

УДК 336.6;657.6

Ю.А. Карпенко

Н.И. Малых

Р.А. Чванов

## МЕТОДИКА АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

*Аннотация.* В статье рассматривается методика анализа финансового состояния коммерческой организации. Теоретический материал подкреплен практическими выкладками. Авторами подчеркивается, что постоянный и системный анализ финансового состояния позволяет организации оставаться конкурентоспособной и увеличивать свой потенциал в деловом сотрудничестве. Кроме того, на основании результатов финансового анализа можно сделать вывод о том, в какой степени гарантированы экономические интересы организации и ее деловых партнеров.

**Ключевые слова:** горизонтальный анализ баланса, вертикальный анализ баланса, финансовое состояние, ликвидность, финансовая устойчивость.

Yuliya Karpenko

Natalya Malykh

Robert Chvanov

## THE METHOD OF ANALYSIS OF THE FINANCIAL CONDITION OF THE COMMERCIAL ORGANIZATION

*Annotation.* In the article the method of analysis of the financial condition of the commercial organization. The theoretical material is reinforced by practical calculations. The authors emphasize that a permanent and systematic analysis of the financial condition allows the organization to remain competitive and increase its potential in business cooperation. Furthermore, on the basis of financial analysis results it can be concluded that the extent to which the economic interests are guaranteed organization and its business partners.

**Keywords:** horizontal balance sheet analysis, vertical analysis of the balance sheet, financial condition, liquidity, financial stability.

Основной целью коммерческой организации является получение максимальной прибыли. Необходимым условием достижения данной цели является обеспечение устойчивого финансового состояния. В связи с этим, большое значение, как для собственников организации, так и для потенциальных инвесторов, имеет определение характеристик ее финансового состояния. При такой постановке вопроса задачи аналитических процедур сводятся к выявлению качества финансового состояния и причин его изменений за определенный период и разработке предложений, направленных на повышение финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия [3].

На первом этапе анализа финансового состояния организации проводят горизонтальный и вертикальный анализ баланса. Проведение горизонтального (динамического) анализа заключается в изучении отчетности и сравнении ее каждой позиции с предыдущим периодом. Вертикальный (структурный) анализ заключается в расчете показателей структуры общих итоговых значений бухгалтерской отчетности. Также необходимо проводить структурно-динамический анализ, который позволяет оценивать изменения, которые произошли в структуре активов и источников их формирования. Результаты горизонтального анализа представлены в таблице 1, в которой отражены абсолютные показатели, характеризующие динамику активов и пассивов организации.

Таблица 1

**Горизонтальный анализ бухгалтерского баланса  
ООО «ААА», тыс. руб.**

	31.12.12	31.12.13	31.12.14	31.12.15	Абсолютный прирост цепной		
					2013-2012 гг.	2014-2013 гг.	2015-2014 гг.
<b>Актив</b>							
I. Внеоборотные активы	6966	7317	4530	3941	351	-2787	-589
II. Оборотные активы	74090	76724	47113	65370	2634	-29611	18257
<b>Баланс</b>	<b>81056</b>	<b>84041</b>	<b>51643</b>	<b>69311</b>	<b>2985</b>	<b>-32398</b>	<b>17668</b>
<b>Пассив</b>							
III. Капитал и резервы	23561	14002	2024	287	-9559	-11978	-1737
IV. Долгосрочные пассивы							
V. Краткосрочные пассивы	57495	70039	49619	69024	12544	-20420	19405
<b>Баланс</b>	<b>81056</b>	<b>84041</b>	<b>51643</b>	<b>69311</b>	<b>2985</b>	<b>-32398</b>	<b>17668</b>

По результатам проведенного горизонтального анализа видно, что активы организации за рассматриваемый период уменьшились на 11745 тыс. руб., или на 14,5 %. При этом за 2013 г. они увеличились на 2985 тыс. руб. (на 3,68 %). Значительное снижение величины активов произошло в 2014 г. – на 32398 тыс. руб. (на 38,55 % по отношению к предыдущему году). В 2015 г. величина совокупных активов увеличивается: за 2015 г. активы возросли на 17668 тыс. руб. (на 34,21 % по отношению к предыдущему году). Однако, несмотря на значительный рост величины активов в 2015 г., их величина не достигла уровня активов на начало 2013 г.

В 2013 г. имущественная масса увеличивается как за счет роста внеоборотных, так и за счет роста оборотных активов. Однако, темпы роста невысокие. Внеоборотные активы, которые представлены основными средствами, выросли на 5,04 % (на 351 тыс. руб.); оборотные активы выросли на 3,56 % (на 2634 тыс. руб.). Рост величины оборотных активов обусловлен ростом дебиторской задолженности, которая в 2013 г. выросла на 5130 тыс. руб. (в том числе, задолженность покупателей и заказчиков выросла на 7 020 тыс. руб.; очевидно, что другие виды дебиторской задолженности снижались). Величина же запасов и денежных средств уменьшилась (запасы уменьшились на 528 тыс. руб., или на 89,4 %; денежные средства уменьшились на 2016 тыс. руб., или на 15 %).

В 2014 г. происходит резкое снижение величины и внеоборотных, и оборотных активов. Внеоборотные активы уменьшаются на 2787 тыс. руб. (на 38 %), оборотные – на 2911 тыс. руб. (на 38,5 %). Снижение величины оборотных активов обусловлена уменьшением на 33755 тыс. руб. (на 51,8 %) дебиторской задолженности. Величина запасов в 2009 г. увеличилась на 2542 тыс. руб., в 41,3 раза по сравнению с предыдущим годом, значительный рост показали запасы сырья и материалов.

В 2015 г. ситуация начинает улучшаться, имущественная масса растет. Имущественная масса в 2015 г. увеличивается за счет роста оборотных активов. Оборотные активы выросли на 18257 тыс. руб. (на 38,75 % по отношению к предыдущему году). Величина внеоборотных активов продолжает снижаться и достигает уровня 3941 тыс. руб., что на 589 тыс. руб. (на 13 %) ниже, чем в предыдущем году.

Таким образом, за весь исследуемый период (с 31 декабря 2012 г. по с 31 декабря 2015 г.) внеоборотные активы снизились на 43,4 %; оборотные активы на 11,8 %. При этом за исследуемый период значительно возросли запасы сырья и материалов, денежные средства; произошло уменьшение дебиторской задолженности.

Анализ пассивной части баланса показывает, что собственный капитал организации уменьшается, что обусловлено статьей «нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)». В 2013 г. собственный капитал организации уменьшился на 9559 тыс. руб. Долгосрочные заемные средства отсутствуют. Дополнительный приток средств в 2013 г. был связан с увеличением краткосрочных заемных источников на 12544 тыс. руб. Основной причиной роста краткосрочных заемных источников стал рост кредиторской задолженности на 11325 тыс. руб. Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками выросла на 16683 тыс. руб. В тоже время уменьшилась задолженность перед персоналом организации (на 193 тыс. руб.), перед государственными внебюджетными фондами (на 80 тыс. руб.) и задолженность по налогам и сборам (на 6431 тыс. руб.). Отметим, что если на начало 2013 г. задолженность перед учредителями по выплате доходов отсутствовала, то на конец 2013 г. она составляет 1219 тыс. руб.

В 2014 г. происходит дальнейшее снижение величины собственного капитала (на 11978 тыс. руб.) Краткосрочные заемные средства также уменьшаются (на 20420 тыс. руб.). Уменьшение краткосрочных заемных средств обусловлено резким снижением кредиторской задолженности (на 32943 тыс. руб.). Одновременно продолжает увеличиваться задолженность перед учредителями по выплате доходов. В 2014 г. она выросла еще на 12523 тыс. руб.

В 2015 г. собственные средства продолжают уменьшаться: величина собственных средств снизилась на 1737 тыс. руб. Однако общая сумма источников финансирования возросла на 17668 тыс. руб. за счет роста краткосрочных обязательств. В 2015 г. краткосрочные заемные средства выросли на 19405 тыс. руб. Этот рост обусловлен ростом кредиторской задолженности на 27971 тыс. руб. и снижением задолженности перед учредителями по выплате доходов на 8566 тыс. руб.

Таким образом, по результатам проведенного горизонтального анализа можно сделать вывод, что за исследуемый период совокупные активы организации снизились на 14,5 %. При этом произошло снижение внеоборотных активов на 43,4 % и снижение оборотных активов на 11,8 %. При этом за период с 1 января 2013 г. по 31 декабря 2015 г. величина запасов сырья и материалов увеличилась почти в 12 раз, величина денежных средств в два раза. Однако значительно снизилась дебиторская задолженность (на 49,3 %).

За исследуемый период произошли значительные изменения в источниках формирования имущества. В течение всего времени неуклонно снижалась величина собственного капитала организации за счет статьи «нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)». На конец 2015 г. величина собственного капитала составляет немного более 1 % от его величины на начало 2013 г.

Организация для финансирования своей деятельности не использует долгосрочные заемные источники. Краткосрочный заемный капитал за анализируемый период увеличился на 11 %. В составе пассивов появилась статья «задолженность перед учредителями по выплате доходов», которая отсутствовала на начало 2013 г.

Анализ структуры активов показывает, что доля внеоборотных активов резко снизилась за анализируемый период. Если на конец 2012 г. их удельный вес составлял приблизительно 8,6 %, то на конец 2015 г. на долю внеоборотных активов приходится только 5,7 % совокупного имущества организации. Резкое снижение произошло в 2015 г. В 2013 г. и в 2014 г. удельный вес внеоборотных активов незначительно увеличивался, и только в 2015 г. показал снижение на 3 процентных пункта.

Соответственно наблюдается рост доли оборотных активов. В период с конца 2012 г. до конца 2014 г. их удельный вес незначительно уменьшается. На конец 2012 г. они составляли 91,4 %, на ко-

нец 2014 г. – 91,228 %. В 2015 г. происходит увеличение доли оборотных активов и на конец года их удельный вес достигает 94,3 %. В составе оборотных активов присутствуют две наиболее крупные группы статей: дебиторская задолженность и денежные средства. На конец 2012 г. удельный вес дебиторской задолженности в совокупных активах составлял 74 %. За рассматриваемый период удельный вес дебиторской задолженности в валюте баланса значительно снизился и на конец 2015 г. составляет уже 44,8 %, однако эта статья продолжает оставаться наиболее значимой в структуре активов. Второй по значимости статьей в активе баланса является статья «денежные средства и их эквиваленты». При этом удельный вес данной статьи за исследуемый период значительно увеличился. Если на конец 2012 г. доля денежных средств в совокупных активах составляла 16,6 %, то на конец 2015 г. – уже 40,6 % и данная статья становится второй по значимости статьей в активах организации. Необходимо отметить значительный рост удельного веса запасов в валюте баланса. За период с 1 января 2013 г. по 31 декабря 2015 г. удельный вес запасов в совокупных активах вырос на 8,2 процентных пункта (с 0,7 % на начало 2013 г. до 8,9 % на конец 2015 г.).

Анализируя структуру источников формирования имущества организации, прежде всего, необходимо оценить соотношение собственного и заемного капитала. Можно констатировать, что наибольший удельный вес в совокупных пассивах анализируемой организации занимал заемный капитал. Его удельный вес за рассматриваемый период вырос с 70,9 % до 99,6 %, что является негативной тенденцией. В составе заемного капитала следует отметить отсутствие долгосрочного заемного капитала. Удельный вес краткосрочных обязательств в совокупных источниках изменялся следующим образом: на 31.12.12 г. составлял 70,9 %; на 31.12.13 г. – 83,3 %; на 31.12.14 г. – 96,1 %, на 31.12.15 г. – 99,6 %. При этом в краткосрочных пассивах отсутствует статья «краткосрочные кредиты и займы». Основной статьей в пассивах является статья «кредиторская задолженность».

Важнейшими показателями, отражающими финансовое состояние предприятия, являются показатели ликвидности и финансовой устойчивости [2]. Финансовые коэффициенты, определенные в процессе анализа ликвидности коммерческой организации, сравнивают с базисными величинами. В качестве базисных величин рекомендуется применять критериальные значения показателей [1]. К коэффициентам, характеризующим ликвидность организации, относятся коэффициент абсолютной ликвидности, быстрой ликвидности и текущей ликвидности. Методика их расчета представлена в таблице 2.

Таблица 2

**Относительные показатели ликвидности**

Показатель	Методика расчета
коэффициент текущей ликвидности	$\frac{\text{оборотные активы}}{\text{краткосрочные обязательства}}$
коэффициент быстрой ликвидности	$\frac{\text{денежные средства, краткосрочные финансовые вложения, краткосрочная дебиторская задолженность}}{\text{краткосрочные обязательства}}$
коэффициент абсолютной ликвидности	$\frac{\text{денежные средства и краткосрочные финансовые вложения}}{\text{краткосрочные обязательства}}$

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая часть краткосрочной задолженности организации может быть немедленно погашена за счет имеющихся у нее денежных средств и высоколиквидных ценных бумаг.

При определении коэффициента быстрой ликвидности в качестве источника погашения краткосрочных обязательств наряду с денежными средствами и краткосрочными ценными бумагами рас-

смачивается краткосрочная дебиторская задолженность, тем самым коэффициент быстрой ликвидности показывает какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить в ближайшее время за счет средств на различных счетах, в краткосрочных ценных бумагах и поступлений по расчетам с дебиторами. Коэффициент текущей ликвидности характеризует общую обеспеченность организации оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и погашения текущих обязательств. Данный коэффициент показывает какую часть краткосрочных обязательств по кредитам и расчетам организация может погасить, мобилизовав все оборотные средства. Именно коэффициент текущей ликвидности используют в качестве одного из основных показателей ликвидности и платежеспособности коммерческой организации [1].

Проанализируем ликвидность бухгалтерского баланса ООО «ААА». На рисунке 1 представлены значения коэффициентов, характеризующих ликвидность.

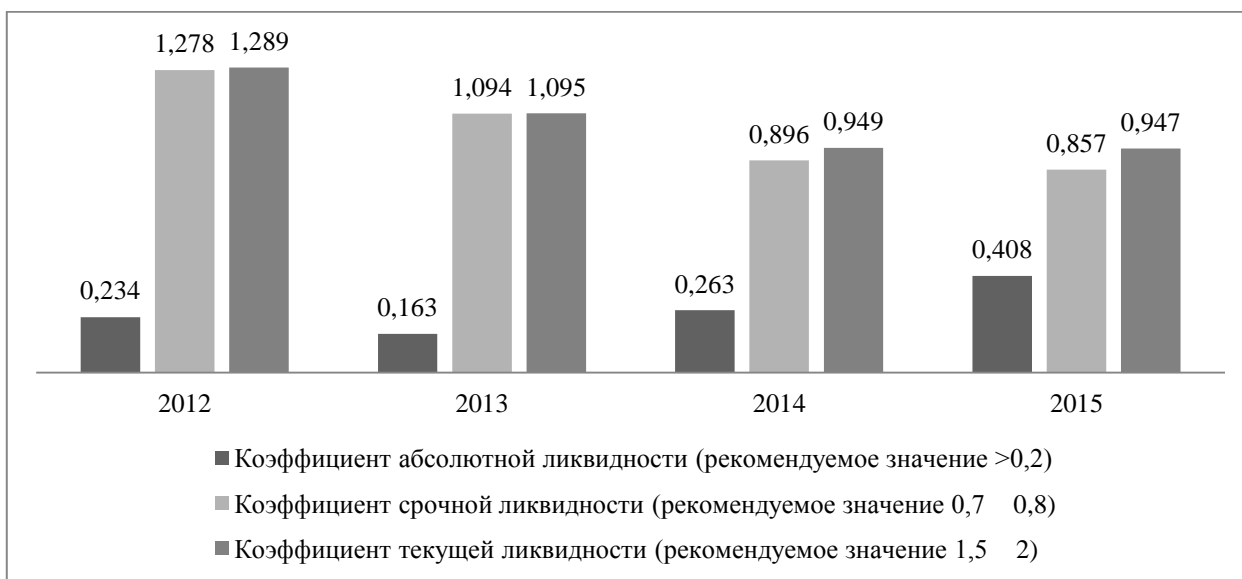


Рис. 1. Показатели ликвидности ООО «ААА» (на конец года)

По результатам анализа можно сделать вывод, что значения коэффициентов абсолютной и срочной ликвидности в течение всего исследуемого периода соответствуют рекомендуемым значениям. Исключение составил лишь коэффициент абсолютной ликвидности, значение которого на конец 2013 г. оказалось несколько ниже рекомендуемого, однако к концу 2014 г. данный коэффициент уже соответствовал рекомендациям, и это соответствие сохранилось и в 2015 г. Наибольшие опасения вызывает значения коэффициента текущей ликвидности. Коэффициент текущей ликвидности не соответствует рекомендуемому значению в течение всего анализируемого периода времени. При этом очевидна неблагоприятная тенденция снижения значения данного коэффициента. Если на начало 2013 г. коэффициент текущей ликвидности был равен 1,289, то к концу 2015 г. – уже 0,947. В 2013 г. значение коэффициента снизилось на 0,194; в 2014 г. – на 0,146; в 2015 г. – на 0,002. Динамика коэффициента текущей ликвидности отрицательна, однако наблюдается снижение темпов падения данного коэффициента и в 2015 г. падение коэффициента приостановилось.

Далее проведем анализ финансовой устойчивости организации. Целью данного вида анализа является оценка степени финансовой независимости организации от заемных источников. Рассчитаем показатели, характеризующие финансовую устойчивость ООО «ААА» и сравним их с рекомендуемыми значениями (см. рис. 2).

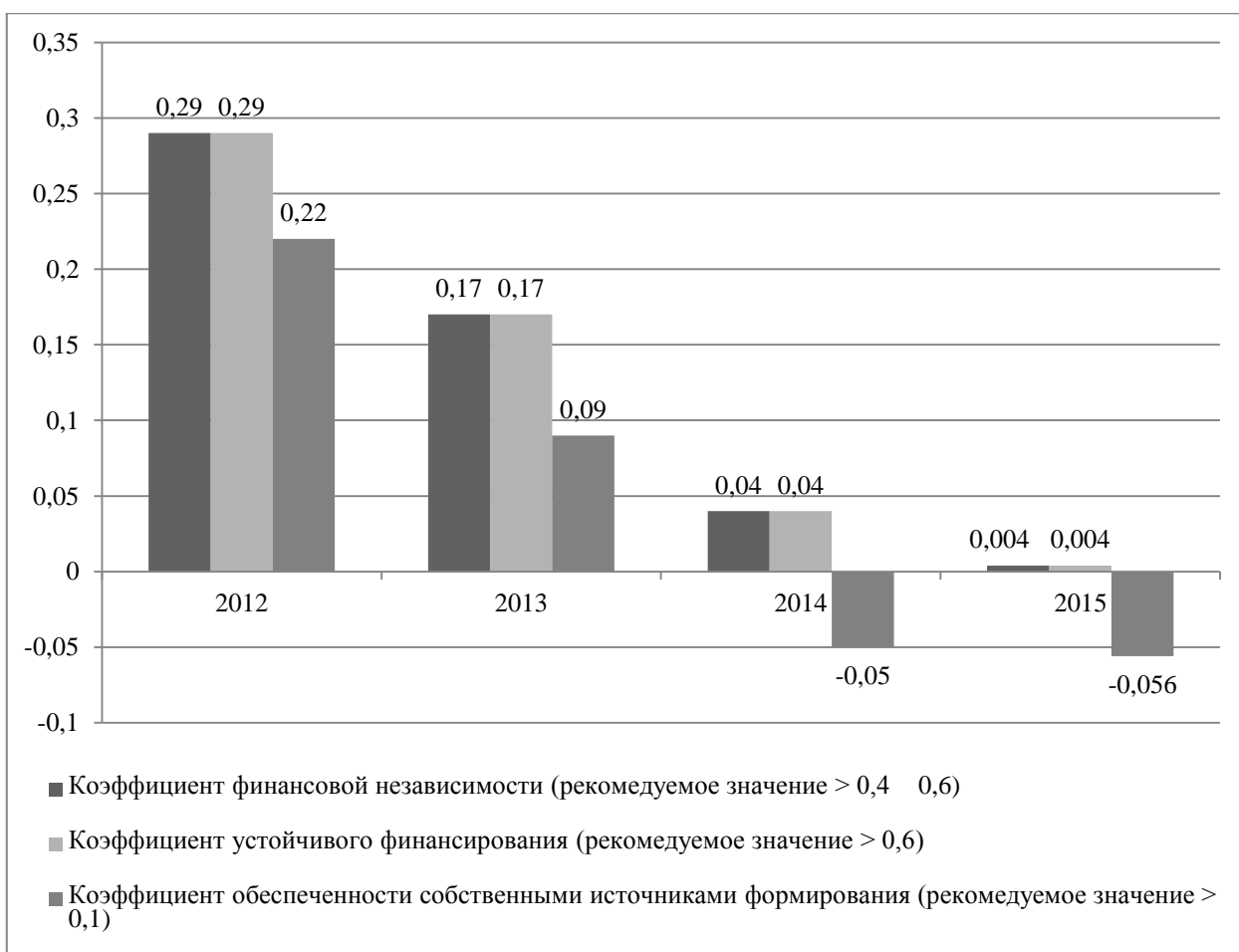


Рис. 2. Показатели финансовой устойчивости ООО «ААА»

Коэффициент финансовой независимости характеризует долю собственного капитала в суммарных активах, коэффициент финансовой устойчивости показывает, какая часть активов финансируется за счет устойчивых источников. Так как исследуемая организация не привлекает долгосрочные заемные средства, то значения этих двух коэффициентов совпадают по величине. Коэффициент обеспеченности собственными источниками формирования показывает, какая часть оборотных активов профинансирована за счет собственного капитала. Отрицательное значение данного коэффициента означает, что не только все оборотные активы сформированы за счет заемного капитала, но и часть внеоборотных активов так же формируется за счет заемных источников.

При анализе финансовой устойчивости рассчитывают так же следующие коэффициенты:

- коэффициент маневренности собственного капитала – доля собственного капитала, вложенного в оборотные активы;
- коэффициент соотношения заемных и собственных средств – отношение заемных средств к собственному капиталу;
- коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками финансирования – отношение собственного оборотного капитала к запасам (см. табл. 3).

## Показатели финансовой устойчивости ООО «ААА»

Название показателя	31.12.12	31.12.13	31.12.14	31.12.15	Абсолютный прирост			Ограничение
					2013-2012 гг.	2014-2013 гг.	2015-2014 гг.	
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,704	0,477	-1,238	-12,732	-0,227	-1,715	-11,494	0,5
Коэффициент соотношения заемн. и собст. средств	2,440	5,002	24,515	240,502	2,562	19,513	215,987	≤1
Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками финансирования	27,844	57,629	-0,951	-0,591	29,785	-58,58	0,36	0,6...0,8

По результатам анализа можно сделать вывод, что в 2014 г. и в 2015 г. все коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость, не соответствуют рекомендуемым значениям. На начало 2013 г. два коэффициента (коэффициент маневренности собственного капитала и коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования) соответствовали рекомендациям, но на конец года их значения значительно ухудшились и они уже не соответствовали рекомендуемым значениям. В 2013 г. значения коэффициента обеспеченности запасов собственными источниками финансирования были очень высоки, что объяснялось незначительной величиной запасов. В течение всего анализируемого периода удельный вес собственного капитала снижается (коэффициент финансовой независимости) и на конец рассматриваемого периода составляет 0,4 % в общей величине источников финансирования. Коэффициент маневренности собственного капитала отрицателен, что свидетельствует о том, что внеоборотные активы финансируются не только за счет собственных источников, но и за счет заемных. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств неуклонно растет, и на конец рассматриваемого периода заемные средства в 240 раз превосходят собственные. Значения коэффициента устойчивого финансирования в течение рассматриваемого периода совпадают со значениями коэффициента финансовой независимости, так как организация не привлекает долгосрочные заемные источники для финансирования своей деятельности.

Обобщающим показателем финансовой независимости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов, который определяется в виде разности между величиной источников средств и величиной запасов. Определим обобщающие показатели финансовой устойчивости (см. табл. 4).

Таблица 4

## Обобщающие показатели финансовой устойчивости ООО «ААА»

Показатель	31.12.12	31.12.13	31.12.14	31.12.15
Запасы	591	63	2 605	6 185
СОС	16595	6685	-2506	-3654
КФ	16595	6685	-2506	-3654
ОВИ (не включая задолженность поставщикам и подрядчикам)	16595	6685	-2506	-3654

Окончание таблицы 4

Показатель	31.12.12	31.12.13	31.12.14	31.12.15
ОВИ (включая задолженность поставщикам и подрядчикам)	60676	67449	26565	44915
$\Phi^c = \text{СОС-Зп}$	16004	6622	-5111	-9839
$\Phi^T = \text{КФ-Зп}$	1 004	6622	-5111	-9839
$\Phi^o = \text{ОВИ-Зп}$ не включая задолженность поставщикам и подрядчикам	16004	6622	-5111	-9839
$\Phi^o = \text{ОВИ-Зп}$ включая задолженность поставщикам и подрядчикам	60085	67386	23960	38730

По результатам анализа можно сделать вывод, что на начало и на конец 2013 г. организация находилась в безрисковой зоне; тип финансовой устойчивости – абсолютная независимость. Однако анализ финансовой устойчивости по данным на конец 2014 г. показал, что риски потери значительно возросли. Если в качестве источников финансирования запасов не рассматривать кредиторскую задолженность поставщикам и подрядчикам, то можно говорить о кризисном состоянии. Если же в качестве возможных источников рассматривать и задолженность поставщикам и подрядчикам, тогда можно сделать вывод о критическом состоянии. Запасы организации на конец 2014 г. финансируются за счет кредиторской задолженности поставщикам и подрядчикам; организация не имеет собственных оборотных средств, также необходимо отметить, что она не привлекает в качестве источников финансирования долгосрочные заемные средства и краткосрочные кредиты и займы. Аналогичная ситуация наблюдается и на конец 2015 г. Недосток собственных, долгосрочных заемных источников и краткосрочных кредитов увеличивается (5111 тыс. руб. на начало 2015 г. и 9839 тыс. руб. на конец 2015 г.). Показатель же, характеризующий излишек общей величины источников для формирования запасов, включая задолженность поставщикам и подрядчикам увеличивается с 23960 тыс. руб. на начало 2015 г. до 38 730 тыс. руб. на конец 2015 г., за счет значительного роста кредиторской задолженности.

Таким образом, проведенный анализ бухгалтерской отчетности ООО «ААА» позволяет получить объективную картину финансового состояния организации. В ходе анализа были выявлены проблемы в управлении финансами, а его результаты послужат основой выработки управленческих решений, которые позволят улучшить финансовое состояние анализируемой организации.

*Библиографический список*

1. Малых, Н. И. Методика анализа финансовой устойчивости и платежеспособности коммерческой организации / Н. И. Малых, Е. И. Зацаринная // Аудит и финансовый анализ. – 2015. – № 6. – С. 245–254.
2. Проданова, Н. А. Оценка финансового состояния и результатов деятельности коммерческой организации на примере ООО «Гиперглобус» / Н. А. Проданова, Н. И. Малых // Экономика и предпринимательство. – 2015. – № 10-1(63-1). – С. 529–539.
3. Шеремет, А. Д. Финансы предприятий: менеджмент и анализ : учеб. пособ. / А. Д. Шеремет, А. Ф. Ионова. – М. : ИНФРА-М, 2009. – 479 с. – ISBN 5-16-002008-X.