исключить банкротство;

- *внешний анализ* осуществляется кредитными и финансовыми учреждениями, инвесторами, поставщиками материальных и финансовых ресурсов, контролирующими органами на основе отчетности предприятия. Его цель — изучение платежеспособности предприятия, оценка его эффективной деятельности и возможности выполнения в установленные сроки своих финансовых обязательств;

- *анализ на основе данных прошлого периода* позволяет установить определенные тенденции состояния материальных и финансовых ресурсов и использовать это для обоснования плановых заданий;

- *текущий анализ* дает возможность контролировать ход выполнения принятых решений, корректировать задания, успешно маневрировать денежными ресурсами для повышения их эффективности;

- *анализ на основе прогнозных показателей* широко применяется при оценке эффективности инвестиционных проектов и является основой для выбора оптимального варианта;

- *полный анализ* охватывает все стороны финансовой деятельности предприятия, оценку множества параметров, факторов, влияющих на эффективность и финансовое положение хозяйствующего субъекта;

---

*Ольга Антоновна ПУЗАНКЕВИЧ, кандидат экономических наук, доцент кафедры налогов и налогообложения Белорусского государственного экономического университета.*

• *объект частичного анализа* — конкретный участок финансовой деятельности или группа однородных показателей, которая в данном периоде нуждается в совершенствовании (финансовые результаты, запасы).

Финансовая деятельность анализируется на основе данных бухгалтерского учета, отчетности, которая характеризует состояние имущества, источников их финансирования, финансовые результаты, уровень затрат, доходов и т.д. Основные источники информации: “Бухгалтерский баланс” предприятия (форма №1 годовой и квартальной отчетности), “Отчет о прибылях и убытках” (форма № 2), “Отчет о движении денежных средств” (форма № 4) и другие приложения к балансу.

Для проведения финансового анализа используются различные методы. К наиболее распространенным на практике относятся следующие.

*Сравнительный метод* основывается на сравнении фактических достижений конкретных показателей с данными плановыми и прошлого периода. Кроме того, отдельные показатели аналогичных предприятий сопоставляются со среднеотраслевыми данными (рентабельность, ликвидность и т.д.), установленными нормами или международными стандартами. Цель этого анализа — выявление отклонений фактических данных от принятых заданий или достигнутых результатов. Разновидностями этого метода являются горизонтальный и вертикальный анализы.

*Горизонтальный анализ* — сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом. Его цель — установление абсолютных и относительных изменений показателей финансовой отчетности за определенный период и их оценка.

С помощью *вертикального анализа* оценивается финансовая отчетность с точки зрения рациональной структуры баланса и эффективности использования имущества и капитала предприятия. Эти данные в последующем используются для прогноза структурных изменений активов и источников их покрытия.

*Многофакторный метод* заключается в установлении влияния отдельных факторов на изменения анализируемых параметров. Для этого используется *метод цепных подстановок*, который базируется на исключении воздействия всех факторов на величину анализируемого показателя, кроме одного (выбранного).

*Метод коэффициентов* предполагает расчет числовых отношений между отдельными позициями отчета или позициями разных форм отчетности, определение взаимосвязей показателей.

**2. Общая характеристика финансового состояния.** *Финансовое состояние предприятия* характеризует его финансовые возможности для ведения непрерывной хозяйственной деятельности и функционирования в условиях рынка. Благополучное финансовое состояние способствует своевременному покрытию финансовых обязательств, а также стратегическому развитию.

Оценка финансового положения предприятия предполагает осуществление многостороннего финансового анализа следующих групп показателей:

- финансовые результаты деятельности предприятия;
- объем и структура имущества;
- платежеспособность (финансовая устойчивость, независимость, ликвидность баланса);
- эффективность использования основных и оборотных средств.

Финансовые результаты предприятия в синтетической форме отражают итоги хозяйственной деятельности. Выступают они в виде абсолютной (прибыль, убытки) и относительной величин. Анализ финансовых результатов включает оценку:

- общих финансовых результатов в исследуемом времени по сравнению с планом и предыдущим периодом;
- финансовых результатов по основным видам деятельности предприятия и влияния отдельных факторов на уровень прибыли или убытков;
- уровня рентабельности хозяйственной деятельности и основных показателей, исходя из объема реализации, имущества и капитала.

Финансовые результаты оцениваются на основе “Отчета о прибылях и убытках”, который отражает все поступления, затраты, связанные с их получением, налоги и объем прибыли или убытков. Сравнение этих данных с планом позволяет оценить фактическое выполнение плановых заданий, а сравнение с прошлым периодом — определить динамику конечных результатов за соответствующий год.

Общие финансовые результаты предприятия зависят от конкретных итогов деятельности: основной, операционной и внереализационной. При анализе динамики прибыли в первую очередь оценивается рост ее показателей за анализируемый период, затем отмечаются положительные и негативные изменения в динамике финансовых результатов (см. таблицу).

#### Анализ изменений прибыли за анализируемый период, тыс. р.

Показатель	Аналогичный период прошлого года	Отчетный период	Изменения показателя	Отчетный период к предшествующему, %
Выручка от реализации продукции (работ, ус- луг) за минусом обяза- тельных налогов и от- числений	9 621	11 568	1 947	120,2
Себестоимость реализа- ции товаров, продук- ции, работ, услуг	7 786	10 122	2 336	130,0
<b>Прибыль от основной деятельности</b>	1 835	1 446	-389	-78,8
Доходы от операцион- ной деятельности	427	506	79	118,5
Расходы по операцион- ной деятельности	85	72	-13	-84,7
<b>Прибыль от операцион- ной деятельности</b>	342	434	92	126,9
Внереализационные доходы	97	100	-3	103,0
Внереализационные расходы	74	80	-6	-108,1
<b>Сальдо по внереализа- ционным операциям</b>	23	20	-7	-86,9
Прибыль отчетного года по данным баланса	2 200	1 900	-300	-86,3

Из таблицы видно, что в отчетном периоде прибыль от реализации снизилась на 389 тыс. р., или на 21 %. Причина — более быстрый рост издержек производства (130 %), который определил увеличение цены реализуемой продукции, соответственно выручки от реализации продукции на 120,2 %. Результаты от операционной деятельности предприятия в текущем периоде возросли на 126,9 %, что стало возможным благодаря значительно-му уменьшению расходов на 15,3 % по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, в то время как доходы от операционной деятельности возросли на 118,5 %.

Кроме этого, прибыль от внереализационных операций снизилась на 7 тыс. р. или на 13,1 % за счет увеличения внереализационных расходов на 8,1 %.

Однако абсолютные финансовые результаты не отражают эффективности деятельности предприятия, поскольку не учитывается величина используемого имущества или капитала.

*Рентабельность* отражает степень результативности различных участков и в целом деятельности предприятия. Исчисляется данный показатель как процентное отношение прибыли к величине капитала, имущества, объема реализации продукции или затрат, связанных с данной реализацией.

Показатели рентабельности анализируют сравнением их в начале и конце года, а также в динамике за ряд лет. Целесообразно сопоставить показатели рентабельности данного предприятия со среднеотраслевым уровнем и выявить отклонения, одновременно следует установить причины изменений в этих показателях.

Конечные итоги хозяйственно-финансовой деятельности предприятия, как и его платежеспособность, во многом зависят от объема, структуры и использования имущества, а также методов его финансирования.

### **3. Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.**

*Платежеспособность предприятия* определяется на конкретную дату или за исследуемый период. В наиболее общем виде платежеспособность характеризуется способностью погашения текущих финансовых обязательств. Это обеспечивается наличием денежных средств на счетах в банке, возможностью превращения основных статей оборотных средств в денежные ресурсы.

Анализ платежеспособности предприятия нельзя ограничивать оценкой степени задолженности и размером просроченных платежей. Необходимо изучить степень ликвидности баланса, т.е. возможности погашения финансовых обязательств.

*Предприятие считается ликвидным*, если оно в состоянии выполнить краткосрочные обязательства, реализуя текущие активы. Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении активов, расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения.

Для определения ликвидности баланса используют следующие коэффициенты: 1) общей (текущей) ликвидности; 2) срочной ликвидности; 3) абсолютной ликвидности; 4) чистого оборотного капитала.

*Коэффициент общей ликвидности* ( $K_{л}$ ) рассчитывается как частное от деления суммы оборотных средств на величину краткосрочных обязательств в определенном периоде. Согласно общепринятым международным стандартам этот коэффициент должен быть выше единицы, но не больше двух. В Республике Беларусь утверждены правила по анализу финансового состояния и платежеспособности субъектов предпринимательской деятельности, в которых значение данного коэффициента дифференцируется по отраслям народного хозяйства. Нижняя граница обусловлена тем, что оборотных средств должно быть, по меньшей мере, достаточно для погашения краткосрочных обязательств, иначе предприятие окажется под угрозой банкротства. Значительное превышение оборотных средств над краткосрочными обязательствами более чем в два раза, свидетельствует об их неэффективном использовании.

$$K_{л} = \frac{\text{Оборотные средства}}{\text{Краткосрочные обязательства}} \quad (1)$$

*Коэффициент срочной ликвидности* ( $K_{л2}$ ) определяется отношением наиболее ликвидной части оборотных средств (денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и дебиторской задолженности) к текущим обязательствам. По международным стандартам уровень коэффициента срочной лик-

видности должен быть выше единицы. В Республике Беларусь его оптимальное значение определено как  $(0,7 - 1,0)$ .

$$K_{л2} = \frac{\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения}}{\text{Краткосрочные обязательства}} \quad (2)$$

*Коэффициент абсолютной ликвидности* ( $K_{л3}$ ) предполагает оценку предприятия по показателю денежных средств, которые имеют абсолютную ликвидность. Оптимальный уровень данного коэффициента считается равным  $0,20 - 0,25$ . Чем выше величина данного коэффициента, тем больше гарантия погашения долгов, так как для этой группы активов практически нет опасности потери стоимости в случае ликвидации предприятия. Если предприятие в текущий момент может на  $20 - 25\%$  погасить все долги, то его платежеспособность, считается нормальной:

$$K_{л3} = \frac{\text{Денежные средства}}{\text{Краткосрочные обязательства}} \quad (3)$$

Ликвидность предприятия анализируется на основе установленных коэффициентов путем их сравнения в динамике за определенный период. Кроме этого, целесообразно сравнить показатели последних лет со среднеотраслевыми данными, а также с международными стандартами.

Оценка платежеспособности и финансовой устойчивости будет неполной без анализа структуры активов и пассивов баланса, а также эффективности использования конкретных ресурсов.

*Актив баланса* содержит сведения о размещении средств в конкретное имущество предприятия.

Анализ активов целесообразно начать с общей оценки стоимости и структуры имущества. В большинстве случаев увеличение стоимости имущества взаимосвязано с ростом объема реализации продукции. При осуществлении инвестиционной деятельности тенденции изменения стоимости имущества необходимо анализировать за несколько периодов времени, так как в одном периоде может возрасти его стоимость, а объем реализации увеличится в более отдаленном времени.

Одновременно следует установить удельный вес первой и второй групп активов в общем объеме имущества по формулам:

$$\text{Удельный вес внеоборотных активов} = \frac{\text{Стоимость внеоборотных активов}}{\text{Активы}} \cdot 100 \quad (4)$$

$$\text{Удельный вес оборотных активов} = \frac{\text{Стоимость оборотных активов}}{\text{Активы}} \cdot 100 \quad (5)$$

Эти показатели следует оценивать с учетом отраслевой принадлежности предприятия и специфики организации его производства. Высокая доля внеоборотных активов, которые имеют низкую степень ликвидности, замораживают на длительный период ресурсы предприятия, что отрицательно сказывается на его платежеспособности. Аналогичной оценке подлежат и оборотные активы, играющие важную роль в обеспечении деятельности предприятия. Для определения тенденций оборачиваемости оборотных средств рассчитывается коэффициент оборачиваемости ( $K_{об}$ ):

$$K_{об} = \frac{\text{Выручка от реализации продукции}}{\text{Сумма оборотных средств}} \quad (6)$$

Уменьшение коэффициента свидетельствует о замедлении оборота оборотных средств.

Необходимо проанализировать тенденции изменений запасов с учетом специфики деятельности предприятия. Оценка изменений оборачиваемости производственных запасов ( $K_{п.з.}$ ) осуществляется на основе следующего коэффициента:

$$K_{п.з.} = \frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Величина производственных запасов (по видам)}} . \quad (7)$$

На удлинении оборачиваемости производственных запасов сказывается прежде всего организация снабжения, ритмичность поставок, их комплектность, изменение цен и т.д.

При анализе оборачиваемости дебиторской задолженности ( $K_{д.з.}$ ) используется коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности:

$$K_{д.з.} = \frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Величина дебиторской задолженности}} . \quad (8)$$

Оборачиваемость дебиторской задолженности характеризует кратность превышения выручки от реализации над средней дебиторской задолженностью.

Эффективность использования всех ресурсов во многом зависит от источников и методов их финансирования, которые отражены в пассиве баланса. Вертикальный *анализ пассива баланса* нацелен на определение независимости и финансовой устойчивости предприятия. При этом первоочередным этапом является определение соотношения между собственным и заемным капиталом предприятия в динамике. Удельный вес каждого из них устанавливается следующим образом:

$$\text{Удельный вес собственного капитала в общем объеме источников финансирования} = \frac{\text{Объем собственного капитала}}{\text{Пассив}} \cdot 100 \quad (9)$$

$$\text{Удельный вес заемного капитала в общем объеме источников финансирования} = \frac{\text{Объем заемного капитала}}{\text{Пассив}} \cdot 100. \quad (10)$$

Сравнение этих показателей показывает изменения, т.е. увеличение или уменьшение собственного и заемного капитала в общем объеме источников финансирования за анализируемый период. Кроме того, на основе пассива баланса можно оценить уровень задолженности предприятия, используя следующие показатели:

$$\text{Общая задолженность} = \frac{\text{Величина заемного капитала}}{\text{Актив}} \cdot 100. \quad (11)$$

Данный показатель отражает долю заемных средств в финансировании имущества предприятия. Чем она выше, тем меньше независимость предприятия по отношению к своим обязательствам. Согласно мировым стандартам данный показатель составляет 0,57–0,67.

$$\text{Долгосрочные обязательства} = \frac{\text{Долгосрочный заемный капитал}}{\text{Собственный капитал}} . \quad (12)$$

Этот показатель отражает величину долгосрочных обязательств, которая покрывается собственным капиталом. Его допустимое значение — 0,5–1,0.

Если значение поднимается выше 1, это свидетельствует о том, что объем долгосрочных обязательств превышает объем собственных ресурсов, при этом возникает угроза погашения в срок долговых обязательств:

$$\text{Уровень покрытия долгосрочной задолженности основными фондами} = \frac{\text{Общий объем основных фондов}}{\text{Долгосрочные обязательства}}. \quad (13)$$

Данный показатель информирует об обеспеченности долгосрочных обязательств имуществом предприятия. Если его величина равна или больше 1, то есть возможность покрыть задолженность по ссудам за счет реализации основных фондов.

Общий вывод о рациональной структуре имущества предприятия и источников его финансирования можно сделать лишь после горизонтального анализа. Главная его цель — соблюдение “золотого” правила финансирования, которое гласит, что внеоборотные активы должны финансироваться собственным или постоянным (собственный + долгосрочные обязательства) капиталом. Финансовое состояние считается устойчивым, если объем постоянного капитала полностью покрывает стоимость основных фондов и часть оборотных средств, которые длительное время находятся в запасах.

Анализ важнейших финансовых показателей позволяет оценить результаты хозяйственной и финансовой деятельности предприятия, определить его финансовое положение в конкретном отрезке времени. На основе результатов соответствующего анализа становится возможным научное управление хозяйственными процессами, обеспечивающими достижение намеченных и стратегических целей.

**Издательский центр БГЭУ  
представляет**

**Яскевич Я.С.**

Основы идеологии белорусского государства: практикум / Я.С. Яскевич, Д.В. Белявцева. — Минск: БГЭУ, 2006. — 178 с.

Рассматриваются феномен идеологии, современные идеологические концепции, конституционно-правовые основы идеологии белорусского государства, политическая культура, идеология избирательных кампаний, государственные институты, белорусская политическая система. Пособие содержит теоретический и практический материал, который может использоваться при проведении лекций, практических занятий, для организации самостоятельной работы студентов, а также словарь терминов и приложения по актуальным проблемам идеологии белорусского государства. Ролевая игра “Стратегические приоритеты развития Республики Беларусь” и тест предназначены для контроля знаний.

Для студентов, аспирантов, преподавателей, специалистов и всех интересующихся проблемами идеологии белорусского государства.