

Список литературы:

1. Абрамян А.К. Теоретическое представление категории «денежные потоки» / А.К. Абрамян, О.Г. Коваленко // Молодой ученый. – 2012. – № 1. – Т. 1. – С. 84-86.
2. Волошина Ю. Оптимизация денежных потоков [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.gaap.ru/articles/optimizatsiya_denezhnykh_potokov/ (дата обращения: 26.03.15).
3. Управление денежными потоками [Электронный ресурс] – Ч. 2. – Режим доступа: http://becmology.ru/blog/economy/cash_flow02.htm#all (дата обращения: 25.03.15).
4. Управление денежными потоками в организации, проблемы и пути их решения (на материалах ООО «Ника») [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://diplom54.org/index.php?route=product/product&product_id=335 (дата обращения: 25.03.15).

ГОРИЗОНТАЛЬНЫЙ И ВЕРТИКАЛЬНЫЙ АНАЛИЗ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА ОРГАНИЗАЦИИ ОАО «СТРОЙМЕХАНИЗАЦИЯ»

© Гуржий Н.А.*

Владивостокский государственный университет экономики и сервиса,
г. Уссурийск

В данной статье рассматриваются теоретические и практические аспекты горизонтального и вертикального анализа бухгалтерского баланса.

Ключевые слова: бухгалтерский баланс, финансовый анализ, горизонтальный и вертикальный анализ.

В условиях рыночной экономики большое значение приобретают вопросы анализа финансовой отчетности организации. Предприятия должны быть уверены в экономической состоятельности и надежности потенциальных партнеров, для этого необходимо изучить финансовую отчетность возможных контрагентов для оценки их доходности и платежеспособности перед заключением хозяйственных договоров.

Анализ финансового состояния компании представляет важнейшую составную часть его экономической деятельности. Проблематике анализа, его различным аспектам посвящены труды многих отечественных и зарубежных экономистов. Финансовая отчетность является по существу «лицом» компании. Она представляет собой систему обобщенных показателей, которые характеризуют итоги финансово-хозяйственной деятельности предпри-

* Специальность «Бухгалтерский учет».

ятия. Данные финансовой отчетности служат основными источниками информации для анализа финансового состояния предприятия.

Актуальность данного вопроса обусловлен тем, что для принятия верных решений необходимо проанализировать обеспеченность финансовыми ресурсами, целесообразность и эффективность их размещения и использования, платежеспособность предприятия, его финансовые взаимоотношения с партнерами. Оценка этих показателей нужна и для эффективного управления компанией. С их помощью руководители осуществляют планирование, контроль, улучшают и совершенствуют направление своей деятельности.

В основе данного анализа лежит горизонтальный и вертикальный анализ.

Цель горизонтального и вертикального анализа финансовой отчетности состоит в том, чтобы наглядно представить изменения, произошедшие в основных статьях баланса, отчета о прибыли и отчета о денежных средствах и помочь менеджерам компании принять решение в отношении того, каким образом продолжать свою деятельность.

Горизонтальный анализ заключается в построении аналитической таблицы, в которой абсолютные показатели дополняются относительными темпами роста. Горизонтальный анализ – это как бы просмотр всех статей актива и пассива по горизонтали. Он позволяет выявить тенденции изменения отдельных статей актива и пассива аналитического баланса, определить, как, например, изменились статьи актива и пассива в абсолютном и относительном выражении на конец анализируемого периода по сравнению с его началом [1, с. 145].

Цель горизонтального анализа состоит в том, чтобы выявить абсолютные и относительные изменения величин различных статей баланса за определенный период, дать оценку этим изменениям. Однако в условиях инфляции реальная динамика анализируемых статей может искажаться. Поэтому в современных условиях интерес представляет не столько абсолютное изменение статей актива и пассива, сколько структура активов и источников их формирования.

При проведении горизонтального анализа используют такие приемы, как:

- сравнить статьи отчетности в абсолютном выражении и в процентах к отчетному периоду;
- изучить резкие изменения;
- провести анализ изменения статей отчетности в сравнении с колебанием других статей [3, с. 201].

Большое значение имеет вертикальный (структурный) анализ актива и пассива, который дает представление финансового отчета в виде относительных показателей. Вертикальный анализ необходимо проводить в каждом отчетном периоде. Вертикальный анализ оборотных активов необходимо проводить минимум два раза в год. Единственным минусом можно считать множественные расчёты.

Цель вертикального анализа заключается в расчете удельного веса отдельных статей в итоге баланса и оценке его изменений. Если увеличивает-ся доля оборотных средств, то можно сделать следующие выводы:

- может быть сформирована более мобильная структура активов, что улучшает финансовое положение предприятия, т.к. способствует ускорению оборачиваемости оборотных средств;
- может быть отвлечена часть текущих активов на кредитование потребителей товаров, прочих дебиторов;
- может быть сворачивание производственной базы [4, с. 200].

Горизонтальный и вертикальный анализ взаимодополняют друг друга. На их основе строится сравнительный аналитический баланс.

Горизонтальный и вертикальный анализ был проведен на материалах ОАО «Строймеханизация».

Рассмотрим горизонтальный анализ актива баланса ОАО «Строймеханизация» за 2011, 2012, 2013 гг. выполненный в табл. 1.

Таблица 1

Горизонтальный анализ актива баланса ОАО «Строймеханизация»

Показатели	2011 г. тыс. руб.	2012 г. тыс. руб.	2013 г. тыс. руб.	Изменение 2012 к 2011		Изменение 2013 к 2011	
				тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
АКТИВ							
Внеоборотные активы	81780	67357	53357	-14423	-17,6	-28423	-34,8
Основные средства	78213	64944	52618	-13269	-16,9	-25595	-32,7
Отложенные налоговые активы	3567	2413	739	-1154	-32,3	-2828	-79,3
Оборотные активы	40127	23783	34024	-16344	-40,1	-6103	-25,7
Сырье, материалы	20238	15695	19862	-4543	-22,4	-376	-1,9
Готовая продукция	10880	1504	927	-9376	-86,2	-9953	-91,5
Дебиторская задолженность	8858	6366	11980	-2501	-28,3	+3097	+35,1
Денежные средства	151	218	1255	+67	+44,3	+1104	в 7 раз
Активы, всего	121907	91140	87381	-30767	-25,2	-34526	-28,3

На основании данных таблицы 1 можно сделать следующие выводы: в 2012 году по отношению к 2011 году произошло снижение общей стоимости имущества компании более чем на 25 %.

Оборотные активы уменьшились за период в большей степени, чем внеоборотные. Стоимость основных средств сократилась более чем на 17 %, это вызвано списанием амортизации и тем, что в 2012 году компания практически не вкладывала средства в приобретение основных средств.

Наиболее значительно в относительном выражении снизились остатки готовой продукции – на 86,2 %. Это отрицательно сказалось на финансовом состоянии организации, так как снижение произошло не только за счет ускорения реализации, а также за счет резкого снижения (более чем на 20 %) заказов. Значительное снижение стоимости материальных запасов (более чем на 20 %) вызвано невозможностью их пополнения.

Наблюдается снижение дебиторской задолженности, что является положительным фактором, так как объема реализации снизился на 22 %, а задолженность на 28 %, следовательно состояние расчетов с покупателями улучшилось.

Рост денежных средств на 67 % свидетельствует о том, что значение коэффициента быстрой ликвидности улучшилось, но при финансовых затруднениях, которые компания испытывала в 2012 году, замораживать средства на расчетных счетах не следовало. В 2013 году по сравнению с 2011 годом объем ресурсов компании сократился на 34 %.

Внеоборотные активы уменьшились в большей степени, чем оборотные. Стоимость основных средств снизилась на 32 %, это свидетельствует о том, что компания не приобретала основные средства.

Наиболее значительно, на 91,5 %, снизились остатки готовой продукции, это свидетельствует об ускорении реализации, что подтверждает увеличение заказов более чем на 40 %. Учитывая то, что излишнее отвлечение средств в незавершенное производство и готовую продукцию приводит к омертвлению ресурсов и неэффективному использованию оборотного капитала, снижение этого показателя оказывает положительное влияние на финансовое состояние компании.

Произошло незначительное снижение материальных запасов в следствие проведенных ремонтов и списания запасных частей. В связи со значительным ростом объема продаж, наблюдается рост дебиторской задолженности – на 35 %. Данный факт отражает отвлечение части текущих активов на кредитование потребителей готовой продукции, что свидетельствует о фактической иммобилизации этой части оборотных средств из производственного процесса.

С другой стороны учитывая, что дебиторская задолженность непросроченная и компания имеет платежеспособных дебиторов, задолженность указывает на предстоящее поступление денежных средств.

Наблюдается значительное увеличение денежных средств. Они образовались за счет значительных поступлений средств от покупателей продукции в последнюю неделю года.

Учитывая то, что организация имеет большую задолженность перед поставщиками, замораживание средств на расчетных счетах не представляется эффективным.

В табл. 2 рассмотрим горизонтальный анализ пассива баланса за 2011, 2012 и 2013 годы.

Как следует из расчетов представленных в таблицы 2 в 2012 году по сравнению с 2011 годом произошли следующие изменения: уменьшение стоимости пассивов вызвано снижением краткосрочных обязательств на 29 %. Значительный рост собственных средств произошел за счет роста нераспределенной прибыли на 97 %.

Таблица 2

Горизонтальный анализ пассива баланса ОАО «Строймеханизация»

Показатели	2011 г. тыс. руб.	2012 г. тыс. руб.	2013 г. тыс. руб.	Изменение 2012 к 2011		Изменение 2013 к 2011	
				тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
ПАССИВ							
Капиталы и резервы	3642	7160	10322	+3518	+96,6	+6680	в 2 раза
Уставный капитал	10	10	10	-	-	-	-
Нераспределенная прибыль	3632	7150	10312	+3518	+96,6	+6680	в 2 раза
Краткосрочные обязательства	118265	83980	77059	-34285	-28,9	-41206	-34,8
Кредиторская задолженность, в т.ч.	116014	77310	73201	-39188	-33,5	-43503	-37,1
Поставщика и подрядчики	116040	76826	72511	-39214	-33,8	-43529	-37,5
Задолженность перед персоналом	248	410	308	+162	+65,3	+60	+24,2
Задолженность перед внебюджетными фондами	58	74	117	+16	+27,6	+59	в 2 раза
Задолженность по налогам	26	57	265	+31	+119,2	+239	в 9 раз
Пассивы, всего	121907	91140	87381	-30767	-25,2	-34526	-28,3

Уставный капитал не изменился. Предприятие не привлекает долгосрочные заемные средства, т.е. отсутствуют инвестиции в производство. Заемные средства выросли в три раза, что свидетельствует о том, что компания не хватает собственных средств для расчетов по обязательствам. В составе кредиторской задолженности произошло снижение задолженности перед поставщиками и подрядчиками на 34 %, выросла задолженность перед персоналом на 65 % за счет повышения заработной платы и начисления в декабре месяце премии по итогам работы за год.

Задолженность перед внебюджетными фондами и бюджетом увеличилась на 16 % и 31 % соответственно, но она является текущей и была своевременно погашена. В 2013 году по сравнению с 2011 годом в два раза выросла прибыль предприятия на что повлияло значительное увеличение выручки (на 40 %) в то время как себестоимость выросла только на 26 %. Предприятие привлекло в 2 раза больше заемных средств, которые были направлены на пополнение материальных запасов. В составе кредиторской задолженности произошло снижение задолженности перед поставщиками и подрядчиками. Возросла задолженность перед персоналом по оплате труда, что вызвано повышением заработной платы. Как следствие происходит рост задолженности перед внебюджетными фондами и налоговыми органами. Все задолженности являются текущими и своевременно погашаются.

Вертикальный анализ актива баланса ОАО «Строймеханизация» представлен в табл. 3.

На основании анализа данных приведенных в таблице 3 можно сделать следующие выводы: в 2012 году по отношению к 2011 году удельный вес внеоборотных активов увеличился на 7 пунктов. В общей структуре активов внеоборотные активы занимают наибольший удельный вес – 74 %. Следует отметить, что значимость оборотных и внеоборотных активов для произ-

водственных и торговых компаний различна. Так, значительная часть активов производственной компании будет сформирована за счет основных производственных фондов. Удельный вес сырья и материалов в структуре активов занимает 17 %, т.е. по сравнению с 2011 годом этот показатель снизился на полпункта. Учитывая то, что излишнее отвлечение средств приводит к омертвлению ресурсов и неэффективному использованию оборотного капитала, снижение этого показателя оказывает положительное влияние на финансовое состояние компании. Значительная доля сырья и материалов в структуре активов объясняется особенностями производственной деятельности компании. Удельный вес дебиторской задолженности в структуре активов составляет 7 %, что по отношению к 2011 году снизилось на полпункта. Удельные веса остальных активов незначительны. В 2013 году по сравнению с 2011 удельный вес внеоборотных активов снизился на 6 пунктов. Удельный вес оборотных активов вырос на 6 пунктов, что свидетельствует о наращивании производственного потенциала компании. Дебиторская задолженность по сравнению с 2011 годом увеличилась на 6 пунктов, что вызвано увеличением объема реализации более чем на 40 %. В структуре активов удельный вес сырья и материалов занимают 23%, что выше на полпункта чем в 2011 году.

Таблица 3

Вертикальный анализ актива баланса ОАО «Строймеханизация»

Показатели	Удельный вес на 2011 г., %	Удельный вес на 2012 г., %	Удельный вес на 2013 г., %	Изменение по структуре (+,-)	
				2012 г. к 2011 г.	2013 г. к 2011 г.
АКТИВ					
Внеоборотные активы	67,09	73,91	61,07	+6,82	6,02
Основные средства	64,16	71,26	60,22	+7,1	-3,94
Отложенные налоговые активы	2,93	2,64	0,84	-0,29	-2,09
Оборотные активы	32,92	26,10	38,94	-6,82	+6,02
Сырье, материалы	16,61	17,22	22,73	+0,61	+6,12
Готовая продукция	8,93	1,65	1,06	-7,28	-7,87
Дебиторская задолженность	7,27	6,99	13,71	-0,28	+6,44
Денежные средства	0,13	0,24	1,44	+0,11	+1,31
Активы, всего	100	100	100		

Таким образом, хотя тенденция к росту запасов может привести на некотором отрезке времени к увеличению значения коэффициента текущей ликвидности, существует опасность, что это увеличение происходит за счет необоснованного отвлечения активов из производственного оборота, что в конечном итоге может привести к росту кредиторской задолженности и ухудшению финансового состояния. Удельные веса остальных активов незначительны.

Вертикальный анализ позволяет сделать следующие выводы:

Несмотря на то, что в 2012 году по сравнению с 2011 доля собственного капитала увеличилась на 5 пунктов, его доля в пассиве баланса незначительна – 8 %. Доля заемного капитала увеличилась, т.к. компания привлекала заемные средства для расчетов с кредиторами. Несмотря на то, что сумма кредиторской задолженности снизилась на 11 пунктов, ее доля в заемном ка-

питале составляет более 90 %, что является отрицательным показателем. Удельные веса остальных составляющих пассива незначительны. В 2013 году по сравнению с 2011 доля собственного капитала увеличилась на 9 пунктов, но продолжает оставаться крайне низкой. Произошло незначительное увеличение краткосрочных заемных средств. Кредиторская задолженность продолжает снижаться, но ее доля по прежнему велика – 84 %, т.е. финансирование оборотных средств идет в основном за счет кредиторской задолженности. Удельные веса остальных составляющих пассива незначительны.

Таблица 4

Вертикальный анализ пассива баланса ОАО «Строймеханизация»

Показатели	Удельный вес на 2011 г., %	Удельный вес на 2012 г., %	Удельный вес на 2013 г., %	Изменение по структуре (+,-)	
				2012 г. к 2011 г.	2013 г. к 2011 г.
ПАССИВ					
Капиталы и резервы	2,99	7,86	11,81	+ 4,87	+8,82
Уставный капитал	0,01	0,01	0,01		
Нераспределенная прибыль	2,98	7,85	11,80	+ 4,87	+8,82
Краткосрочные обязательства	97,01	92,14	88,19	-4,87	-8,82
Займы и кредиты	1,57	7,32	4,42	+5,75	+2,85
Кредиторская задолженность, в т.ч.	95,44	84,82	83,77	-10,62	-11,67
Поставщика и подрядчики	95,17	84,23	82,99	-10,94	-12,18
Задолженность перед персоналом	0,20	0,45	0,35	+0,25	+0,15
Задолженность перед внебюджетными фондами	0,05	0,08	0,13	+0,03	+0,08
Задолженность по налогам	0,02	0,06	0,30	+0,04	+0,28
Пассивы, всего	100	100	100		

Список литературы:

1. Бердникова Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие / Т.Б. Бердникова. – М.: ИНФРА-М, 2009. – 215 с.
2. Гиляровская Л.Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций: учеб. пособие для студентов вузов / Л.Т. Гиляровская, А.В. Ендовицкая. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2009. – 159 с.
3. Ефимова О.В. Анализ финансовой отчетности: учеб. пособие для студентов / под ред. О.В. Ефимовой, М.В. Мельник. – М.: ОМЕГА-Л, 2009. – 408 с.
4. Ковалев В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / В.В. Ковалев, О.Н. Волкова. – М.: ТК Велби, Проспект, 2009. – 424 с.
5. Любушин Н.П. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия / Н.П. Любушин, В.Б. Лещева, В.Г. Дьякова. – М., 2009. – 471 с.
6. Селезнева Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2010. – 639 с.
7. Шеремет А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебник для вузов / А.Д. Шеремет. – М.: ИНФРА-М, 2010. – 416 с.