

Утверждаю
Заместитель председателя
Госкомстата России
_____ В.И. Галицкий

« 28 »_ноября_2002г.

**Методологические рекомендации по проведению анализа
финансово-хозяйственной деятельности организаций**

Содержание

	№ страницы
Введение	2
Основные принципы проведения анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций	3
Анализ имущества организаций и источников его формирования	5
Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости организации	9
Анализ финансовых результатов организаций, эффективности использования активов и источников их формирования	15
Оценка финансового состояния организаций	17

ВВЕДЕНИЕ

Переход экономики страны к рыночным отношениям предполагает детальное изучение финансовой отчетности со стороны многих ее пользователей. Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации необходим внутренним пользователям для контроля и принятия управленческих решений внутри отдельно взятой организации, отрасли, региона, внешним пользователям, к которым относятся вкладчики капитала, поставщики, банки, а также налоговые органы, – в целях определения прибыльности и платежеспособности организации.

Проведение комплексного анализа статистической информации по финансам организаций невозможно без соответствующего методического обеспечения.

Для оценки финансово-хозяйственной деятельности предлагается система показателей, обобщающая отечественный и мировой опыт финансового анализа.

Преобладающая часть показателей прошла апробацию в Госкомстате России при подготовке статистических и аналитических материалов.

Информационной базой для расчета предполагаемой системы показателей являются данные статистической и бухгалтерской отчетности.

Информационной основой ежемесячного и ежеквартального анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций может служить оперативная статистическая отчетность: форма федерального государственного статистического наблюдения № П-3 "Сведения о финансовом состоянии организации".

Для анализа информации по итогам за год, кроме статистической отчетности, могут использоваться данные бухгалтерской отчетности, сбор и разработка которой возложены на органы государственной статистики Постановлением Правительства Российской Федерации от 21.04.95г. № 399 «О совершенствовании информационной системы представления бухгалтерской отчетности».

ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПРОВЕДЕНИЯ АНАЛИЗА ФИНАНСОВО – ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИЙ

Настоящие методологические рекомендации предназначены для практического использования специалистами, занимающимися анализом финансово-хозяйственной деятельности организаций.

Обеспечение органов исполнительной власти объективной, оперативной и достоверной информацией при разработке экономической политики является одной из важнейших задач органов государственной статистики.

Целью данной работы является разработка на базе действующей статистической и бухгалтерской отчетности системы показателей для анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций, отраслей регионов. Такая система показателей необходима для определения потенциала в деловом сотрудничестве, оценки эффективности вложения инвестиций, для принятия деловых производственно-хозяйственных и управленческих решений по улучшению или стабилизации работы, как отдельно взятой организации, так и отрасли или региона в целом.

В рыночных условиях залогом выживаемости организации служит ее финансовая устойчивость. Финансовая устойчивость отражает такое состояние финансовых ресурсов, при котором организация, свободно маневрируя денежными средствами, способна путем их эффективного использования обеспечить бесперебойный процесс производства и реализации продукции (работ, услуг).

Для оценки финансовой устойчивости, а также платежеспособности и эффективности производства необходим анализ финансового состояния организации, отрасли, региона.

Анализ финансово-хозяйственной деятельности состоит из следующих этапов:

- анализ имущества организаций и источников его формирования;
- анализ платежеспособности и финансовой устойчивости;
- анализ финансовых результатов организаций, эффективности использования активов и источников их формирования;
- оценка финансового состояния организаций.

Объектами анализа на федеральном уровне являются отрасли экономики, виды экономической деятельности, регионы Российской Федерации, на региональном уровне – организации, отрасли экономики, виды экономической деятельности, территориальные единицы.

АНАЛИЗ ИМУЩЕСТВА ОРГАНИЗАЦИЙ И ИСТОЧНИКОВ ЕГО ФОРМИРОВАНИЯ

Анализ имущества и источников его формирования состоит из следующих этапов:

1. Анализ структуры активов;
2. Анализ структуры источников формирования активов;
3. Анализ изменения активов и их источников.

Агрегированная информация о состоянии имущества и источников его образования представлена в следующей таблице:

тыс. рублей

	Бази сный год	Отчет- ный год	В % к валюте баласа		Прирост (+), уменьшение (-)		
			Базис- ный год	Отчет- ный год	абсолют- ная величина	%	доля, в % к валюте баланса
Актив							
Внеоборотные активы							
Оборотные активы:							
запасы							
долгосрочная дебиторская задолженность							
краткосрочная дебиторская задолженность							
денежные средства							
краткосрочные финансовые вложения							
Валюта баланса			100	100			100

	Бази сный год	Отчет- ный год	В % к валюте баласа		Прирост (+), уменьшение (-)		
			Базис- ный год	Отчет- ный год	абсолют- ная величина	%	доля, в % к валюте баланса
Валюта баланса			100	100			100
Пассив							
Капитал и резерв (источники собственных средств)							
Обязательства:							
долгосрочные							
кредиты и займы							
кредиторская задолженность							
краткосрочные							
кредиты и займы							
кредиторская задолженность							

Активы и источники их формирования (активы – ресурсы, контролируемые организацией, от которых организация ожидает экономическую выгоду; источники формирования активов подразделяются на обязательства и собственные).

При анализе структуры активов и их источников могут наблюдаться негативные тенденции:

- абсолютное и относительное снижение денежных средств;
- более быстрый рост заемных средств по сравнению с собственными средствами, что увеличивает вероятность потери контроля над своими активами;
- более быстрый рост краткосрочных обязательств по сравнению с долгосрочными обязательствами, что приводит к снижению финансовой стабильности организации;

- более быстрый рост краткосрочных кредитов и займов по сравнению с краткосрочной кредиторской задолженностью (уменьшение дешевых источников финансирования), что приводит к увеличению себестоимости продукции, работ, услуг.

Источники собственных средств (уставный (складочный), добавочный и резервный капитал, нераспределенная прибыль (убыток) и прочие резервы). Положительной тенденцией является увеличение нераспределенной прибыли; ее более быстрый рост по сравнению со всеми собственными источниками. Снижение доли нераспределенной прибыли свидетельствует о падении деловой активности организаций.

Обязательства организации (задолженность по кредитам и займам, кредиторская задолженность). Положительной тенденцией является увеличение доли долгосрочных обязательств, снижение просроченной задолженности.

В свою очередь, просроченные обязательства делятся на:

- «спокойные» - задолженность поставщикам и подрядчикам; исключение составляют случаи подачи иска кредитором в арбитражный суд о взыскании задолженности;
- «срочные» - задолженность бюджету, внебюджетным фондам; увеличение доли соответствующей задолженности свидетельствует о финансовых затруднениях организации.

Размещение активов оценивают с помощью доли в валюте баланса внеоборотных и оборотных активов, доли в валюте баланса имущества производственного назначения. Для организаций производственной сферы доля имущества производственного назначения должна находиться в пределах от 50% до 60%.

Состояние краткосрочных активов характеризуется соотношением труднореализуемых и легкорезализуемых активов.

№ п/п	Наименование статей	Базисный год	Отчетный год	Темп роста, %	Изменение по сравнению с базисным годом
1	Затраты в незавершенном производстве (издержках обращения), расходы будущих периодов, тыс. рублей				
2	Производственные запасы, готовая продукция и товары для перепродажи, товары отгруженные в отраслях с устойчивым снижением объемов производства, тыс. рублей				
3	Просроченная краткосрочная дебиторская задолженность, тыс. рублей				
4	Итого труднореализуемые активы (сумма строк с 1 по 3), тыс. рублей				
5	Общая величина краткосрочных активов (оборотные активы минус долгосрочная дебиторская задолженность), тыс. рублей				
6	Легкорезализуемые активы (стр.5 минус стр.4), тыс. рублей				
7	Отношение труднореализуемых активов к легкорезализуемым активам (стр.4*100/стр.6), в %			x	

Увеличение доли труднореализуемых активов негативно влияет на ликвидность и финансовую стабильность организации.

АНАЛИЗ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ И ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

Финансовая устойчивость организации характеризуется состоянием финансовых ресурсов, обеспечивающих бесперебойный расширенный процесс производства и реализации продукции на основе роста прибыли.

Платежеспособность характеризует возможности организации своевременно расплачиваться по своим обязательствам.

Система показателей, используемая для анализа платежеспособности и финансовой устойчивости организации представлена в следующей таблице:

ПОКАЗАТЕЛЬ И ЕГО ФОРМУЛА	ПРИМЕЧАНИЕ
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств = $\frac{\text{заемные средства}}{\text{собственные средства}} \times 100$ (в процентах)	Характеризует обеспеченность заемных средств собственными средствами, т.е. гарантию возврата долга. Рекомендуемое значение меньше или равно 100%.
Коэффициент автономии = $\frac{\text{собственные средства}}{\text{валюта баланса}} \times 100$ (в процентах)	Характеризует степень независимости от внешних источников финансирования. Рекомендуемое значение 50%.
Коэффициент маневренности = $\frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Собственные средства}} \times 100$ (в процентах)	Определяет долю собственных средств, вложенную в наиболее маневренные активы. Рекомендуемое значение 50%- 60%.

ПОКАЗАТЕЛЬ И ЕГО ФОРМУЛА		ПРИМЕЧАНИЕ
Коэффициент обеспеченности собственными материальными оборотными активами (в процентах)	Собственные оборотные средства = ----- x100 Запасы	Рекомендуемое значение 60%.
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными активами (в процентах)	Собственные оборотные средства = ----- x100 Оборотные активы	Рекомендуемое значение 10%.
Долг к капитализации (в процентах)	Долгосрочные обязательства = ----- x100 Источники собственных средств и долгосрочные обязательства	Рост показателя – негативная тенденция, означающая усиление зависимости от внешних факторов
Коэффициент финансовой стабильности (в процентах)	Источники собственных средств и долгосрочные обязательства = ----- x100 Валюта баланса	Характеризует долю источников финансирования, используемых организацией длительное время. Рекомендуемое значение 50%- 60%.
<p>Чистые активы (активы, участвующие в расчете минус обязательства, участвующие в расчете), тыс. рублей.</p> <p>Активы, участвующие в расчете, - внеоборотные и оборотные активы, за исключением задолженности участников (учредителей) по их вкладам в уставный капитал и балансовой стоимости собственных акций, выкупленных у акционеров.</p> <p>Обязательства, участвующие в расчете, - целевые финансирования и поступления, долгосрочные и краткосрочные обязательства, кроме суммы, отраженной по статье «Доходы будущих периодов».</p>		Характеризует ликвидность организации. Чистые активы должны быть больше уставного капитала. Негативная тенденция – снижение показателя
Оборотный капитал (краткосрочные активы, участвующие в расчете минус краткосрочные обязательства, участвующие в расчете), тыс. рублей.		Характеризует дефицит (в случае отрицательного значения) или профицит краткосрочных активов над краткосрочными обязательствами. Негативная тенденция – снижение показателя.

ПОКАЗАТЕЛЬ И ЕГО ФОРМУЛА	ПРИМЕЧАНИЕ
<p>денежные средства, краткосрочные финансовые вложения</p> <p>Коэффициент абсолютной ликвидности (в процентах)</p> $= \frac{\text{денежные средства, краткосрочные финансовые вложения}}{\text{краткосрочные обязательства}} \times 100$	<p>Характеризует, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена на конкретную дату. Рекомендуемое значение 20%.</p>
<p>денежные средства, краткосрочные финансовые вложения, краткосрочная дебиторская задолженность</p> <p>Коэффициент ликвидности (в процентах)</p> $= \frac{\text{денежные средства, краткосрочные финансовые вложения, краткосрочная дебиторская задолженность}}{\text{краткосрочные обязательства}} \times 100$	<p>Характеризует, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена за счет денежных средств и ожидаемых поступлений. Рекомендуемое значение 80%- 100%.</p>
<p>краткосрочные активы</p> <p>Коэффициент текущей ликвидности (в процентах)</p> $= \frac{\text{краткосрочные активы}}{\text{краткосрочные обязательства}} \times 100$	<p>Характеризует в какой степени оборотные активы покрывают краткосрочные обязательства. Рекомендуемое значение 200%.</p>
<p>Длительность оборота краткосрочных активов, в днях = длительности оборота запасов и длительности оборота краткосрочной дебиторской задолженности, денежных средств, краткосрочных финансовых вложений.</p>	<p>Увеличение длительности характеризуется как негативная тенденция.</p>
<p>Длительность оборота запасов за период, в днях = число дней в периоде/количество оборотов запасов количество оборотов запасов = затраты на производство проданных товаров, продукции, работ, услуг/ средняя стоимость запасов за период</p>	
<p>Средний срок погашения краткосрочной дебиторской задолженности, в днях = число дней в периоде/ количество оборотов. Количество оборотов краткосрочной дебиторской задолженности, в разгах = выручка от продаж товаров, продукции, работ, услуг, операционные, внереализационные и чрезвычайные доходы/средняя краткосрочная дебиторская задолженность за период</p>	

ПОКАЗАТЕЛЬ И ЕГО ФОРМУЛА	ПРИМЕЧАНИЕ
<p>Средний срок погашения краткосрочной кредиторской задолженности, в днях = число дней в периоде/ количество оборотов.</p> <p>Количество оборотов краткосрочной кредиторской задолженности, в разгах = выручка от продаж товаров, продукции, работ, услуг, операционные, внереализационные и чрезвычайные доходы/средняя краткосрочная кредиторская задолженность за период</p>	<p>Должен быть сопоставим с длительностью оборота краткосрочных активов</p>

По результатам расчетов оценивается соотношение заемных и собственных средств с позиции его финансовой стабильности кредитоспособности; платежеспособности; тенденции изменения ликвидности.

К негативным тенденциям следует отнести опережающий рост краткосрочных обязательств по сравнению с оборотными активами; снижение ликвидности (реализуемости) активов; снижение чистых активов; оборотного капитала.

Недостаток коэффициентов ликвидности заключается в том, что указанные показатели предполагают, что организация в один момент должна погасить свои долги, т.е. когда начат процесс банкротства. Для нормально функционирующих организаций значение показателей может быть ниже рекомендуемых, например, для организаций с высокой оборачиваемостью активов.

Важнейшей характеристикой ликвидности организации является расчет дефицита или профицита тех или иных краткосрочных обязательств. Расчет происходит при сопоставлении активов и обязательств и обязательств по скорости их обращения и погашения.

Схема расчета приведена в таблице:

№ п/п	Наименование статей	Базис- ный год	Отчет- ный год	Темп роста, %	Примечание
1	2	3	4	5	6
1	Просроченные обязательства, нормальная (непросроченная) задолженность: бюджету, внебюджетным фондам, персоналу организации, участникам (учредителям) по выплате доходов, тыс. рублей.				
2	Денежные средства, краткосрочные финансовые вложения, тыс. рублей.				
3	Дефицит денежных средств, краткосрочных финансовых вложений, если стр.1 минус стр.2>0; профицит, если стр.1 минус стр.2<0, тыс. рублей.				
4	Краткосрочные обязательства, тыс. рублей.				
5	Денежные средства, краткосрочные финансовые вложения, краткосрочная дебиторская задолженность, тыс. рублей.				
6.	Дефицит денежных средств, краткосрочных финансовых вложений, краткосрочной дебиторской задолженности, если				Если есть данные, то исключается просроченная дебиторская задолженность; для отраслей с устойчивым ростом объемов производства и высокой

№ п/п	Наименование статей	Базис- ный год	Отчет- ный год	Темп роста, %	Примечание
1	2	3	4	5	6
	стр.4 минус стр.5>0; профицит, если стр.4 минус стр.5<0, тыс. рублей.				оборачиваемостью активов могут быть добавлены готовая продукция, товары для перепродажи, товары отгруженные.
7.	Краткосрочные обязательства, тыс. рублей.				
8.	Запасы, тыс. рублей				
9.	Дефицит запасов, если стр.7минус стр.8>0, профицит если стр.7минус стр.8 <0, тыс. рублей.				Для организаций с длительным производственным циклом (свыше 12 месяцев) из запасов рекомендовано исключить расходы будущих периодов, затраты в незавершенном производстве (издержках обращения).

АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОРГАНИЗАЦИЙ, ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ АКТИВОВ И ИСТОЧНИКОВ ИХ ФОРМИРОВАНИЯ

Результаты финансово-хозяйственной деятельности организации оцениваются с помощью следующих абсолютных и относительных показателей:

- прибыль (убыток) от продаж, полученная за период;
- прибыль (убыток) до налогообложения, полученная за период;
- чистая прибыль (непокрытый убыток), полученная за период;
- показатели рентабельности (убыточности).

Показатели рентабельности (убыточности) характеризуют эффективность использования активов и источников их формирования.

Рентабельность (убыточность) активов (группы активов – внеоборотных и оборотных) общая – отношение прибыли (убытка) до налогообложения к стоимости активов;

Рентабельность (убыточность) активов (группы активов) чистая – отношение чистой прибыли (непокрытого убытка) за период к стоимости активов;

Рентабельность (убыточность) источников формирования активов общая - отношение прибыли (убытка) до налогообложения к источникам формирования активов;

Рентабельность (убыточность) источников формирования активов (по группам: собственные и заемные) чистая - отношение чистой прибыли (непокрытого убытка) за период к источникам формирования активов;

Рентабельность (убыточность) проданных товаров, продукции, работ, услуг – отношение прибыли (убытка) от продаж к затратам на производство проданных товаров, продукции, работ, услуг.

Рентабельность (убыточность) продаж общая – отношение прибыли (убытка) от продаж к выручке от продаж;

Рентабельность продаж чистая – отношение чистой прибыли (непокрытого убытка) за период к выручке от продаж.

Необходимо отметить, что показатели рентабельности (убыточности), характеризующие эффективность использования чистой прибыли, важны в основном для кредиторов и акционеров организации.

Для органов государственной власти – имеют значения общие показатели рентабельности, с точки зрения, взаимосвязи финансового состояния организаций и формирования бюджета.

ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИЙ

На заключительном этапе дается оценка финансового состояния организации:

Оценка финансового состояния организации	Значение показателей в отчетном году	Оценка динамики показателей
<p style="text-align: center;">«отлично»</p> <p>Для организаций, существующих менее 3 лет, высшая оценка «хорошо»</p>		Динамика за 2 года, предшествующие отчетному
	Рентабельность активов общая, % >0	Положительная, или стабильная, значение больше 0.
	Рентабельность активов чистая, % >0	Положительная, или стабильная, значение больше 0.
	Рентабельность проданных товаров, продукции, работ, услуг, % >0	Положительная, или стабильная, значение больше 0.
	Рентабельность продаж чистая, % >0	Положительная, или стабильная, значение больше 0.
	Отсутствие дефицита денежных средств, краткосрочных финансовых вложений (тыс. рублей)	Отсутствие дефицита денежных средств, краткосрочных финансовых вложений
	Отсутствие дефицита краткосрочной дебиторской задолженности (тыс. рублей)	Отсутствие дефицита краткосрочной дебиторской задолженности
	Отсутствие дефицита запасов (тыс. рублей)	Отсутствие дефицита запасов
	Отсутствие просроченных обязательств (тыс. рублей)	Отсутствие просроченных обязательств
	Отсутствие просроченной дебиторской задолженности (тыс. рублей)	Отсутствие просроченной дебиторской задолженности
	Чистые активы > Уставного капитала (тыс. рублей)	Чистые активы > Уставного капитала; Положительная динамика чистых активов, или стабильная
	Оборотный капитал (тыс. рублей) >0	Положительная динамика, или стабильная; оборотный капитал >0

Оценка финансового состояния организации	Значение показателей в отчетном году	Оценка динамики показателей
«хорошо» Для организаций, существующих менее 1 года, высшая оценка «удовлетворительно»	Рентабельность активов общая, % >0	Положительная, или стабильная, значение больше 0 за предшествующий год.
	Рентабельность активов чистая, % >0	Положительная, или стабильная, значение больше 0 за предшествующий год.
	Рентабельность проданных товаров, продукции, работ, услуг, % >0	Положительная, или стабильная, значение больше 0 за предшествующий год.
	Рентабельность продаж чистая, % >0	Положительная, или стабильная, значение больше 0 за предшествующий год.
	Отсутствие дефицита денежных средств, краткосрочных финансовых вложений (тыс. рублей)	Отсутствие дефицита денежных средств, краткосрочных финансовых вложений
	Отсутствие дефицита краткосрочной дебиторской задолженности (тыс. рублей)	Отсутствие дефицита краткосрочной дебиторской задолженности
	Отсутствие дефицита запасов (тыс. рублей)	Отсутствие дефицита запасов
	Отсутствие просроченных обязательств (тыс. рублей)	Снижение просроченных обязательств
	Отсутствие просроченной дебиторской задолженности (тыс. рублей)	Снижение просроченной дебиторской задолженности
	Чистые активы > Уставного капитала (тыс. рублей)	Чистые активы > Уставного капитала; Положительная динамика чистых активов, или стабильная
Оборотный капитал >0 (тыс. рублей)	Положительная динамика, или стабильная; оборотный капитал >0	

Оценка финансового состояния организации	Значение показателей в отчетном году	Оценка динамики показателей
«удовлетворительно»	Рентабельность активов общая, % >0	Динамика не имеет значение
	Рентабельность активов чистая, % >0	Динамика не имеет значение
	Рентабельность проданных товаров, продукции, работ, услуг, % >0	Динамика не имеет значение
	Рентабельность продаж чистая, % >0	Динамика не имеет значение
	Отсутствие дефицита денежных средств, краткосрочных финансовых вложений (тыс. рублей)	Динамика не имеет значение
	Отсутствие дефицита краткосрочной дебиторской задолженности (тыс. рублей)	Динамика не имеет значение
	Отсутствие просроченных обязательств (тыс. рублей)	Динамика не имеет значение
«неудовлетворительно»	Наличие дефицита одного из видов ликвидных активов (тыс. рублей)	Динамика не имеет значение
	Наличие просроченных обязательств (тыс. рублей)	Динамика не имеет значение
	Имеет место убыточность (в %)	Динамика не имеет значение

Финансовое состояние оценивается как отличное, хорошее, удовлетворительное - при наличии всех указанных критериев; как неудовлетворительное, если выполняется хотя бы один из указанных критериев: наличие дефицита одного из видов ликвидных активов; наличие просроченных обязательств.

Финансовое состояние отрасли, региона определяется по доле организаций, имеющих ту или иную оценку. При невозможности определить те или иные критерии, можно давать две оценки удовлетворительно и неудовлетворительно.