Урок _____ Тема: Аналитический баланс-нетто: цели, задачи и способы формирования

Важным приемом этапа предварительной оценки является формирование аналитического баланса, или уплотненного аналитического баланса-нетто, который будет использоваться во всех дальнейших расчетах финансовых показателей. Практическая полезность данного приема связана с тем, что бухгалтерский баланс организации требует уточнения и определенной перегруппировки статей, вытекающих из аналитического подхода к пониманию оборотных и внеоборотных активов, собственного и заемного капитала.

Наличие аналитического баланса позволяет избежать необходимости заниматься корректировками на этапе расчета финансовых коэффициентов. При этом обеспечивается единство подхода к определению отдельных элементов баланса, что позволяет объединить рассчитываемые на их основе финансовые показатели в единую систему. Это особенно важно на стадии подготовки аналитического заключения.

Аналитический баланс-нетто формируется путем перегруппировки отдельных статей оборотных и внеоборотных активов, капитала и обязательств, а также устранения влияния на валюту (итог) баланса и его структуру регулирующих статей. Среди основных следует выделить корректировки:

- на суммы по статье "Задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал" (раздел II актива баланса) должны быть уменьшены величины собственного капитала и оборотных активов;

- на величину долгосрочной дебиторской задолженности (погашение которой ожидается более чем через 12 месяцев) уменьшается сумма оборотных активов и увеличиваются внеоборотные активы;

- при наличии соответствующей информации статья "Расходы будущих периодов" может быть отнесена к составу внеоборотных активов (в том случае, если срок их списания превышает ближайшие 12 месяцев);

- из раздела "Краткосрочные обязательства" должна быть исключена статья "Доходы будущих периодов";

- величина собственного капитала определяется как чистые активы организации.

После этого однородные по составу элементы балансовых статей объединяются в необходимых аналитических разрезах (внеоборотные и оборотные активы, собственный и заемный капитал).

В табл. 3.1 представлен в укрупненном виде баланс анализируемой компании - ОАО "НЛМК". Исходные данные для его составления приведены в приложениях.

Как видим из данных табл. 3.1, за анализируемый период активы ОАО "НЛМК" возросли на 11 296 927 тыс. руб., или на 3,45%, что связано с увеличением объема внеоборотных активов на 22 242 280 тыс. руб. и одновременным сокращением оборотных средств на 10 945 353 тыс. руб. Таким образом, имущественная масса увеличивалась исключительно за счет роста долгосрочных активов. Это подтверждается данными об изменениях в структуре активов компании. Так, если в начале анализируемого периода доля долгосрочных активов составляла 58,85%, то к концу удельный вес внеоборотных возрос до 63,45%. Соответственно, сократилась доля оборотных активов.

Таблица 3.1. **Горизонтальный и вертикальный анализ баланса ОАО "НЛМК"**

Показатель	На начало отчетного года		На конец отчетного года		Изменение	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
1	2	3	4	5	6	7
АКТИВ						
1. Внеоборотные активы	192 989 172	58,85	215 231 452	63,45	22 242 280	4,60
1.1. Нематериальные активы	9311	0,00	9015	0,00	–296	0,00
1.2. Основные средства	34 033 247	10,38	42 264 624	12,46	8 231 377	2,08
1.3. Незавершенное строительство	39 940 337	12,18	53 029 793	15,63	13 089 456	3,45
1.4. Долгосрочные финансовые вложения	109 100 848	33,27	112 340 727	33,12	3 239 879	–0,15
1.5. Отложенные налоговые активы	179 991	0,05	139 200	0,04	–40 791	–0,01
1.6. Авансы, выданные под внеоборотные активы	8 595 464	2,62	6 322 784	1,86	–2 272 680	–0,76
1.7. Прочие внеоборотные активы	1 129 974	0,34	1 125 309	0,33	–4665	–0,01
1.8. Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	1 556 628	0,47	1 152 752	0,34	–403 876	–0,13
2. Оборотные активы	134 924 381	41,15	123 979 028	36,55	–10 945 353	–4,60
2.1. Запасы	29 234 447	8,92	22 709 887	6,69	–6 524 560	–2,22
2.2. Налог на добавленную стоимость	2 101 211	0,64	2 390 475	0,70	289 264	0,06
2.3. Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	30 299 030	9,24	30 277 666	8,93	–21 364	–0,31
2.4. Краткосрочные финансовые вложения	16 479 120	5,03	38 186 796	11,26	21 707 676	6,23
2.5. Денежные средства	55 234 353	16,84	29 245 167	8,62	–25 989 186	8,22
2.6. Прочие оборотные активы	19 592	0,01	16 285	0,00	–3307	0,00
3. Баланс	327 913 553	100,00	339 210 480	100,0	11 296 927	0,00

1	2	3	4	5	6	7
ПАССИВ						
1. Капитал и резервы	233 156 940	71,10	257 155 430	75,81	23 998 490	4,71
1.1. Уставный капитал	5 993 227	1,83	5 993 227	1,77	0	–0,06
1.2. Добавочный капитал	4 256 258	1,30	4 231 700	1,25	–24 558	–0,05
1.3. Резервный капитал (в том числе резервы, образованные в соответствии с законодательством)	299 661	0,09	299 661	0,09	0	0,00
1.4. Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	222 607 794	67,89	246 630 842	72,71	24 023 048	4,82
1.5. Доходы будущих периодов	22 057	0,01	18 434	0,01	–3623	0,00
2. Долгосрочные обязательства	49 448 089	15,08	53 314 270	15,72	3 866 181	0,64
2.1. Займы и кредиты, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	44 530 600	13,58	48 268 620	14,23	3 738 020	0,65
2.2. Отложенные налоговые обязательства	3 844 482	1,17	4 323 531	1,27	479 049	0,10
2.3. Прочие долгосрочные обязательства	1 073 007	0,33	722 119	0,21	–350 888	–0,11
3. Краткосрочные обязательства	45 308 524	13,82	28 740 780	8,47	–16 567 744	–5,34
3.1. Займы и кредиты, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	18 994 272	5,79	13 748 242	4,05	–5 246 030	–1,74
3.2. Кредиторская задолженность	26 151 601	7,98	14 896 441	4,39	–11 255 160	–3,58
3.3. Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	140 594	0,04	77 663	0,02	–62 931	–0,02
4. Баланс	327 913 553	100,00	339 210 480	100,00	11 296 927	0,00

Так как величина внеоборотных активов компании в анализируемом периоде возросла прежде всего за счет увеличения основных средств и незавершенного строительства, можно констатировать, что основным направлением инвестиций в данном периоде были реальные активы. В то же время нельзя не обратить внимание на то, что наибольший удельный вес в составе долгосрочных активов компании составляют долгосрочные финансовые вложения (около 33% валюты баланса).

Динамика изменений отдельных статей оборотных активов была разнонаправленной. Значительным стало сокращение статей "Запасы" (на 6 524 560 тыс. руб.) и "Денежные средства" (на 25 989 186 тыс. руб.) при одновременном росте статьи "Краткосрочные финансовые вложения" (на 21 707 676 тыс. руб.), что в свою очередь делает необходимым более детальный анализ данной статьи.

Анализ пассивной части баланса показывает, что дополнительный приток средств в отчетном периоде в сумме 23 998 490 тыс. руб. был связан с ростом собственного капитала, полностью обеспеченного полученной чистой прибылью, а также с увеличением долгосрочных заемных источников на 3 866 181 тыс. руб. В то же время существенно сократился объем краткосрочных заемных средств - на 16 567 744 тыс. руб. Иными словами, увеличение объема финансирования деятельности компании было полностью обеспечено долгосрочными источниками.

При анализе структуры пассивов следует, прежде всего, оценить соотношение собственного и заемного капитала в составе совокупных источников.

Можно констатировать, что:

- наибольший удельный вес в совокупных пассивах занимал собственный капитал, доля которого в анализируемом периоде возросла с 71,1 до 75,81%;
- удельный вес долгосрочных обязательств оставался неизменным (около 15% валюты баланса). Абсолютный рост долгосрочных источников, привлекаемых на заемной основе, был связан с полученными кредитами и займами;
- доля краткосрочных обязательств в совокупных источниках сократилась с 13,82 до 8,47%.

Основная причина этого - снижение объема краткосрочных кредитов и займов, а также кредиторской задолженности.

Таким образом, в анализируемом периоде в составе заемных источников произошла перегруппировка, в результате которой возросла доля средств, привлекавшихся на долгосрочной основе.

Обобщая сказанное, можно сделать следующие выводы.

1. В течение года инвестиционная политика компании была направлена на увеличение инвестиций в реальные активы, в первую очередь основные средства и незавершенное строительство.
2. С учетом высокого удельного веса требуют дополнительного анализа состав и структура таких статей, как "Краткосрочная дебиторская задолженность", "Запасы", "Краткосрочные финансовые вложения".
3. Структура пассивов отличалась превышением собственного капитала над другими источниками средств. При этом отмечается рост доли собственного капитала. Несомненно, положительным для оценки финансовой устойчивости компании является факт роста собственного капитала за счет полученной чистой прибыли.
4. Произошла перегруппировка заемных источников, связанная с увеличением в них доли долгосрочных кредитов и займов.
5. Указанные изменения являются благоприятными для финансовой устойчивости компании.

В процессе предварительной оценки финансового состояния по данным бухгалтерского баланса следует обратить внимание:

- на соответствие показателей отчетных форм, прежде всего, прибыли (убытка) - в бухгалтерском балансе и отчете о прибылях и убытках, величины денежных средств - в балансе и отчете о движении денежных средств;
- общее изменение валюты баланса и ее основные причины; - изменение собственного капитала и его основных составляющих;
- изменения отдельных элементов заемного капитала и их соотношения - долго- и краткосрочных обязательств, кредитов и займов и кредиторской задолженности;
- динамику наиболее существенных статей оборотных и внеоборотных активов.