

---

**МЕТОДЫ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА В АУДИТЕ И СИСТЕМА ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ**

---

*Рудковская Алина Николаевна*  
*магистр*

*Кунцевич Виктор Павлович*  
*ст. Преподаватель*  
*кафедры корпоративных финансов*  
*экономического факультета БГУ.*

**АННОТАЦИЯ**

В настоящее время значительно возрастает роль финансового анализа, который является важнейшей составной частью аудиторской проверки. Аудитор может самостоятельно выбирать наиболее подходящий метод и показатели для анализа финансового состояния предприятия исходя из поставленной цели, своего опыта, профессиональной квалификации, а также с учетом организационных, информационных, технических и методических возможностей его проведения. Существует значительное разнообразие подходов к оценке состава понятия финансового анализа, однако нужно очень внимательно относиться к выбору показателей, которые будут использоваться, так как неправильный выбор инструментов может привести к некорректным результатам оценки.

**ABSTRACT**

Currently, the role of financial analysis, which is an essential part of an audit, is significantly increasing. The auditor can independently choose the most suitable method and indicators for analyzing the financial condition of the enterprise based on the purpose, his experience, professional qualifications as well as taking into account the organizational, informational, technical and methodological capabilities of its implementation. There is a wide variety of approaches to assessing the composition of the concept of financial analysis, however, you need to be very careful about the choice of indicators that will be used, since the wrong choice of tools can lead to incorrect assessment results.

**Ключевые слова:** финансовый анализ, аудит, методы анализа, платежеспособность.

**Keywords:** financial analysis, audit, analysis methods, solvency.

Тенденции развития аудита в мировой практике свидетельствуют о том, что в составе объема аудиторских работ, кроме аудита на подтверждение достоверности бухгалтерской отчетности все больше места занимает экономический анализ хозяйственной деятельности.

Результаты такого анализа нужны прежде всего собственникам, а также кредиторам, инвесторам, поставщикам и налоговым службам. Значимость аудиторской проверки с точки зрения собственника (инвестора) заключается не только в получении информации о достоверности финансовых результатов деятельности предприятия и соответствии учетной политики действующему законодательству, но и в овладении аналитической информацией (показатели, отражающие динамику предприятия, рост, стабильность, риск для вложенного капитала) для обоснованности принятия решения по управлению инвестициями. Для этого необходимо провести анализ финансового состояния, который позволяет выявить слабые и сильные стороны, наметить пути его улучшения или выхода из сложной экономической ситуации.

Так, ученый в области финансового менеджмента и финансового анализа В. В. Ковалёв определяет финансовый анализ как «аналитические процедуры, позволяющие принимать решения финансового характера» [3, с. 219]. Более широкое определение этого термина приведено в «Финансово-кредитном энциклопедическом словаре»: «Финансовый анализ — совокупность методов определения имущественного и финансового положения хозяйствующего субъекта в истекшем периоде, а также его возможностей на ближайшую и долгосрочную перспективу» [7].

В научно-практической литературе существует значительное разнообразие подходов к оценке состава понятия финансового анализа. Разнообразие современных подходов к финансовому анализу выражается в том, что оцениваются не только сами финансовые показатели, но и другие рыночные показатели, которые дают более полное представление о положении предприятия на рынке. Так, современные авторы часто включают в состав финансового анализа и маркетинговый анализ, и анализ положения на рынке (конкурентоспособности), данные о покупателях, поставщиках, отраслевые данные, которые могут влиять на аналитические показатели (рисунок 1).

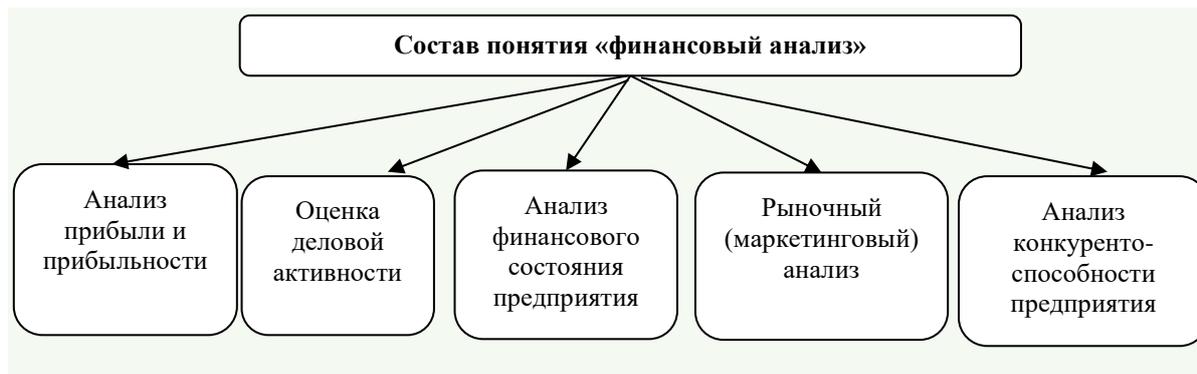


Рисунок 1. Состав понятия «финансовый анализ» в рыночных подходах

Непосредственный анализ финансового состояния традиционно дополняется анализом прибыли и деловой активности (рентабельности и оборачиваемости основных статей имущества и

капитала). Однако последние названные показатели часто называются и показателями финансового состояния и рассчитываются и сравниваются в существующих методиках (рисунок 2).

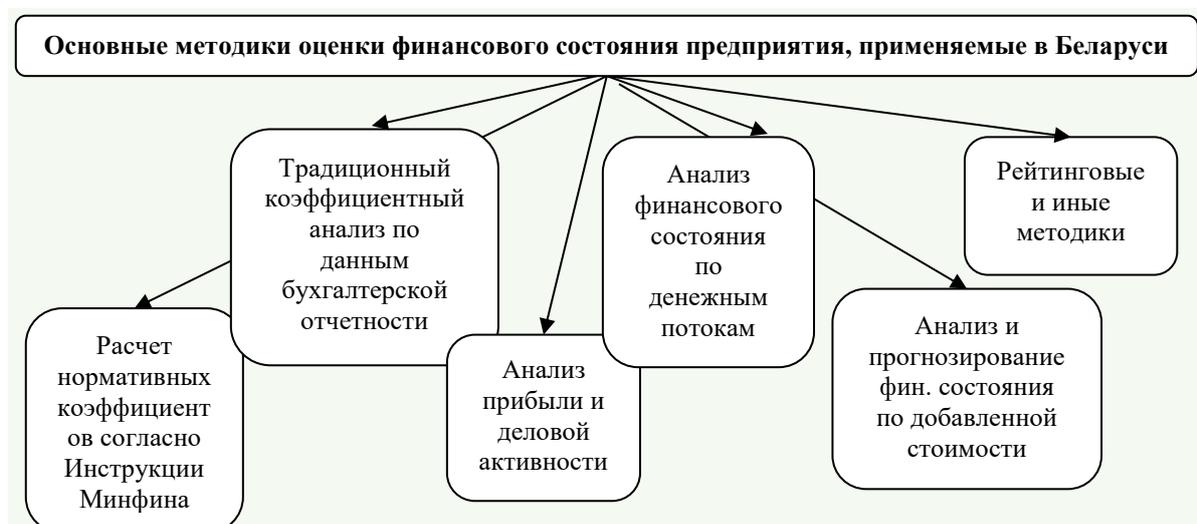


Рисунок 2. Основные методики анализа финансового состояния

Можно отметить, что оценка финансового состояния белорусскими специалистами по денежным потокам, по добавленной стоимости или по рейтингам используется нечасто.

Оценка по денежному потоку или по добавленной стоимости считается достаточно реально отражающей не столько финансовое состояние за прошлые периоды (это делается в коэффициентном анализе), а прогнозируемое финансовое состояние. Однако данные методики в условиях бухгалтерской модели Беларуси неэффективны из-за отсутствия отчетности по данному направлению. Хотя в бухгалтерском отчете и составляется «отчет о денежных потоках», однако для составления такого отчета косвенным методом (трудозатратным, но самым эффективным) используется существующая бухгалтерская отчетность, где наличие чистой прибыли далеко не всегда может означать ее наличие в виде свободных денежных средств, которые можно расходовать. Добавленную стоимость же стали показывать в отчетности совсем недавно.

Для развития методик анализа по денежным потокам и добавленной стоимости следует изменить

бухгалтерскую отчетность, приблизив ее по содержанию к управленческой отчетности, и сделать формы отчетности не настолько детализированными, как сегодня.

Рейтинговые оценки платежеспособности (кредитоспособности) получили широкое распространение в СНГ в 1990-е годы, после распада СССР и появления множества переводных изданий. Однако следует понимать, что рейтинговые оценки не являются индивидуальными, а, скорее, позволяют группировать множество предприятий по группам ликвидности. Их использование в финансовом анализе для принятия управленческих решений, на наш взгляд, является недостаточно эффективным.

Так же следует понимать, что в Беларуси основу любого финансового анализа предприятия, и, особенно, аудиторского анализа, составляет расчет и сравнение нормативных коэффициентов финансового состояния согласно Инструкции о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования, утв. постановлением Министерства финансов и Министерства

экономики Республики Беларусь от 27.12.2011 г. № 140/206 (с изм.) (далее — <Инструкция>).

В целом же нормативную базу анализа финансового состояния в Беларуси определяют следующие акты законодательства:

- Закон Республики Беларусь «Об экономической несостоятельности (банкротстве)», ст. 3 которого определяет главный критерий несостоятельности – значение коэффициента обеспечения финансовых обязательств активами (КЗ) более 0,85;

- Инструкция Министерства финансов, применяемая в отношении всех юридических лиц (кроме бюджетных организаций, банков и страховщиков), без исключения, для проведения анализа финансового состояния организаций и выявления организаций с неудовлетворительной структурой бухгалтерского баланса (неплатежеспособных). Основной целью анализа является обоснование решения о признании структуры бухгалтерского баланса неудовлетворительной, а организаций – неплатежеспособными [2 ст. 2]. Выводы, полученные на основе анализа финансового состояния организаций, могут быть использованы в соответствии с законодательством в процессе производства по делам об экономической несостоятельности (банкротстве) организаций, а также при оценке их платежеспособности;

- Постановление Совета Министров «Об определении критериев платежеспособности субъектов хозяйствования» от 12.12.2011 г. № 1672 (с изм.) непосредственно определяет нормативы коэффициентов для предприятий различных отраслей.

Нормативную методику дополняют расчетом и анализом других финансовых коэффициентов по выбору аналитика, а так же анализом прибыли и деловой активности.

Информационной базой анализа платежеспособности и ликвидности организации является бухгалтерская и статистическая отчетность.

Переход на международные стандарты в области учета, анализа и аудита требует обеспечения информативности и прозрачности бухгалтерской отчетности о результатах деятельности организаций. В современных условиях она должна содержать всю необходимую аналитическую информацию в форме, максимально удовлетворяющей запросы всех ее пользователей. Особое значение приобретает не только правильное структурное построение форм финансовой отчетности, но и наполнение их полезной и необходимой информацией о финансово-хозяйственной деятельности организации. Поэтому проблема реформирования бухгалтерской отчетности в соответствии с международными стандартами остается одной из приоритетных и актуальных.

Как количество финансовых коэффициентов,

их названия, так и методики расчета отличаются у различных авторов. Это можно объяснить:

- спецификой бухгалтерских моделей разных стран;

- изменением в подходах в учете и отчетности в одной и той же стране. В Беларуси только с 2000 г. изменения в форму годовой отчетности менялись пять раз;

- национальными особенностями.

В целом для «оценки устойчивости финансового состояния используется целая система показателей и коэффициентов, характеризующих изменения:

- структуры капитала предприятия по его размещению к источникам образования;

- эффективности и интенсивности его использования;

- платежеспособности и кредитоспособности предприятия;

- запаса его финансовой устойчивости» [1, с. 11].

Кроме перечисленных основных аналитических методов исследования финансовой отчетности применяются научно обоснованные приемы финансового анализа:

- традиционные — сопоставление, сравнение, группировка;

- экономико-математические — графический, матричный методы, метод линейного программирования, метод корреляционно-регрессионного анализа, метод теории множеств и др.;

- эвристические - методы, основанные на экспертных оценках специалистов, их интуиции, прошлом опыте.

Аудитор (аудиторская фирма) может самостоятельно выбирать наиболее подходящие методы и показатели для анализа финансового состояния предприятия. Далее аудитор на базе своих знаний реконструирует деятельность объекта анализа по данным исходной информации, т.е. повторяет работу бухгалтера, но в обратном порядке — от обобщения и классификации исходных данных в форме бухгалтерской отчетности до понимания сущности той или иной хозяйственной операции.

Большинство авторов работ по финансовому анализу согласны, что основной его задачей является оценка ликвидности и платежеспособности организации. Однако расчет соответствующих финансовых коэффициентов и их нормативы отличаются. На данный момент при существовании Инструкции Министерства финансов, основой методики расчета платежеспособности является нормативная, которую можно дополнить другими.

Согласно данной методике в качестве критериев для оценки удовлетворительности структуры бухгалтерского баланса и платежеспособности организации используются три показателя, которые отражены в таблице 1.

Таблица 1

## ПОКАЗАТЕЛИ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ И ЛИКВИДНОСТИ

Коэффициент текущей ликвидности	$K1=KA/KO$	1,0-1,7	КА - активы ; КО - краткосрочные обязательства
Коэффициент обеспеченности оборотными собственными средствами	Имущественный подход: $K2 = (СК+ДО-ДА)/КА$ Финансовый подход: $K2 = КО-КА$	0,1-0,3	СК - собственный капитал ; ДО - долгосрочные допустим обязательства ; ДА - долгосрочные активы ; КА - краткосрочные активы допустим; КО - краткосрочные обязательства
Коэффициент обеспеченности обязательств активами	$K3=(КО+ДО)/ИБ$	более 0,85	КО-краткосрочные обязательства, ДО-долгосрочные обязательства; ИБ-итог бухгалтерского баланса.

Коэффициент текущей ликвидности ( $K1$ ) характеризует общую обеспеченность организации собственными оборотными средствами для своевременного погашения срочных обязательств организации. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами ( $K2$ ) характеризует наличие у организации собственных оборотных средств, необходимых для ее финансовой устойчивости.

Основанием для признания структуры бухгалтерского баланса неудовлетворительной, а организации – неплатежеспособной является наличие одновременно следующих условий –  $K1$  и  $K2$  на конец отчетного периода в зависимости от отраслевой принадлежности имеют значение менее норматива [2, ст. 2].

Указывается, что «организация считается устойчиво неплатежеспособной в том случае, когда имеется неудовлетворительная структура бухгалтерского баланса в течение четырех кварталов, предшествующих составлению последнего бухгалтерского баланса, а также наличие на дату составления последнего бухгалтерского баланса значения коэффициента обеспеченности финансовых обязательств активами ( $K3$ ), превышающего 0,85».  $K3$  характеризует способность организации рассчитаться по своим финансовым обязательствам после реализации всех активов, включая виртуальные, расходы и доходы будущих периодов и т.д.

Установив неплатежеспособность организации и неудовлетворительность структуры ее бухгалтерского баланса, проводится детальный анализ бухгалтерской отчетности организации. Целью данного этапа анализа является выявление причин ухудшения финансового состояния организации.

Снижение размера валюты баланса считается сокращением организацией хозяйственного оборота. Проводится анализ причин такого сокращения (снижение спроса, ограничение доступа на рынки необходимого сырья и материалов, включение в хозяйственный оборот дочерних организаций за счет организации–учредителя и др.).

Причины неплатежеспособности организации при расширении хозяйственного оборота

инструкция видит в нерациональности проводимой кредитно-финансовой политики, включая использование прибыли, и в ошибках при определении ценовой стратегии. Сложно представить, какую «кредитно-финансовую» политику может проводить объект исследования, который неплатежеспособен, однако ежегодно увеличивает валовые показатели.

При вертикальном анализе баланса обращается внимание на причины финансовой неустойчивости организации (нерационально высокая доля заемных средств в источниках, привлекаемых для финансирования деятельности). При исследовании краткосрочных обязательств организации, увеличение доли заемных средств является признаком усиления финансовой неустойчивости организации и повышения степени ее финансовых рисков, перераспределения доходов от кредиторов к организации-должнику. Можно заметить и то, что изменение структуры баланса может происходить и при изменении видов деятельности предприятия. К примеру, открытие нового магазина на арендованных площадях увеличивает долю краткосрочных активов и заемного капитала.

Рассчитывается коэффициент обеспеченности просроченных финансовых обязательств активами ( $K4$ ) как отношение просроченных финансовых обязательств организации (долгосрочных и краткосрочных) к общей стоимости активов (формула 1) [4, с. 52]:

$$K4 = (КП + ДП) / ВБ \quad (1)$$

Коэффициентом, характеризующим платежеспособность должника, является коэффициент абсолютной ликвидности ( $Kабсл$ ), показывающий, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена немедленно, и рассчитывается как отношение легко ликвидных активов к текущим обязательствам организации. Значение коэффициента абсолютной ликвидности должно быть не менее 0,2. Однако на практике это значение намного меньше. Во-первых, за нарушение этого норматива, в отличие от  $K1$ ,  $K2$  и  $K3$ , не «наказывают». Во-вторых, особенностью состояния баланса белорусского предприятия на конец года является повышенный расход денежных средств на новогодние мероприятия, из-за чего удельный размер мобильных активов в годовом отчете

меньше, чем, например, на 1 апреля.

Изменение структуры активов организации в сторону увеличения оборотных средств рассматривается в инструкции как:

- способствующей ускорению оборачиваемости средств организации;
- отвлечение части текущих активов на кредитование потребителей товаров, продукции, работ и услуг организации, дочерних организаций и прочих дебиторов;
- сокращение производственной базы;
- искажение реальной оценки основных средств вследствие существующего порядка их бухгалтерского учета и т. д.

Проводится анализ причин изменения структуры активов, отдельных разделов и статей бухгалтерского баланса, запрашивается у организации дополнительная информация.

Осуществляется анализ оборачиваемости оборотных средств. «Увеличение удельного веса запасов и затрат показывает:

- наращивание производственного потенциала организации;
- стремление за счет вложений в производственные запасы и затраты защитить

денежные активы организации от обесценивания;

– нерациональность выбранной хозяйственной стратегии» [6, с. 145].

Рост дебиторской задолженности показывает, что данная организация использует товарное кредитование потребителей своей продукции, то есть – делится с ними частью своего дохода и берет кредиты для обеспечения своей хозяйственной деятельности, увеличивая собственную кредиторскую задолженность.

Осуществляется анализ результатов финансовой деятельности, структуры и направлений использования полученной прибыли. Убыточная работа организации показывает отсутствие источника пополнения собственных средств для ведения эффективной хозяйственной деятельности. Инструкция говорит об определении направлений использования прибыли, но не указывает возможные рекомендации по изменению направлений использования прибыли.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени убывающей ликвидности, с краткосрочными обязательствами, которые группируются по степени срочности их погашения.

Таблица 2

#### ГРУППИРОВКА ПАССИВОВ И АКТИВОВ ПО СТЕПЕНИ ЛИКВИДНОСТИ БАЛАНСА

Группа пассива	Виды пассива
П1 – наиболее срочные обязательства П2 – краткосрочные пассивы П3 – долгосрочные пассивы П4 – постоянные пассивы	– кредиторская задолженность – краткосрочные заемные кредиты банков – долгосрочные заемные кредиты – капитал и резервы
А1 – наиболее ликвидные активы А2 – быстрореализуемые активы А3 – медленно реализуемые активы А4 – труднореализуемые активы	– денежные средства – краткосрочные финансовые вложения – краткосрочная дебиторская задолженность – запасы, НДС, прочие активы – долгосрочные активы

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву. Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место соотношения, представленные в формуле (2) [5]:

$$A1 > P1, A2 > P2, A3 > P3, A4 < P4 \quad (2)$$

Особенно важным для ликвидности баланса является четвертое неравенство, означающее наличие у организации собственных оборотных средств.

После признания организации платежеспособной, а баланса ликвидным рассчитываются показатели рентабельности, которые характеризуют эффективность работы предприятия и более полно отражают конечные результаты его хозяйственной деятельности, а также показатели финансовой устойчивости, деловой активности и др.

Также среди существующих методик анализа и диагностики финансового состояния организации чаще всего используется двухфакторная или

пятифакторная модель Э.И. Альтмана на основе Z-счета. Методика оценки платежеспособности в российской практике представлена моделями Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой. Белорусские субъекты экономической деятельности проверяются на предмет платежеспособности и финансовой устойчивости также по модели Г. В. Савицкой и др.

Однако, по-нашему мнению, следует учитывать, что существует значительное разнообразие в названиях и расчете коэффициентов ликвидности и других финансовых коэффициентов. Это можно объяснить тем, что различаются бухгалтерские модели разных стран, меняются подходы в учете и отчетности в одной и той же стране (в Беларуси только с 2000 г. изменения в форму годового отчетности менялись четырежды) и авторскими подходами. Обычно расчет коэффициентов ликвидности осуществляется не отдельно, а в рамках финансового анализа – совокупности методов определения

имущественного и финансового положения фирмы. Наиболее часто рассчитываемыми коэффициентами ликвидности являются расчеты текущей, срочной и абсолютной ликвидности, обеспеченности собственными оборотными средствами, обеспеченности финансовых обязательств активами, финансовой независимости, финансового левериджа и другие.

Основой методики расчета коэффициентов финансового состояния белорусских предприятий является нормативная методика Министерства финансов. На наш взгляд, она может быть дополнена методиками белорусских авторов (Г. Савицкая, Л. Ермолович, Л. Ковалев, В. Стражев, С. Ничипорович и др.), а также авторов публикаций из других стран (Ю. Биргхэм, Ван Хорн Дж. К, Р. Брейли).

Одновременное использование всех приемов (методов) дает возможность наиболее объективно оценить финансовое положение предприятия, его надежность как делового партнера, а также перспективу его развития.

Таким образом можно сделать вывод, что финансовый анализ в аудите в зависимости от поставленной задачи является инструментом получения аудиторских доказательств и сопутствующим аудиту видом услуги. Можно смело утверждать, что принимаемые решения целиком зависят от качества аналитического обоснования. Представлен широкий ряд методов и показателей, которые аудитор выбирает исходя из задач анализа, своего опыта и профессиональной квалификации, объема и состава информационной базы финансового анализа.

#### Список литературы:

1. Бочаров В. В. Финансовый анализ. Краткий курс. 2-е изд. — СПб.: Питер, — 240 с. 2009
2. Инструкция о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования: Постан. Министерства финансов Республики Беларусь и Министерства экономики Республики Беларусь от 27.12.2011 г. № 140/206 (в ред. от 4.10.2017 г. № 33/23) // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. — Минск, 2019
3. Ковалев В. В. Финансовый анализ: методы и процедуры: учеб. пособие. М.: Финансы и статистика, 2002. - 560 с.
4. Кушуев, А. А. Показатели платежеспособности и ликвидности в оценке кредитоспособности заемщика / А. А. Кушуев // Деньги и кредит. — 2016. — № 12. — 52 с.
5. Поршнев А. Г. Анализ ликвидности баланса предприятия: сравните активы и пассивы // Официальный сайт Некоммерческого партнерства. Центр дистанционного образования «Элитари-ум». URL - <http://www.elitarium.ru/likvidnost-kojefficient-analiz-aktivy-kratkosrochnye-objazatelstva-passivy-buhgalterskij-balans/>
6. Томилина Е. П., Агаркова Л. В., Доронин Б. А. и др. Корпоративные финансы: учебн. пособие - Ставрополь: АГРУС, 2016. - 407 с.
7. Финансово-кредитный энциклопедический словарь [Электронный ресурс] / ред.: А. Г. Грязнова. — энцикл. словарь. — М.: Издательство "Финансы и статистика", 2004. — 1166 с. — URL: <https://rucont.ru/efd/49234>