

## АСПЕКТЫ ДИАГНОСТИРОВАНИЯ ПОСРЕДСТВОМ ФИНАНСОВО-БУХГАЛТЕРСКОГО АНАЛИЗА

Сделано попытку установить теоретические и практические постановки финансово-экономического анализа и раскрыть их единство

### I. Характеристики диагностирования через бухгалтерского анализа

На современном этапе экономического развития, когда Р Болгария отвергла структуру централизованно-планового хозяйства и пошла по пути рыночной экономики, ведущим началом финансового менеджмента предприятия является принятие правильных управленческих решений в области финансового состояния предприятия. Это достигается посредством созданного специфического продукта в бухгалтерском учете – бухгалтерской информации, которая предоставляет возможность для анализа и контроля. Диагностирование предприятий с помощью системы экономической информации, полученной посредством применения способов финансово-бухгалтерского анализа, является естественной основой финансового менеджмента.

Оба понятия “**диагностирование**” и “**финансово-бухгалтерский анализ**” дефинируются по разному. Согласно Словарю иностранных слов в болгарском языке, “**диагностирование**” – это определение диагноза, которое представляет собой „научное описание признаков, характеризующих определенную категорию”<sup>1</sup>, или установление состояния исследованного объекта.

Финансово-бухгалтерский анализ можно дефинировать как “процесс сопоставления и оценки финансовой информации”<sup>2</sup>.

Более широкую дефиницию дает проф. Ив. Златков, определяя финансовый анализ „как часть управленческой деятельности, выражающейся в подборе информации, в ее сопоставлении и оценке с целью исследовать значимые соотношения и тенденции, несвойственные колебания и процессы, новые направления и факторы развития, также принимать оптимальные управленческие решения”<sup>3</sup>.

На базе приведенных определений финансово-бухгалтерского анализа, его можно охарактеризовать как комплексное исследование деятельности данного предприятия на основе финансово-бухгалтерской информации за определенный период времени. Диагностирование предполагает установление определенного состояния рассматриваемого предприятия, что достигается различными методами – прогнозирования, планирования и финансово-бухгалтерского анализа.

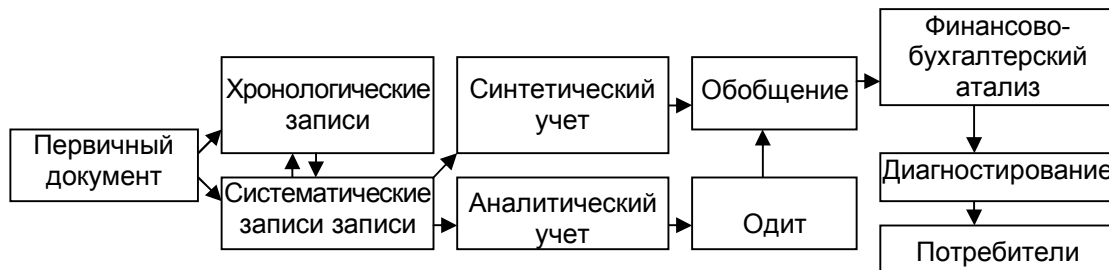
**Цели**, которые ставит перет собой диагностирование, связаны с потребностями управления. Они достигаются посредством сбора, регистрации в хронологическом порядке, обработки, правильной интерпретации и анализа информации о фактах, процессах и взаимоотношенияхх вхозяйственной деятельности предприятия. Систематическая информационная связь между всеми процессами предполагает определение точных входов поступления информации и

<sup>1</sup> РЕЧНИК на чуждите думи в българския език. В. Търново, Издателство “ВЕК 22”, ДФ “АБАГАР”, 1992, с. 114.

<sup>2</sup> ДИНЕВ, Д. и Т. Кръстев. Анализ на фисансово-счетоводните отчети”. София, 1993 с. 12.

<sup>3</sup>ЗЛАТКОВ, И., Финансово-счетоводен анализ. “ФорКом”, София, 1996, с. 9.

соответствующих выходов, которые направлены на разных потребителей в зависимости от информационных потребностей. Можно предложить следующую схему информационных потоков:



**Схема 1.** Информационных потоков бухгалтерского учета

Диагностирование нельзя разработать без определенной совокупности общих правил и принципов, воспринятых на национальном уровне. В качестве источника обобщенной информации с многофункциональным применением выступают следующие бухгалтерские отчеты: Бухгалтерский баланс; Отчет о приходах и расходах; Отчет о денежном потоке; Отчет о собственном капитале.

Национальный стандарт бухгалтерского учета (НСБУ) 13<sup>4</sup> "Показатели за финансово-счетоводен анализ на предприятието," регламентировал основные показатели, которые характеризуют финансовое состояние и финансовые результаты деятельности предприятия. Исследование деятельности данного "предприятия", независимо от конкретного предмета и юридического статуса придает общие черты этим методам.

В настоящем докладе делается попытка установить теоретические и практические постановки финансово-экономического анализа и раскрыть их единство, не разграничивая специфические особенности различных предприятий. Именно посредством теоретической постановки проблемы финансово-бухгалтерского анализа ставится задача исследовать не только предмет, объекты и его способы, но и его сущность как метод диагностирования.

При классификации видов финансово-бухгалтерского анализа мы должны базироваться на разных критериях, которые могли бы характеризовать положительные стороны анализа, а именно:

- Должны исследовать финансовое и имущественное состояние предприятия как в статике, так и в динамике;
- Структурный анализ позволяет установление самых значимых характеристик;
- Модель анализа должна быть открытой системой, чтобы различные показатели, удовлетворяющие широкий круг потребителей, имели возможность включаться.

Согласно различным критериям можно установить одну модель, которая должна сочетать в себе все самые общие и значимые характеристики финансово-бухгалтерского анализа (ФБА):

<sup>4</sup> НАЦИОНАЛНИ счетоводни стандарти. Национален сметкоплан. Закон за счетоводството."ФорКом", София, 2000

**Таблиця 1. Класифікації фінансово-бухгалтерського аналізу**

№	Критерії класифікації ФБА	Види ФБА
1	В залежності від діяльності, здійснюваної підприємством:	– Аналіз оперативної діяльності; – Аналіз фінансової діяльності; – Аналіз інвестиційної діяльності; – Аналіз незвичайних операцій.
2	В залежності від часу:	– Предварительний аналіз; – Текущий аналіз; – Наступний аналіз.
3	В залежності від джерел інформації:	– Аналіз інформації бухгалтерського балансу; – Аналіз інформації звіту про доходи та витрати; – Аналіз інформації додатків до річного бухгалтерського звіту; – Комбінований аналіз.
4	В залежності від основних цілей аналізу:	– Аналіз рентабельності (опуяемості капіталу); – Аналіз ліквідності; – Аналіз оборачуваності активів; – Аналіз фінансової незалежності (платежеспособності підприємства).

Являється необхідним побудувати створену модель фінансово-бухгалтерського аналізу на основі класифікаційних критеріїв, які могли б охопити результативні та факторні показники в їх взаємозв'язаності. Існують різні концепції та підходи до визначення основних показників фінансово-бухгалтерського аналізу. Як об'єкт аналізу при коефіцієнтному способі використовуються різні показники, отримані при аналізі, які є кількісними характеристиками в залежності від виду інформації, яку порівнюється та оцінюється. Їх можна узагальнити наступним чином:

При аналізі майнового та фінансового стану підприємства, наряду з отриманою різноманітною за видом, охопленням та змістом інформацією, в відповідності з цілями діагностування та завдань фінансово-бухгалтерського аналізу можна використовувати та бухгалтерську інформацію.

До сих пор ми намагалися визначити більш широке поняття діагностування порівняно з фінансово-бухгалтерським аналізом. Воно є засобом встановлення внутрішнього синхронізму, балансованості та пропорційності. В більш вузькому значенні діагностування можна охарактеризувати в процесі консолідації в системи для оцінки, здатні вимірювати та порівнювати індивідуальні компоненти<sup>5</sup> діяльності підприємств.

**Таблиця 2. Сформовані коефіцієнти за видами показників**

№	Види показників	Сформовані коефіцієнти
1	2	3
1	Рентабельності	Рентабельність доходів від продаж; Рентабельність власного капіталу; Рентабельність пасивів; Капіталізація активів.
2	Ефективності	Ефективність витрат; Ефективність доходів.
3	Ліквідності	Загальна ліквідність; Срочна ліквідність; Немедленна ліквідність; Абсолютна ліквідність

<sup>5</sup> КОСТОВА, Н., Діагностика на торговельних банках через фінансово-раховодний аналіз. АКТИВ, К. 2000

Продолжение табл. 2

1	2	3
4	Финансовой автономности	Финансовая автономность; Задолженность.
5	Оборачиваемости материальных запасов	Продолжительность одного оборота в днях; Количество оборотов; Занятость краткосрочных материальных активов.
6	Осуществления вземаний и погашения задолженностей	Период осуществления вземаний от клиентов; Период погашения задолженностей поставщикам.
7	Динамики	Коэффициент динамики; Процент динамики; Пункт динамики.
8	Структуры	Структуры актива и пассива бухгалтерского баланса; Структуры доходов и расходов в отчете о доходах и расходах; Структуры денежных потоков в отчете о денежном потоке; Структуры групп и статей в элементах приложения к годовому бухгалтерскому отчету.

Основные аспекты диагностирования деятельности предприятий, консолидированной в определенных критериях измерения, оценки и сопоставления различных финансовых показателей можно обособить в несколько групп:

– Диагностирование охватывает все существенные аспекты деятельности предприятия как важную системы оценки;

– Система диагностирования служит менеджером для принят правильных управленческих решений;

– Диагностирование приводит к формированию системы стандартизованных коэффициентов и формул для оценки, чтобы подпомочь интерпретацию и анализ основных концепций;

– Диагностирование используется для внутреннего и внешнего контроля. Финансовые коэффициенты, формирующие систему диагностирования, используются для осуществления различных анализов основных аспектов деятельности предприятия;

– Особым аспектом диагностирования является объективность – необходимо исключить любые субъективные критерии, что дает возможность для объективного анализа, созданного на базе финансово-бухгалтерской информации.

– Особенно важный аспект при банковской диагностирование структуры денежных потоков в Отчете о денежном потоке.

## II. Финансово-бухгалтерский анализ денежных потоков

Потребности банковские диагностирование должно изяснить природу денежные потоки. В состав денежных средств включаются краткосрочные активы в форме денежной наличности или денежных эквивалентов. В денежные потоки не включаются переводы денежных средств с одного счета на другой счет предприятия, а также и предоставление авансов подотчетным лицам.

Денежные потоки представляют собой поступления (приливы) денежных средств на предприятие и платежи (отливы) денежных средств с предприятия в ходе его деятельности за отчетный период. Поступления определяются еще как положительные (входящие) денежные потоки, а платежи как отрицательные (исходящие) денежные потоки.

В целях точного определения денежных потоков следует учитывать роль амортизаций и налогов в установлении финансового результата инвестирования. Это вызывает потребность принять во внимание следующие требования:<sup>6</sup>

– Денежные потоки от инвестиции должны определяться после выплаты корпоративного подоходного налога. Таким образом разграничиваются денежные потоки до налогообложения и денежные потоки посленалогового обложения;

– Нельзя охватывать доходы и расходы, которые не имеют отношения к анализу данной инвестиции – например: общепроизводственные расходы, расходы на управление и на продажу продукции.

– Для диагностирования, в целях инвестиционного анализа разграничиваются следующие виды денежных потоков:<sup>7</sup>

**Во-первых**, в зависимости от количества исходящих потоков, которые включаются в денежный поток:

- обыкновенный денежный поток;
- сложный денежный поток.

**Во-вторых**, в зависимости от способа осуществления денежных потоков:

- прямой денежный поток, в т. ч. прямой входящий и исходящий поток;
- непрямой денежный поток.

**В-третьих**, в зависимости от этапа деятельности, на котором проявляются денежные потоки:

– начальный денежный поток (Beginning Cash Flow), обозначаемый  $CF_0$ , это денежный поток после налогообложения;

– текущий (оперативный) денежный поток (Current Cash Flow), обозначаемые  $CF_c$ , осуществляется в течение срока пользования инвестицией. Он состоит из двух элементов (субпотоков):

– текущий (оперативный) поток до налогообложения (Current Cash Flow Before Taxes), обозначаемый  $CF_{cbt}$ ;

– амортизационная квота (Depreciation Quota), обозначаемая  $DQ$ , признанная в целях налогообложения.

**В-четвертых**, в зависимости от их происхождения, денежные потоки классифицируются в три группы:

- денежные потоки от оперативной деятельности;
- денежные потоки от инвестиционной деятельности;
- денежные потоки финансовой деятельности.

Для диагностирования, через бухгалтерского анализа имеет значение то, что годовая амортизационная квота является неденежным расходом, что нужно иметь в виду при установлении денежных потоков. Денежный поток определяется после корпоративного подоходного обложения. Используется понятие денежный поток после налогов ( $CF$ ), для обозначения денежного потока после уплаты корпоративного подоходного налога и денежный поток до налогов ( $CFBT$ ), для обозначения денежного потока до уплаты корпоративного подоходного налога.

Для определения денежного потока после налогов применяются **три метода**:

**Первый метод** – определение денежного потока после налогов осуществляется как разница между входящим и исходящим потоком (которая представляет собой денежный поток до налогов) и корпоративным подоходным налогом ( $T$ ):

<sup>6</sup> Трифонов, Тр. Корпоративно-счетоводство. Ч. П., София, СИЕЛА, 1999. с.294.

<sup>7</sup> Трифонов, Тр. Цит. съч., с. 294-295.

$$CF = CFBT - T \quad (1)$$

**Второй метод** – для установления влияния налогов и т.н. налоговой защиты вследствие амортизации; предпосылкой является следующее равенство:

$$T = (CFBT - DQ) \cdot T\%, \quad (2)$$

где:

DQ – амортизационная квота;

T% - норма корпоративного подоходного налога.

При замещении корпоративного подоходного налога в предыдущем равенстве (1) так определенным равенством (2), получается следующее равенство:

$$\begin{aligned} CF &= CFBT - (CFBT - DQ) \cdot T\% = CFBT - CFBT \cdot (T\%) + DQ \cdot (T\%) = \\ &= CFBT \cdot (1 - T\%) + DQ \cdot (T\%) \quad (3) \end{aligned}$$

**Третий метод** – после корпоративного подоходного обложения к прибыли прибавляются расходы на амортизацию. Независимо от того, что амортизация не генерирует денег, она защищает общество от уплаты более высокого корпоративного подоходного налога, обеспечивает т.н. налоговую защиту (налоговый щит).

Для диагностирование, изготовление отчета, основанного на концепции денежного потока, обеспечивает синтетическую результатную бухгалтерскую информацию о движении денежных средств предприятия в процессе его деятельности, раскрывает агрегирование денежных поступлений и платежей. **Отчет о денежном потоке (Cash Flow)** отражает движение самых ликвидных активов предприятия – денежных средств в левах и в валюте. С помощью этого отчета прослеживается от каких деятельности предприятия существует приток денежных средств и для каких деятельности вытекают такие средства.

Главной целью Отчета о денежном потоке является представление обобщенной информации о денежных поступлениях и платежах предприятия в фискальном году. Второстепенной целью является обеспечение информацией о его инвестиционной и финансовой деятельности в течение года. Отчет о денежном потоке полезен для менеджмента, для инвесторов и кредиторов при оценке ликвидности, дивидендной политики, инвестиционных проектов и источников финансирования. Здесь ищутся ответы на следующие вопросы:<sup>8</sup>

– **О ликвидности** – Генерированы ли достаточно денежных средств, чтобы предприятие имело возможность погасить свои краткосрочные обязательства?

– **О дивидендной политике** – Генерированы ли достаточно денежных средств, чтобы предприятие имело возможность следовать за ясно определенной дивидендной политикой?

– **Об инвестировании и финансировании** – Если предприятие берет деньги займы, сможет ли оно генерировать достаточно денег, чтобы оплачивать свои задолженности?

Измеритель денежного потока используется при диагностирование деятельности предприятия в развитых странах. На основе Международные бухгалтерские стандарты **(МСС 7) – Учет денежных потоков**, можно использовать два метода представления денежных потоков от оперативной деятельности – прямой и косвенный метод.

Измеритель денежного потока имеет некоторые преимущества по отношению к прибыли. Последняя характерна для финансового бухгалтерского учета и предназначена информировать внешних потребителей. Денежный поток

<sup>8</sup> Динев, Д. Финансово счетоводство. Вторая часть София ДДС, 1996, с.393-394.

характеризует собственный финансовый потенциал предприятия и имеет важное значение для диагностирование и определение финансового бюджетирования и управления на предприятии.

Для цели диагностирование вычисляются ряд относительных показателей<sup>9</sup> финансово состояния предприятия, посредством отнесения денежного потока к различным абсолютным показателям базисных бухгалтерских отчетов:

1. **Динамичный фактор финансовой задолженности** – вычисляется как отношение между финансовой задолженностью и денежным потоком.

$$\text{Динамичный фактор финансовой задолженности} = \frac{\text{Финансовая задолженность}}{\text{Денежный поток}}$$

2. Доходность денежного потока – вычисляется как отношение между денежным потоком и доходами с продаж.

$$\text{Доходность денежного потока} = \frac{\text{Денежный поток}}{\text{Доходы от продаж}}$$

3. **Потенциал для распределения дивидендов** – вычисляется как отношение между суммой дивидендов и денежным потоком.

$$\text{Потенциал для распределения дивидендов} = \frac{\text{Сума дивидендов}}{\text{Денежный поток}}$$

4. **Потенциал самофинансирования** – вычисляется как отношение между суммой инвестиций и денежном потоком.

$$\text{Потенциал самофинансирования} = \frac{\text{Сума инвестиции}}{\text{Денежный поток}}$$

Предложенные относительные бухгалтерские измерители позволяют непрерывно следить за “финансовым здоровьем” предприятия в прошлом и на этой основе делать прогнозы его изменения в будущие периоды. Эти прогнозы ориентированы финансово диагностирование коммерческих банков.

### III. Диагностика посредством бухгалтерского анализа активов Банка “Государственная сберегательная касса” ГСК

Введение с начала 2003 г. Международных стандартов бухгалтерского учета (МСБУ) в качестве основной базы для формирования и представления финансовых отчетов банков оказало существенное влияние на их информационные системы. Оно было вызвано различиями между Национальными бухгалтерского учета (НСБУ) и МСБУ в отношении к базам оценки активов пассивов, бухгалтерскому рассмотрению финансовых инструментов, резервам, обесценению активов, качественным характеристикам, которым должна отвечать финансовая информация и т.п.

Большое значение для диагностирование и банковской учетной политики имеет МСБУ 30, который регламентирует специфические требования по отношению к отражению операций на счетах бухгалтерского учета, представлению и раскрытию информации в финансовых отчетах банков. Этот стандарт дополняет другие стандарты бухгалтерского учета, которые применяются в отношении банков и для отдельных финансовых отчетов и консолидированных финансовых отчетов банков.

Задачи, которые ставятся в связи с банковской диагностикой, следующие:

1. Определить финансовую позицию обследуемого коммерческого банка.
2. Создать представление о политиках и стратегиях, применяемых им.
3. Очертить сильные и слабые стороны посредством выдвижения предложений о дальнейшем развитии финансовых показателей.

<sup>9</sup> ТРИФОНОВ, Тр.Цит. съч., с. 311-312.

При применении утвержденной процедуры бухгалтерского анализа последовательно осуществляется переход через все этапы анализа.

**Объектом** анализа является IV<sup>ая</sup> группа активов “Ценные бумаги в инвестиционном портфеле” Баланса Банка “Государственная сберегательная касса” ГСК. В эту группу входят (счета 221, 222, 223):

– облигации, эмитированные по Закону об упорядочении необслуживаемых кредитов;

– другие долговые обязательства с оригинальным сроком более 1 года и сроком до даты платежа более 1 года, в т.ч. ГЦБ;

– другие долговые обязательства с оригинальным сроком более 1 года в т.ч. ГЦБ;

– облигации ассоциированных предприятий (от 20 до 50 %);

– акции ассоциированных предприятий;

– другие ценные бумаги в инвестиционном портфеле.

**Цель** анализа – детально рассмотреть IV<sup>ую</sup> группу активов бухгалтерского баланса, а также исследовать остальные показатели баланса Банка “Государственная сберегательная касса” ГСК, которые изменили в значительной степени свои параметры за текущий и предшествующий период.

Конкретным **источником** информации для настоящего анализа является информационная связь с текущим учетом активов IV<sup>ой</sup> группы Баланса КБ. Эту связь и дополнительно произведенные вычисления можно представить в следующем виде:

**Таблица 3. Анализ активов баланса Банка “Государственная сберегательная касса” ГСК**

(тыс. лв.)

№ п/п	Наименование	Σ в текущем году	Σ в предш. году	Изменение абсолютной Σ	%	Удельный вес (%)
Активы:						
1	Денежные средства в кассе и на расч. счете в БНБ (Болгарском народном банке)	27 500	26 500	1 000	103	
2	Дебиторская задолженность банков и др. финансовых институций	22 000	21 400	600	102	
3	Ценные бумаги в оборотном портфеле	28 000	26 800	1 200	104	
4	Ценные бумаги в инвестиционном портфеле	52 000	50 800	1 200	102	25,92
5	Кредиты, предоставленные нефинансовым предприятиям	60 000	56 300	3 700	106	
6	Активы для перепродажи	1 000	1 000	-	100	
7	Дебиторская задолженность по процентам и др. активам	3 200	1 100	2 100	290	
8	Долгосрочные активы	8 800	28 600	(19 800)	30	
9	Заложенные активы	-	-	-	-	
10	Сумма актива:	202 500	212 600	(10 100)	-	

Произведенные вычисления связаны с установлением:

1. Прироста активов IV<sup>ой</sup> группы в абсолютных числах –  $52\,000 - 50\,800 = 1\,200$ .

2. Прироста активов в относительных числах –  $\frac{52000}{50800} \times 100 = 102\%$

3. Удельного веса в % –  $\frac{\sum \text{жтекуще година}}{\text{Общая } \sum \text{ активов}} = \frac{52000}{202500} = 25,92\%$



4. В соответствии с определенными аспектами в предыдущем пункте и задачами диагностирования, можно исследовать и следующие показатели при диагностике:

- ликвидность;
- адекватность капитала;
- финансовую структуру активов и пассивов;
- эффективность;
- рентабельность; резервы по рискованной дебиторской задолженности;
- резервы на покрытие банковских рисков.

На основании проведенного анализа можно констатировать, что Банк "Государственная сберегательная касса" ГСК увеличил свои ценные бумаги в инвестиционном портфеле. Но это не способствует увеличению общей суммы активов. Эта сумма уменьшается в текущий период на 10 100 тыс. лв.

**Диагностика**, которую можно дать посредством оценки показателей бухгалтерского баланса – отрицательная, т.к.:

1. Тенденция развития во времени не осуществлена. Сумма активов и пассивов баланса в процентах составляет 95 %: (с 212 600 тыс. лв. за предшествующий период уменьшается до 202 500 тыс. лв. за текущий).

2. Проведенный сравнительный анализ относительных чисел показывает, что сумма в процентах рассматриваемой IV<sup>-ой</sup> группы активов "**Ценные бумаги в инвестиционном портфеле**", увеличилась на 102 %, но, сравнивая абсолютные числа, можно оценить это увеличение как не особенно значимое – с 50 800 тыс. лв. до 52 000 тыс. лв. Здесь раскрывается структура ценных бумаг в инвестиционном портфеле по отношению к институциям, в которые сделаны вложения, и процент долевого участия банка.

3. Связанная с IV<sup>-ой</sup> группой VII<sup>-ая</sup> группа "**Дебиторская задолженность по процентам и другим активам**" увеличила в значительной степени свое относительное число – 290 % прироста. Но, сравнивая снова абсолютные числа, становится ясно, что увеличение не является существенным – с 1 100 тыс. лв. до 3 200 тыс. лв.

**Рекомендации**, которые можно сделать в результате проведенного бухгалтерского анализа:

– Посредством более углубленного анализа определить источники более существенного увеличения активов IV<sup>-ой</sup> группы "**Ценные бумаги в инвестиционном портфеле**";

– Долгосрочные активы должны в значительной степени увеличить свою сумму, так как они имеют большое значение для баланса банка.

– Определить под влиянием каких факторов наступили отрицательные изменения в балансе. Определить адекватную политику, которая должна минимизировать эти факторы.

Необходимо рассмотреть и анализировать пассивы, чтобы лучше изучить проблемы Банка "Государственная сберегательная касса" ГСК и долгосрочное планирование политики банка.

В заключение необходимо подчеркнуть, что современные экономические условия предъявляют новые требования к банковской учетной политике. Более того, своевременная бухгалтерская информация создаст реальные условия регулятивным органам для оценки финансовых результатов банков, адекватности и надежности принятой ими учетной политики. От этого можно обобщить, что предназначение диагностики – представлять информацию об имущественном и финансовом состоянии, *ставя знак эквивалентности с рейтинговой оценкой предприятия*, с учетом принятия адекватных экономических решений на базе данных из финансовых отчетов коммерческих банков.

КЫНЕВА Тотка – главный ассистент, кандидат экономических наук, Хозяйственной академии, им. Д.А. Ценова.

Статья поступила в редакцию 12.08.11 г.