



ДОНСКОЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
УПРАВЛЕНИЕ ДИСТАНЦИОННОГО ОБУЧЕНИЯ И ПОВЫШЕНИЯ
КВАЛИФИКАЦИИ

Кафедра «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

КУРС ЛЕКЦИЙ к разделу I

«Теория, методология и информационное
обеспечение анализа бухгалтерской финансовой
отчетности»
по дисциплине

«Анализ финансовой отчетности»

Автор

Фомина И.Б.

Кушнарченко Т.В.

Ростов-на-Дону, 2015



Аннотация

Лекции указания предназначены для изучения дисциплины «Анализ финансовой отчетности» по темам раздела «Теория, методология и информационное обеспечение анализа бухгалтерской финансовой отчетности» обучающимися по специальности 080109 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» и направлению подготовки 080100 «Экономика» профили «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» и «Финансы и кредит» очной и заочной форм обучения.

В данном разделе представлены две первые темы лекций согласно тематике учебного плана по дисциплине «Анализ финансовой отчетности».

Автор



Доцент, к.э.н. Фомина И.Б. К.с.-х.н., доцент Кушнарченко Т.В.





Оглавление

Тема 1.1 Бухгалтерская финансовая отчетность как информационная база финансового анализа4

1.1.1. Цель, основные понятия, задачи анализа финансовой отчетности. 4

1.1.2. Понятие, состав, пользователи и порядок заполнения форм финансовой (бухгалтерской) отчетности.10

1.1.4. Объекты анализа, оценка информативности финансовой отчетности с позиций основных групп ее пользователей. Последовательность анализа финансовой отчетности.25

Тема 1.2 Методологические основы анализа финансовой отчетности организации30

1.2.1. Назначение анализа финансовой отчетности. Основные принципы и методология анализа финансового состояния организации.30

1.2.2. Коэффициентный анализ. Понятие финансового коэффициента. Виды финансовых коэффициентов.44



ТЕМА 1.1 БУХГАЛТЕРСКАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ КАК ИНФОРМАЦИОННАЯ БАЗА ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА

1.1.1. Цель, основные понятия, задачи анализа финансовой отчетности.

1.1.2. Понятие, состав и порядок заполнения форм финансовой (бухгалтерской) отчетности.

1.1.3. Содержание форм финансовой отчетности.

1.1.4. Объекты анализа, оценка информативности финансовой отчетности с позиций основных групп ее пользователей. Последовательность анализа финансовой отчетности.

1.1.1. Цель, основные понятия, задачи анализа финансовой отчетности.

В условиях рыночной экономики проблема оценки экономического развития организации распадается на ряд отдельных вопросов, ключевым из которых является финансовый анализ.

Анализ – это метод разложения изучаемого объекта или процесса на отдельные составляющие части, элементы, внутренне присущие этому объекту.

В традиционном понимании анализ представляет собой метод исследования путем расчленения сложных явлений на составные части. В широком научном понимании анализ – это метод научного исследования (познания) и оценки явлений и процессов, в основе которого лежит изучение составных частей, элементов изучаемой системы. В экономике, составным элементом которой являются финансы, анализ применяется с целью выявления сущности, закономерностей, тенденций и оценки экономических и социальных процессов, изучения финансово-хозяйственной деятельности на всех уровнях (на уровне предприятия, организации, объединения, отрасли в масштабе страны) и в разных сферах воспроизводства (материальном производстве, распределении, обмене и потреблении).

Финансовый анализ является частью анализа финансово-хозяйственной деятельности, которая состоит из



Анализ финансовой отчетности

двух взаимосвязанных разделов: финансового анализа и управленческого анализа.

В традиционном понимании **сущность финансового анализа** заключается в оценке и прогнозировании финансового состояния организации на основе данных финансовой отчетности и учета. В рыночных условиях финансовый анализ является одним из главных инструментов финансового управления экономического субъекта. В его основе лежит анализ и оценка эффективности управления финансовыми ресурсами хозяйствующих субъектов.

Для того чтобы организация имела возможность выжить в условиях жесткой конкурентной борьбы и быть прибыльным, руководству необходимо владеть методикой финансового анализа, иметь определенную информационную базу для его проведения и квалифицированных аналитиков для реализации этой методики на практике.

Финансовый анализ выступает как способ накопления, трансформации и использования информации финансового характера, необходимой для оценки текущего и перспективного финансового состояния организации, меняющегося под воздействием: внешней и внутренней среды и управленческих решений в целях оценки его финансовой устойчивости и эффективности деятельности.

Современный финансовый анализ охватывает достаточно широкий круг вопросов, которые выходят далеко за рамки традиционной оценки финансового состояния организации, проводимой, как правило, на основании данных финансовой отчетности.

Сущность, объекты и методы решения задач финансового анализа имеют свою специфику.

Финансовый анализ применяется внешними пользователями информации о деятельности организации, а также управленческим персоналом организации с целью получения детальных данных, содержащихся непосредственно в регистрах бухгалтерского учета.

Особенности финансового анализа состоят в следующем:

- множественность субъектов анализа (пользователей информации);
- разнообразие целей и интересов субъектов анализа;
- наличие типовых методик, стандартов учета и отчетности;
- ориентация анализа на публичную и внутреннюю



Анализ финансовой отчетности

отчетность организации;

– максимальная открытость результатов анализа для пользователей информации о деятельности организации.

Финансовый анализ может выполняться как управленческим персоналом данной организации, так и любым внешним аналитиком, поскольку в основном базируется на общедоступной (публичной) информации о финансово-хозяйственной деятельности организации.

Содержание финансового анализа заключается в оценке финансового состояния и результатов деятельности экономического субъекта на основе достоверной информации, а также выявлении потенциальных возможностей повышения эффективности использования капитала и его устойчивого развития.

Финансовый анализ является важной составной частью экономических и финансовых наук, составляющих теоретическую основу экономической работы в организации. Он имеет свой предмет, объекты исследования.

Предметом финансового анализа является совокупность анализируемых финансовых отношений, финансовых ресурсов и их потоков, причинно-следственных связей и методов их исследования. Он включает:

– финансовые отношения, которые возникают в результате финансово-экономической деятельности организации;

– познание причинно-следственных связей в финансово-хозяйственной деятельности организации;

– классификацию, систематизацию, моделирование, измерение причинно-следственных связей, складывающихся под влиянием объективных и субъективных факторов и получающих отражение в системе экономической информации.

Основными задачами финансового анализа являются:

– исследование теоретических основ финансового анализа;

– общая оценка финансового состояния предприятия (оценка состава и структуры источников финансовых ресурсов, анализ источников собственных и заемных средств, анализ кредиторской задолженности, оценка состава и структуры активов, их состояния и движения, анализ основного и оборотного капитала, анализ дебиторской задолженности);

– анализ рыночной устойчивости организации;

– анализ финансовой устойчивости организации (анализ абсолютных и относительных ее показателей, оценка запаса финансовой устойчивости или зоны безопасности);



Анализ финансовой отчетности

- анализ платежеспособности и ликвидности;
- анализ денежных потоков;
- анализ эффективности использования капитала организации (анализ прибыльности, оборачиваемости оборотных средств, исследование эффекта финансового рычага);
- оценка кредитоспособности организации;
- анализ деловой активности организации;
- прогнозирование финансовых показателей организации;
- анализ финансового состояния неплатежеспособных организаций и поиск путей предотвращения банкротства.

Финансовый анализ для управленческого персонала организации, финансово-бухгалтерских работников и специалистов-аналитиков является важнейшим инструментом определения финансового состояния, выявления резервов роста рентабельности, повышения эффективности финансово-хозяйственной деятельности. Он служит исходной отправной точкой прогнозирования, планирования и управления экономическими объектами.

Результаты исследования существующих подходов к финансовому анализу свидетельствуют о наличии разных видов финансового анализа по таким признакам: роли в управлении и организационным формам проведения, содержанию и полноте исследования, характеру объекта анализа, периодичности проведения исследования.

1. По роли в управлении и организационным формам проведения выделяют внешний и внутренний финансовый анализ организации.

Внешний финансовый анализ основывается на данных только бухгалтерской отчетности, которая содержит очень ограниченную информацию о деятельности организации и не дает возможности раскрывать все секреты успехов фирмы. Он проводится заинтересованными контрагентами, собственниками или государственными органами, не имеющими доступа к внутренней информационной базе организации.

Особенностями внешнего финансового анализа являются: множественность субъектов анализа, пользователей информации о деятельности организации; разнообразие целей и интересов субъектов анализа; наличие типовых методик, стандартов учета и отчетности; ориентация анализа только на публичную, внешнюю отчетность организации; ограничение задач аналитика как следствие предыдущего фактора; максимальная открытость результатов анализа для пользователей информации о



Анализ финансовой отчетности

деятельности организации. Основное содержание внешнего финансового анализа, осуществляемого по данным публичной финансовой отчетности, заключается в анализе абсолютных показателей прибыли, относительных показателей рентабельности, финансового состояния и рыночной устойчивости, платежеспособности организации и ликвидности ее баланса, эффективности использования заемного капитала, оборачиваемости оборотных средств, экономической диагностике финансового состояния и рейтинговой оценке.

Таким образом, **особенностями внешнего финансового анализа** являются:

- наличие широкого круга субъектов анализа;
- разносторонность целей пользователей информации;
- использование публичной отчетности, что приводит к единой типовой методике анализа;
- решение только определенного круга заданий;
- доступность для всех желающих информации о деятельности организации;
- привязка проведения достоверного анализа по объективным данным к срокам предоставления отчетности (год, полугодие, квартал).

Внутренний анализ проводится внутренними службами (структурными подразделениями, отделами) организации. Информационная база такого анализа гораздо шире, нежели других его видов, поскольку предполагает использование разнообразной информации, циркулирующей внутри организации. Основное содержание внутреннего финансового анализа может быть дополнено и другими аспектами, имеющими значение для оптимизации управления, например такими, как анализ эффективности авансирования капитала, анализ взаимосвязи издержек, дохода и прибыли.

Цель внутреннего финансового анализа состоит в обеспечении планомерного поступления денежных средств и размещении собственного и заемного капитала так, чтобы создать условия для нормального функционирования предприятия, получения максимальной прибыли и исключения риска банкротства.

Особенностями внутреннего финансового анализа выступают:

- узкий круг субъектов анализа;
- ориентация результатов анализа только на внутреннего пользователя, как правило, на руководство предприятия;



Анализ финансовой отчетности

максимальная их закрытость;

– использование всех существующих источников информации для проведения содержательного глубокого финансового анализа;

– применение наряду с типовыми методиками анализа нерегламентированных приемов аналитического исследования; отсутствие регламентации анализа;

– проведение более глубокой аналитической работы и принятие правильных управленческих решений;

– проведение анализа по мере необходимости в связи с потребностями управления.

2. По содержанию и полноте исследования выделяют полный и тематический финансовый анализ деятельности организации.

Полный финансовый анализ проводится с целью изучения всех аспектов финансовой деятельности организации в комплексе.

Тематический финансовый анализ ограничивается изучением отдельных аспектов финансовой деятельности организации. Предметом тематического финансового анализа могут являться: эффективность использования активов; оптимальность финансирования различных: активов из отдельных источников; состояние финансовой устойчивости и платежеспособности; оптимальность инвестиционного портфеля; оптимальность финансовой структуры капитала и ряд других аспектов финансовой деятельности предприятия.

3. По характеру объекта анализа выделяют следующие виды финансового анализа.

Анализ финансовой деятельности хозяйствующих субъектов в целом. В процессе такого анализа объектом изучения является финансовая деятельность организации (объединения) в целом без выделения отдельных его структурных единиц и подразделений.

Анализ финансовой деятельности отдельных структурных единиц и подразделений (центров экономической ответственности). Такой анализ базируется в основном на результатах управленческого учета организации.

Анализ отдельных финансовых операций. Предметом такого анализа могут быть отдельные операции, связанные с краткосрочными или долгосрочными финансовыми вложениями, с финансированием отдельных реальных проектов и другие.

4. По периоду проведения выделяют предварительный,



Анализ финансовой отчетности

текущий и последовательный финансовый анализ.

Предварительный финансовый анализ связан с изучением условий финансовой деятельности в целом или осуществления отдельных финансовых операций организации (например, оценка платежеспособности при необходимости получения крупного банковского кредита).

Текущий (или оперативный) финансовый анализ проводится в процессе реализации отдельных финансовых планов или осуществления отдельных финансовых операций с целью оперативного воздействия на результаты финансовой деятельности. Как правило, он ограничивается кратким периодом времени.

Перспективный финансовый анализ заключается в том, чтобы на основе изучения сложившихся тенденций изменения финансового состояния обосновать значение ключевых показателей, определяющих финансовое состояние организации и ее финансовую устойчивость в будущем с позиции их соответствия целям развития организации в условиях изменяющейся внешней и внутренней среды и под воздействием принимаемых решений.

1.1.2. Понятие, состав, пользователи и порядок заполнения форм финансовой (бухгалтерской) отчетности.

Бухгалтерская финансовая отчетность представляет собой единую систему показателей деятельности организации.

Роль информации в современном мире неуклонно возрастает. В предпринимательской деятельности от качества экономической информации зависит успех, выражающийся в получении прибыли и росте капитала. Для принятия инвестиционных решений, выбора клиентов, поставщиков, прочих деловых партнеров необходима полнота и достоверность сведений.

Собственники анализируют финансовые отчеты для повышения доходности капитала, обеспечения стабильности положения фирмы. Кредиторы и инвесторы анализируют финансовые отчеты, чтобы минимизировать свои риски по займам и вкладам. Можно утверждать, что качество принимаемых решений целиком зависит от качества аналитического обоснования решения.

Основным (а в ряде случаев и единственным)



источником информации и финансовой деятельности делового партнера является бухгалтерская отчетность, которая в соответствии с действующим законодательством является публичной. Отчетность организации в рыночной экономике базируется на обобщении данных финансового учета и является информационным звеном, связывающим организацию с обществом и деловыми партнерами – пользователями информации о деятельности организации.

Субъектами анализа выступают заинтересованные в деятельности организации пользователи информации. **К первой группе пользователей** относятся собственники организации, кредиторы, поставщики, клиенты, покупатели, налоговые органы, персонал и руководство организации.

Каждый субъект анализа изучает информацию исходя из своих интересов. Так, собственникам необходимо определить увеличение или уменьшение доли собственного капитала и оценить эффективность использования ресурсов администрацией предприятия; кредиторам и поставщикам – целесообразность продления кредита, условия кредитования, гарантии возврата кредита; потенциальным собственникам и кредиторам – выгодность помещения в предприятие своих капиталов и т.д. Следует отметить, что только руководство организации может углубить анализ отчетности, используя данные производственного учета в рамках управленческого анализа, проводимого для целей управления.

Вторая группа пользователей бухгалтерской отчетности – это субъекты анализа, которые хотя непосредственно и не заинтересованы в деятельности организации, но должны защищать интересы первой группы пользователей отчетности. Это аудиторские фирмы, консультанты, биржи, юристы, пресса, ассоциации, профсоюзы.

В определенных случаях для реализации целей финансового анализа бывает недостаточно использовать лишь бухгалтерскую отчетность. Отдельные группы пользователей, например руководство и аудиторы, имеют возможность привлекать дополнительные источники (например, данные производственного и финансового учета). Однако, чаще всего годовая и квартальная бухгалтерская отчетность являются единственным источником внешнего финансового анализа.

Бухгалтерская отчетность обладает следующими **свойствами:**

– каждая самостоятельная организация регулярно



Анализ финансовой отчетности

составляет бухгалтерскую отчетность;

- минимальный состав отчетности и ее основных показателей известен;
- отчетность составляется по определенным и общеизвестным алгоритмам и правилам;
- данные отчетности подтверждаются первичными документами по каждой хозяйственной операции;
- бухгалтерская (финансовая) отчетность публична и доступна внешним пользователям;
- достоверность данных отчетности может быть подтверждена независимыми экспертами аудиторами;
- отчетность дает наиболее полное представление об имущественном и финансовом положении организации;
- отчетность относится к документам, подлежащим хранению в течение определенного и достаточно длительного срока, поэтому с ее помощью можно получить представление о финансовой истории организации.

Федеральным законом «О бухгалтерском учете» №402-ФЗ от 06.12.2011г. регламентируются общие требования к бухгалтерской (финансовой) отчетности (ст. 13 ФЗ-402) и ее состав (ст. 14 ФЗ-402). Так, годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность коммерческих организаций состоит из бухгалтерского баланса, отчета о финансовых результатах и приложений к ним. Для некоммерческих организаций годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность состоит из бухгалтерского баланса, отчета о целевом использовании средств и приложений к ним.

Основные требования к составлению бухгалтерской отчетности регламентированы **Положением по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99)**. Положение утверждено приказом Минфина РФ от 06.07.1999 № 43н и действует в редакции от 08.11.2010 года.

Согласно ПБУ 4/99, бухгалтерская отчетность представляет собой единую систему показателей, отражающих имущественное и финансовое положение организации на определенную дату, а также финансовые результаты ее деятельности за отчетный период. Отчетность является своего рода связующим звеном организаций и других субъектов рынка.

С 2011 года в состав бухгалтерской отчетности согласно приказу Минфина РФ от 02.07.2010 г. № 66н (в ред. от 05.10.2011 г., 17.08.2012 г., 04.12.2012 г.) входят:

- Бухгалтерский баланс;



Анализ финансовой отчетности

– Отчет о прибылях и убытках (Отчет о финансовых результатах).

В качестве приложений к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках утверждены:

- Отчет об изменениях капитала;
- Отчет о движении денежных средств;
- Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках;

– Аудиторское заключение, подтверждающее достоверность бухгалтерской отчетности организации, если она в соответствии с законодательством подлежит обязательному аудиту.

Пояснения к Бухгалтерскому балансу и Отчету о прибылях и убытках раскрывают информацию в виде отдельных отчетных форм.

Некоммерческим организациям рекомендуется включать в состав годовой бухгалтерской отчетности «Отчет о целевом использовании полученных средств», содержащий данные об остатках, ранее поступивших в качестве вступительных, членских, добровольных взносов и прочих поступлений.

Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках расшифровывают учетную политику организации, приводят дополнительные данные о реальной оценке имущественного и финансового положения.

Субъекты малого предпринимательства, не применяющие в своей деятельности упрощенную систему налогообложения, учета и отчетности, а также общественные организации (объединения) не осуществляющие коммерческую деятельность, имеют право не представлять в составе годовой отчетности «Отчет о движении денежных средств», а при отсутствии соответствующих данных – «Отчет о движении капитала». В приложениях к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках приводится только наиболее важная информация, без знания которой невозможна оценка финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.

Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности дает возможность любому пользователю рассмотреть и оценить информацию, заложенную в ней, чтобы сделать вывод о прошлом состоянии организации и на этом основании предвидеть ее жизнеспособность в будущем. В результате анализа определяются важнейшие показатели эффективности коммерческих организаций, которые свидетельствуют либо об



Анализ финансовой отчетности

успехе деятельности, либо об угрозе банкротства.

1.1.3. Содержание форм финансовой отчетности.

Наиболее информативной формой бухгалтерской отчетности для анализа и оценки финансового состояния организации является «**Бухгалтерский баланс**». Он отражает состояние имущества, собственного капитала и обязательств организации на определенную дату. Баланс позволяет оценить эффективность размещения капитала организации, его достаточность для текущей и предстоящей хозяйственной деятельности, оценить размер и структуру заемных источников, а также эффективность их привлечения.

В соответствии с ПБУ 4/99 бухгалтерский баланс должен содержать следующие числовые показатели (табл. 1.1):

Таблица 1.1. Содержание статей бухгалтерского баланса

Раздел	Группа статей	Статья
1	2	3
АКТИВ		
Внеоборотные активы	Нематериальные активы	Права на объекты интеллектуальной (промышленной) собственности. Патенты, лицензии, торговые знаки, знаки обслуживания, иные аналогичные права и активы. Организационные расходы. Деловая репутация организации
	Основные средства	Земельные участки и объекты природопользования. Здания, машины, оборудование и другие основные средства. Незавершенное строительство
	Доходные вложения в материальные ценности	Имущество для передачи в лизинг. Имущество, предоставляемое по договору проката.



Анализ финансовой отчетности

	Финансовые вложения	Инвестиции в дочерние общества. Инвестиции в зависимые общества. Инвестиции в другие организации. Займы, предоставленные организациям на срок более 12 месяцев. Прочие финансовые вложения
Оборотные активы	Запасы	Сырье, материалы и другие аналогичные ценности. Затраты в незавершенном производстве (издержках обращения). Готовая продукция, товары для перепродажи и товары отгруженные. Расходы будущих периодов
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	
	Дебиторская задолженность	Покупатели и заказчики. Векселя к получению. Задолженность дочерних и зависимых обществ. Задолженность участников (учредителей) по вкладам в уставный капитал. Авансы выданные. Прочие дебиторы
	Финансовые вложения	Займы, предоставленные организациям на срок менее 12 месяцев. Собственные акции, выкупленные у акционеров. Прочие финансовые вложения
	Денежные средства	Расчетные счета. Валютные счета. Прочие денежные средства
ПАССИВ		



Анализ финансовой отчетности

Капитал и резервы	Уставный капитал. Добавочный капитал. Резервный капитал.	Резервы, образованные в соответствии с законодательством. Резервы, образованные в соответствии с учредительными документами.
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток - вычитается)	
Долгосрочные обязательства	Заемные средства	Кредиты, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты. Займы, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты.
	Прочие обязательства	
Краткосрочные обязательства	Заемные средства	Кредиты, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты. Займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты.
	Кредиторская задолженность	Поставщики и подрядчики. Векселя к уплате. Задолженность перед дочерними и зависимыми обществами. Задолженность перед персоналом организации. Задолженность перед бюджетом и государственными внебюджетными фондами. Задолженность участникам (учредителями) по выплате доходов. Авансы полученные. Прочие кредиторы.
	Доходы будущих периодов. Резервы предстоящих расходов и платежей.	



Анализ финансовой отчетности

На основе изучения баланса внешние пользователи могут:

- принять решение о целесообразности и условиях ведения дел с данным предприятием как с партнером;
- оценить кредитоспособность организации как заемщика;
- оценить возможные риски своих вложений и целесообразность приобретения акций данной организации и ее активов и т.д.

В отличие от баланса, представляющего собой свод моментных данных об имущественном и финансовом положении организации, **«Отчет о прибылях и убытках»** предназначен для характеристики финансовых результатов ее деятельности за отчетный период. Данный отчет является важнейшим источником информации для анализа рентабельности активов организации, реализованной продукции, определения величины чистой прибыли, остающейся в распоряжении организации, и других показателей.

В соответствии с ПБУ 4/99 отчет о финансовых результатах должен содержать следующие числовые показатели (табл. 1.2):

Таблица 1.2. Содержание отчета о финансовых результатах

Исходные показатели	Результат
Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг за вычетом налога на добавленную стоимость, акцизов и т.п. налогов и обязательных платежей (нетто-выручка)	
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг (кроме коммерческих и управленческих расходов)	
	Валовая прибыль
Коммерческие расходы	
Управленческие расходы	
	Прибыль/убыток от продаж
Проценты к получению	
Проценты к уплате	



Анализ финансовой отчетности

Доходы от участия в других организациях	
Прочие доходы	
Прочие расходы	
	Прибыль/убыток до налогообложения
Налог на прибыль и иные аналогичные обязательные платежи	
	Прибыль/убыток от обычной деятельности
	Чистая прибыль (нераспределенная прибыль) (непокрытый убыток)

Анализ финансовых результатов деятельности организации дает:

- оценку динамики показателей прибыли, обоснованность образования и распределения их фактической величины;
- выявление и измерение влияния различных факторов на прибыль;
- оценку возможных резервов дальнейшего роста прибыли на основе оптимизации объема производства и издержек.

Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках (отчету о финансовых результатах) должны раскрывать сведения, относящиеся к учетной политике организации, и обеспечивать пользователей дополнительными данными, которые целесообразно включать в основные формы отчетности. Однако, эта информация необходима пользователям [бухгалтерской отчетности](#) для реальной оценки финансового положения организации, финансовых результатов ее деятельности и изменений в ее финансовом положении.

«Отчет об изменениях капитала» показывает структуру собственного капитала организации, представленную в динамике. По каждому элементу собственного капитала в ней отражены данные об остатке на начало года, пополнение источника собственных средств, его расходовании и остатке на конец года. На основе показателей, представленных в отчете, анализируется состав и движение собственного капитала.



Анализ финансовой отчетности

Результаты анализа позволяют увидеть, происходит ли в организации наращивание собственного капитала или наоборот.

«Отчет о движении денежных средств» отражает остатки денежных средств на начало года и конец отчетного периода, и потоки денежных средств (поступление и расходование) в текущей, инвестиционной и финансовой деятельности организации.

Анализ движения денежных средств дает возможность увидеть:

- в каком объеме и из каких источников были получены поступившие денежные средства, каковы направления их использования;
- достаточно ли собственных средств организации для инвестиционной деятельности;
- в состоянии ли организация расплатиться по своим текущим обязательствам;
- достаточно ли полученной прибыли для обслуживания текущей деятельности;
- чем объясняются расхождения между полученной прибылью и наличием денежных средств.

Результаты анализа движения денежных средств позволяют руководству организации:

- корректировать свою финансовую политику в отношении с дебиторами и кредиторами;
- принимать решения по формированию необходимых объемов производственных запасов;
- определять размеры резервов;
- принимать решения по реинвестированию прибыли, ее распределению и потреблению с учетом имеющихся финансовых возможностей и уровнем обеспеченности денежными ресурсами.

«Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках» состоит из разделов, в которых более подробно раскрываются некоторые статьи актива и пассива баланса. Пояснения включают в себя:

- оценку движения заемных средств;
- анализ состава и движения дебиторской и кредиторской задолженности организации,
- сравнение состояния дебиторской и кредиторской задолженности по темпу роста и показателю оборачиваемости;
- анализ состава, структуры и эффективности использования амортизируемого имущества (нематериальных активов и основных средств);



Анализ финансовой отчетности

– оценку движения средств финансирования долгосрочных инвестиций и финансовых вложений.

Данные пояснений вместе с балансом и показателями отчета о прибылях и убытках используют для оценки финансового состояния организации. Богатые аналитические возможности всех форм бухгалтерской (финансовой) отчетности, ее публичность и открытость позволяют проводить экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности коммерческих организаций внутренним и внешним пользователям бухгалтерской информации.

Объективная необходимость бухгалтерской отчетности вытекает из потребности оперативного управления хозяйством и принятия обоснованных решений для оценки эффективности предстоящих вложений капитала и величины финансовых рисков. В связи с этим отчетность должна точно и реально раскрывать все основные стороны деятельности организации.

Каждый пользователь может найти в финансовой отчетности те определенные данные, которые интересуют именно его. Кого-то интересует, работала ли организация с прибылью или убытком, кому-то важно знать, сколько она должна кредиторам или же, например, насколько ликвидны его активы. «Читать» отчетность можно по-разному. Чаще всего недостаточно просто выяснить определенную цифру. Для получения более полной развернутой картины хозяйственной деятельности важно уметь пользоваться инструментарием экономического анализа.

Для обеспечения пользователей полезной информацией финансовая отчетность должна быть качественно составлена, содержать все необходимые сведения. Ведь недостаточность информации, представляемой пользователям, может явиться серьезным препятствием для бизнеса. В частности, стать преградой серьезных инвестиций – важного источника расширения масштабов деятельности.

При составлении и бухгалтерской финансовой отчетности необходимо помнить о том, что ее данные должны соответствовать данным налоговых деклараций и данным статистической отчетности организации за тот же период.

Анализ соответствия бухгалтерской (финансовой) отчетности налоговым декларациям и статистическим отчетам позволяет убедиться в том, что при ее составлении соблюдены общие требования, предусмотренные Положением по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, Положением по бухгалтерскому учету



Анализ финансовой отчетности

«Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99, Методическими рекомендациями о порядке формирования показателей бухгалтерской отчетности организации и другими нормативными актами по бухгалтерскому учету.

Общими требованиями к бухгалтерской отчетности считаются следующие.

1) **Понятность** информации заключается в том, что содержание бухгалтерской отчетности должно быть доступно пониманию пользователей, даже если они не имеют специальной профессиональной подготовки.

2) В бухгалтерскую (финансовую) отчетность должны включаться данные, необходимые для формирования **достоверного и полного представления** о финансовом положении организации, финансовых результатах ее деятельности и изменениях в ее финансовом положении. **Достоверной и полной** считается бухгалтерская (финансовая) отчетность, сформированная исходя из правил, установленных нормативными актами по бухгалтерскому учету, а ее данные дают правдивое представление о финансовом положении и финансовых результатах деятельности организации, а также об изменениях в финансовом положении.

Для обеспечения достоверности данных бухгалтерского учета и бухгалтерской (финансовой) отчетности организации обязаны проводить инвентаризацию имущества и обязательств, в ходе которой проверяются и документально подтверждаются их наличие, состояние и оценка. Данные бухгалтерской (финансовой) отчетности организации должны включать показатели деятельности всех подразделений (включая выделенные на отдельные балансы). Организации, осуществляющие составление сводной бухгалтерской (финансовой) отчетности с учетом данных по своим дочерним (зависимым) обществам, устанавливают объем представляемой им дочерними и зависимыми обществами бухгалтерской (финансовой) отчетности и требования к ней, выдвигаемые учредителями для целей формирования сводной информации. Если выясняется недостаточность данных для формирования полного представления о финансовом положении организации, финансовых результатах ее деятельности и изменениях в ее финансовом положении, то в бухгалтерскую (финансовую) отчетность организация включает соответствующие дополнительные показатели и пояснения к рекомендованным Минфином РФ показателям.



Анализ финансовой отчетности

3) При формировании бухгалтерской (финансовой) отчетности организаций должна быть обеспечена **нейтральность информации**, содержащейся в ней. **Нейтральность** отчетной информации предполагает ее беспристрастность по отношению к любым пользователям бухгалтерской отчетности. Поэтому, исходя из этого принципа, при формировании бухгалтерской отчетности организацией должно быть исключено одностороннее удовлетворение интересов одних групп пользователей отчетности перед другими. Если посредством отбора или формы представления информация влияет на решения и оценки пользователей с целью достижения predetermined результатов или последствий, такая информация не является нейтральной.

4) Показатели об отдельных активах, обязательствах, доходах, расходах и хозяйственных операциях, а в бухгалтерской (финансовой) отчетности обособленно в случаях их **существенности** и если без знания о них заинтересованными пользователями невозможна оценка финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.

Существенность показателей, содержащихся в бухгалтерской отчетности, определяется не столько их количественным выражением, сколько той ролью, которую играет наличие определенной информации в оказании помощи заинтересованным пользователям в оценке финансового положения и финансовых результатов организации. Показатель **считается существенным**, если его отсутствие (не раскрытие) может повлиять на экономические решения заинтересованных пользователей, принимаемые на основе отчетной информации.

При формировании показателей отчетности организация сама определяет степень существенности того или иного показателя в зависимости от его оценки, характера и конкретных обстоятельств возникновения. При этом существенной признается сумма, отношение которой к общему итогу соответствующих данных за отчетный период составляет не менее 5%. Решение организацией вопроса, является ли данный показатель существенным, зависит от оценки показателя, его характера, конкретных обстоятельств возникновения. Организация может самостоятельно принять решение о применении для целей отражения в бухгалтерской отчетности существенной информации другого критерия, отличающегося от указанного (т.е. более или менее 5%).

Исходя из принципа существенности информация об



Анализ финансовой отчетности

отдельных активах, обязательствах, доходах и расходах, хозяйственных операциях, а также составляющих капитала должна приводиться в бухгалтерской отчетности обособленно в случае их существенности, если без знания о ней заинтересованными пользователями невозможна оценка финансового положения и финансового результата организации. Несущественные суммы аналогичного характера или значения могут объединяться. Отдельные показатели, несущественные для их обособленного отражения в бухгалтерском балансе и отчете о прибылях и убытках, могут быть достаточно существенными для их обособленного представления в пояснениях к бухгалтерской отчетности, без знания о которых пользователи не смогут оценить прошлые, настоящие или предстоящие события.

5) По каждому числовому показателю бухгалтерской (финансовой) отчетности, кроме отчета, составляемого вновь созданной организацией за отчетный период, **должны быть приведены данные минимум за два года – отчетный и предшествующий отчетному.**

Организация вправе раскрывать по каждому числовому показателю данные **более чем за два года**. Если организация принимает решение в представляемой бухгалтерской (финансовой) отчетности раскрывать по каждому числовому показателю данные более чем за два года (три и более), то **должна быть обеспечена сопоставимость данных за все периоды.**

6) В бухгалтерской отчетности организация должна быть обеспечена **сопоставимость отчетных данных с показателями за предшествующий год (годы) или соответствующие периоды предшествующих отчетных периодов**. Если данные за период, предшествовавший отчетному, несопоставимы с данными за отчетный период, то первые из названных данных подлежат корректировке исходя из правил, установленных нормативными актами по бухгалтерскому учету.

Сопоставимость бухгалтерской отчетности предусматривает возможность сравнения отчетных данных с показателями предыдущего отчетного периода. Поэтому в соответствии с этим требованием по каждому показателю бухгалтерской отчетности должны быть приведены данные минимум за два года – отчетный и предшествующий отчетному, иначе данные отчетности не могут характеризовать динамику работы организации и, следовательно, теряют свою



Анализ финансовой отчетности

аналитичность. Организация может принять решение сопоставлять данные и за более продолжительный период (три, пять, десять лет), включив соответствующие графы и строки в формы бухгалтерской отчетности и приведя показатели к сопоставимым единицам. Составление бухгалтерской отчетности в сопоставимых единицах позволяет осуществлять сравнения данных с показателями деятельности аналогичных организаций.

Сопоставимость показателей достигается за счет последовательности применения учетной политики от одного отчетного периода к другому. Однако **принцип постоянства в применении учетной политики** не является самоцелью и не должен сдерживать внедрение новых методов учета. Поэтому в случае изменения учетной политики организация должна указать эти изменения в приложении к отчетности, с тем, чтобы пользователи отчетной информации могли сделать определенные коррективы в соответствии с введением новых методов учета.

7) В бухгалтерской (финансовой) отчетности **не допускается зачет между статьями активов и пассивов, статьями прибылей и убытков**, кроме случаев, когда такой зачет предусмотрен соответствующими положениями по бухгалтерскому учету.

8) Бухгалтерский баланс **должен включать числовые показатели в нетто-оценке**, т. е. за вычетом регулирующих величин.

9) При составлении бухгалтерской (финансовой) отчетности должны быть исполнены требования положений по бухгалтерскому учету и других нормативных документов по бухгалтерскому учету по раскрытию в бухгалтерской (финансовой) отчетности информации:

– об изменениях учетной политики, оказавших или способных оказать существенное влияние на финансовое положение, движение денежных средств или финансовый результат деятельности организации;

– об операциях в иностранной валюте;

– о материально-производственных запасах;

– об основных средствах;

– о доходах и расходах организации;

– о событиях после отчетной даты и о последствиях условных фактов хозяйственной деятельности;

– об информации по аффилированным лицам;

– об информации по операционным и географическим сегментам;



– иной информации об активах, капитале и резервах и обязательствах организации.

В современных условиях входящие в состав бухгалтерской отчетности формы не являются жестко регламентированными, а составляются организациями с учетом рекомендаций Минфина РФ. Вместе с тем при разработке организацией самостоятельно форм бухгалтерской отчетности на основе рекомендуемых Минфином РФ образцов должны соблюдаться рассмотренные выше общие требования к бухгалтерской отчетности.

Соблюдение указанных **бухгалтерских принципов и требований** при подготовке бухгалтерской отчетности способствует тому, что пользователи отчетной информации могут составить правдивую и объективную картину о деятельности, интересующей их организации. Но все это невозможно будет осуществить без соответствующей нормативно-правовой базы, регламентирующей порядок составления и представления бухгалтерской финансовой отчетности.

1.1.4. Объекты анализа, оценка информативности финансовой отчетности с позиций основных групп ее пользователей. Последовательность анализа финансовой отчетности.

Основу финансового анализа составляют его предмет, объект и методы исследования. Предмет финансового анализа, т.е. то, что изучается в рамках данной науки, это финансовые отношения, финансовые ресурсы и их потоки, причинно-следственные связи и методы их исследования. Как отмечалось ранее, содержание и основная целевая функция финансового анализа состоят в оценке финансового состояния и выявлении возможностей повышения эффективности функционирования хозяйствующего субъекта с помощью рациональной финансовой политики. Достижение этой цели осуществляется с помощью присущего данной науке метода.

Метод финансового анализа – это система теоретико-познавательных категорий, научного инструментария и принципов исследования финансовой деятельности субъектов хозяйствования. Первые два элемента дают статистическую характеристику метода, а последний его динамику.

Основным элементом метода является **научный аппарат**. Научный аппарат финансового анализа представляет собой совокупность общенаучных и конкретных научных способов



Анализ финансовой отчетности

исследования финансово-экономической деятельности субъектов анализа. **Категориями финансового анализа** являются фактор, модель, процент, дисконт, опцион, денежный поток, риск и другие. Они предусматривают использование таких процедур, как сравнение подсчетов, инспекции, наблюдения и др.

Объектами финансового анализа являются субъекты хозяйствования (предприятие, фирма, организация и т.д.), конкретные финансово-экономические показатели финансового состояния. Разграничение финансово-экономических процессов на составляющие элементы позволяет более точно и детально выявить природу их возникновения, особенности развития и возможности оказания влияния на развитие того или иного явления.

Главной задачей финансового анализа является построение последовательного набора данных и выбор такой системы взаимосвязанных показателей, которая могла бы быть наиболее эффективно использована для оценки управленческого решения и финансового состояния хозяйствующего субъекта.

Процесс проведения финансового анализа описывается в зависимости от поставленных задач:

- в качестве инструмента предварительной проверки при выборе направления инвестирования или возможных вариантов слияния предприятий;
- для оценки финансового состояния предприятия;
- для оценки предпринимательского риска;
- в качестве инструмента прогнозирования будущих финансовых условий и результатов;
- для исследования проблем управления производственной деятельностью;
- для оценки эффективности финансового управления организации;
- для оценки деятельности руководства компании.

Выбор форм, методов финансового анализа и системы показателей определяется специфическими задачами и потребностями различных групп пользователей (субъектов) информации в сфере принятия управленческих решений (табл. 1.3).

Таблица 1.3. Интересы субъектов рыночных отношений в результатах финансового анализа экономического субъекта



Анализ финансовой отчетности

Аспект финансового анализа	Группа субъектов аналитической информации					
	Собственники, акционеры,	Менеджеры	Налоговые органы	Органы статистики	Партнеры, конкуренты	Финансово-кредитные учреждения
1. Оценка достоверности, качества и надежности информации	+	+	+	+	-	+
2. Аналитическая оценка ликвидности активов	+	+	-	-	+	+
3. Оценка платежеспособности	+	+	+	-	+	+
4. Оценка потенциала операционной деятельности	+	+	+	-	-	+
5. Оценка эффективности использования финансовых ресурсов	+	+	-	-	+	+
6. Оценка финансовой устойчивости	+	+	+	-	+	+
7. Оценка инвестиционной привлекательности	+	+	+	+	+	-
8. Оценка кредитоспособности	+	+	-	-	-	+
9. Оценка дивидендной политики	+	+	-	-	-	-
10. Оценка финансового риска	+	+	-	-	-	+



Анализ финансовой отчетности

Спектр основных пользователей результатов финансового анализа весьма широк. Субъектами анализа выступают пользователи информации, как непосредственно, так и опосредованно заинтересованные в деятельности организации.

Пользователей финансового анализа можно разделить на три группы: внутренние, заинтересованные, сторонние. К внутренним пользователям относятся: менеджеры всех рангов, работники бухгалтерии, финансово-экономического отдела, других служб предприятия. Каждый из них использует информацию исходя из своих интересов. Заинтересованными пользователями являются собственники-акционеры, основатели, для которых важно знать уровень эффективности ресурсов, своих вложений, определить размер дивидендов и перспективы развития предприятия.

Основные этапы проведения финансового анализа и взаимосвязь отдельных блоков и оценки финансового состояния предприятия представлены на рисунке 1.1



Рис. 1.1. Схема проведения анализа финансового состояния организации

В следующей лекции будет детально изложена методика анализа финансового состояния организации, рассмотрены разнообразные аналитические приемы и показатели.



ТЕМА 1.2 МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

1.2.1. Назначение анализа финансовой отчетности. Основные принципы и методология анализа финансового состояния организации.

1.2.2. Коэффициентный анализ. Понятие финансового коэффициента. Виды финансовых коэффициентов.

1.2.3. Процентный (вертикальный) анализ бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах. Структура имущества, источников денежных средств организации, доходов и расходов организации.

1.2.4. Индексный (горизонтальный) анализ бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах.

1.2.5. Трендовый анализ баланса и отчета о финансовых результатах, оценка устойчивости тренда.

1.2.1. Назначение анализа финансовой отчетности. Основные принципы и методология анализа финансового состояния организации.

В общепринятом понимании **методология** – это принципы построения методов, их научное обобщение. Метод анализа финансовой отчетности предполагает рассмотрение процессов и явлений диалектически: в движении, развитии, взаимосвязи. Таким образом, **метод анализа финансовой отчетности** – это системное, комплексное изучение, измерение и обобщение ее показателей, а также расчет и оценка влияния факторов на результаты деятельности организации посредством обработки системы показателей с использованием специальных приемов с целью повышения эффективности деятельности организации.

Метод финансового анализа это системное, комплексное исследование, взаимосвязанное изучение, обработка и использование информации финансового характера с целью выявления и мобилизации резервов эффективности использования финансовых ресурсов и установления оптимальной структуры их источников для обеспечения устойчивого развития предприятия.

Финансовый анализ представляет собой **процесс**



исследования финансового состояния и основных результатов финансовой деятельности организации с целью выявления резервов улучшения финансового состояния и обеспечения эффективного развития организации.

Финансовое состояние организации – комплексное понятие, которое характеризуется системой показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов организации, это характеристика ее платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности, рентабельности деятельности.

В условиях рыночной экономики возрастает **роль финансового анализа**. Рынок живет по очень жестокому закону: выживает сильнейший. Сильнейшим на рынке является такой хозяйствующий субъект, у которого устойчивое финансовое состояние. Достижение такого финансового состояния требует систематического проведения финансового анализа предприятия, то есть **финансового мониторинга**.

Главная цель финансового анализа – оценить финансовое состояние предприятия и на основе выявленных результатов дать рекомендации по его улучшению.

Основными задачами финансового анализа являются:

- разработка системы показателей для оценки финансового состояния предприятия;
- объективная оценка финансового состояния предприятия;
- определение влияния факторов на выявленные отклонения по показателям;
- выявление резервов улучшения финансового состояния предприятия;
- прогнозирование финансового состояния предприятия;
- обоснование и разработка управленческих решений, направленных на более эффективное использование финансовых ресурсов и улучшение финансового состояния предприятия.

Финансовый анализ позволяет **выявить финансовые возможности** предприятия, своевременно обнаружить негативные тенденции его развития, в том числе угрозу банкротства, выработать меры по улучшению финансового состояния, а также выбрать надежного с финансовой точки зрения партнера.

Особенности метода анализа финансовой отчетности:

- использование системы показателей хозяйственной деятельности организации;



Анализ финансовой отчетности

– выявление и измерение взаимосвязей между показателями и факторами с помощью специфических приемов факторного анализа;

– системное рассмотрение каждого финансово-экономического показателя как совокупности многих взаимосвязанных элементов с необходимой степенью детализации.

Существуют различные **классификации методов финансового анализа.**

Первый уровень классификации выделяет **неформализованные и формализованные методы анализа.** Первые основаны на описании аналитических процедур на логическом уровне, а не на строгих аналитических зависимостях. К ним относятся: методы экспертных оценок, сценариев, психологические, морфологические, сравнения, построения систем показателей, построения систем аналитических таблиц и т. п. Применение этих методов характеризуется определенным субъективизмом, поскольку большое значение имеют интуиция, опыт и знания аналитика.

Ко второй группе относятся методы, в основе которых лежат достаточно строгие формализованные аналитические зависимости. Они составляют второй уровень классификации и подразделяются на **статистические, бухгалтерские и экономико-математические.**

В финансовом анализе используются качественные и количественные методы.

Качественные методы позволяют на основе анализа сделать выводы о финансовом состоянии предприятия, об уровне ликвидности и платежеспособности, инвестиционном потенциале, о кредитоспособности организации.

Способы и приемы качественного анализа включают **эвристические методы анализа**, к которым можно отнести:

- метод экспертных оценок;
- разработку сценариев, мозгового штурма;
- деловые игры.

Эвристические методы используются преимущественно в процессе стратегического анализа.

Количественные методы позволяют в ходе анализа оценить степень влияния факторов на результативный показатель, рассчитать коэффициенты регрессии для целей планирования и прогноза, оптимизировать решение по использованию финансовых ресурсов. К количественным методам



относятся:

- статистические;
- бухгалтерские (метод двойной записи и балансовый метод);
- экономико-математические.

Статистические методы финансового анализа объединяют следующие методы: сравнения, индексный, цепных подстановок, элиминирования, графический, табличный, ряды динамики.

Метод сравнения позволяет оценить работу фирмы, определить отклонения от плановых показателей, установить их причины и выявить резервы.

Основные **виды сравнений, применяемые при анализе:**

- отчетные показатели с плановыми показателями;
- плановые показатели с показателями предшествующего периода;
- отчетные показатели с показателями предшествующих периодов;
- показатели работы за каждый день;
- сравнения со среднеотраслевыми данными;
- показатели качества продукции данного предприятия с показателями аналогичных предприятий-конкурентов.

Метод сравнения требует обеспечения сопоставимости сравниваемых показателей (единство оценки, сравнимость календарных сроков, устранение влияния различий в объеме и ассортименте, качестве, сезонных особенностей и территориальных различий, географических условий и т.д.).

В статистике, планировании и анализе хозяйственной деятельности главным в оценке количественной роли отдельных факторов является **индексный метод**. **Индекс** – относительный показатель, характеризующий изменение совокупности различных величин за определенный период. Так, индекс цен отражает среднее изменение цен за какой-либо период; индекс физического объема продукции или товарооборота показывает изменение их объема в сопоставимых ценах. Различают цепные и базисные индексы.

Цепной индекс характеризует изменение показателя данного периода по сравнению с показателем предыдущего периода, а базисный индекс отражает изменение показателя данного периода по сравнению с показателем периода, принятого за базу сравнения. Произведение цепных индексов равно



соответствующему **базисному индексу**.

Индексный метод применяется при изучении сложных явлений, отдельные элементы которых неизмеримы. Как относительные показатели, индексы необходимы для оценки выполнения плановых заданий, для определения динамики явлений и процессов. Индексный метод позволяет провести разложение по факторам относительных и абсолютных отклонений обобщающего показателя; в последнем случае число факторов должно быть равно двум, а анализируемый показатель представлен как их произведение.

Сущность **метода цепных подстановок** заключается в том, что в исходную базовую формулу результирующего показателя подставляется отчетное значение первого исследуемого фактора. Полученный результат сравнивается с базовым значением результирующего показателя, и это дает оценку влияния первого фактора. Далее в полученную при расчете формулу подставляется отчетное значение следующего исследуемого фактора. Сравнение полученного результата с предыдущим дает оценку влияния второго фактора. Процедура повторяется до тех пор, пока в исходную базовую формулу не будет подставлено фактическое значение последнего из факторов, введенных в модель.

Метод элиминирования позволяет выделить действие одного фактора на обобщающие показатели производственно-хозяйственной деятельности, исключает действие других факторов.

Графический метод является средством иллюстрации хозяйственных процессов и исчисления ряда показателей и оформления результатов анализа.

Графическое изображение экономических показателей различают по назначению (диаграммы сравнения, хронологические и контрольно-плановые графики), а также по способу построения (линейные, столбиковые, круговые, объемные).

Табличный метод применяется для наглядного отображения порядка расчета показателей, результатов анализа, выполнения плана, динамики показателей, структурных изменений, выявленных резервов. Аналитические таблицы отличаются относительно несложным строением, компактностью и наглядностью и содержат не только основную, но и дополнительную информацию для сравнения (плановые и средние показатели, данные за минувшие периоды), а также



Анализ финансовой отчетности

промежуточные итоги, отклонения, проценты.

При использовании аналитических таблиц за счет группировки значений показателей и расположения их в определенном порядке значительно повышается эффект восприятия информации.

Ряды динамики – это ряд чисел, которые характеризуют изменение величин во времени. Анализ динамических рядов дает возможность определить:

- направление изменения показателей (увеличение, уменьшение, постоянство или нестабильность);
- наличие тенденций в изменении показателей;
- средний уровень показателей;
- темпы роста и прироста показателей.

Различают интервальные динамические ряды, которые характеризуют результаты за определенные периоды (выручка от реализации за первый, второй, третий кварталы и в целом за год), и моментные характеризующие экономическое явление в определенный момент времени (наличие собственных оборотных средств на начало или конец года).

Каждое экономическое явление, хозяйственный процесс описываются комплексом взаимосвязанных показателей; следовательно, **выбор и обоснование системы показателей** – один из важных методологических моментов, от которого зависят результаты анализа. Поскольку в процессе проведения анализа финансовой отчетности организации используется большое количество всевозможных показателей, необходимо их упорядочение: группировка, систематизация, классификация (табл. 1.3).

Табл. 1.3. Классификация системы показателей

Классификационный признак	Показатели
По степени охвата	Общие и частные
По роли в аналитическом процессе	Результативные и факторные
По характеристике	Качественные и количественные
По времени изучения	Ретроспективные, оперативные и прогнозные
По степени значимости	Основные и неосновные
По уровню и времени отражения в отчетности	Нормативные, отчетные и базисные
По характеру воздействия	Внешние и внутренние



Рассмотрим **цели осуществления финансового анализа** в зависимости от признаков.

1. По организации проведения выделяют **внутренний и внешний** финансовый анализ деятельности организации.

Внутренний финансовый анализ осуществляется работниками предприятия с использованием всех имеющихся информативных показателей.

Внешний финансовый анализ производится в основном по данным бухгалтерской отчетности сторонним работником, поэтому он менее аналитичен.

2. По объему аналитического исследования выделяют **полный и тематический** финансовый анализ.

Полный финансовый анализ производится с целью изучения всех аспектов финансовой деятельности и всех характеристик финансового состояния предприятия в комплексе.

Тематический финансовый анализ ограничивается изучением отдельных сторон финансовой деятельности и отдельных характеристик финансового состояния предприятия (предметом тематического анализа может являться состояние его финансовой устойчивости; уровень текущей платежеспособности; эффективность использования отдельных активов предприятия или их совокупности в целом и т.п.).

3. По объекту финансового анализа выделяют несколько **видов:**

Анализ финансовой деятельности организации в целом. В процессе такого анализа предметом изучения является финансовая деятельность предприятия в целом без выделения отдельных его структурных единиц и подразделений.

Анализ финансовой деятельности отдельных структурных подразделений. Если рассматриваемое структурное подразделение по характеру своей деятельности не имеет законченного цикла формирования собственных финансовых ресурсов, такой анализ направлен обычно на исследование уровня и эффективности использования финансового потенциала (затрат).

Анализ отдельных финансовых операций предприятия. Предметом такого анализа могут быть отдельные операции, связанные с краткосрочными и долгосрочными финансовыми вложениями и т.п.

4. По периоду проведения выделяют **предварительный, текущий и последующий анализ.**



Предварительный финансовый анализ связан с изучением условий осуществления финансовой деятельности в целом или осуществления отдельных финансовых операций (например, оценка уровня собственной кредитоспособности в преддверии принятия решения о привлечении крупного банковского кредита и т.п.).

Текущий или оперативный финансовый анализ проводится в контрольных целях в процессе реализации отдельных финансовых планов для оперативного воздействия на ход финансовой деятельности (как правило, он ограничивается кратким периодом времени).

Последующий (или ретроспективный) финансовый анализ осуществляется предприятием за отчетный период (месяц, квартал, год). Он позволяет глубже и полнее проанализировать финансовое состояние и результаты финансовой деятельности предприятия в сравнении с предварительным и текущим анализом, так как базируется на завершенных отчетных материалах статистического и бухгалтерского учета.

Решение задач анализа финансовой отчетности становится возможным при использовании различных **методик исследования**. Таковыми могут быть методики анализа отдельных показателей деятельности хозяйствующего субъекта, методики комплексного анализа финансовой отчетности и др.

В общем понимании **методика** – это совокупность способов, правил наиболее целесообразного выполнения какой-либо работы.

Методику анализа финансовой отчетности можно определить как систему способов и правил проведения аналитического исследования, направленного на достижение поставленной цели анализа. Построение любой методики анализа должно быть ориентировано на соблюдение последовательности действий, связанных с определением:

- цели и задач анализа;
- объектов анализа;
- системы показателей;
- последовательности и периодичности исследования;
- способов изучения объектов анализа;
- источников данных;
- субъектов анализа;
- технических средств обработки информации;
- характеристики документов для описания результатов анализа.



Анализ финансовой отчетности

Существуют **общие методики**, которые могут быть использованы для анализа различных объектов (например, методика анализа ликвидности баланса), а также **частные методики**, которые конкретизируют общую методику относительно конкретной организации с учетом ее специфики, масштабов деятельности, постановки задачи анализа.

Одним из **важнейших элементов методики** экономического анализа является **выбор способов (приемов, методов) исследования**, которые используются в качестве инструментов аналитического процесса на различных этапах: первичной обработки информации и ее систематизации; изучения динамики показателей, их взаимосвязи и взаимозависимости; определения влияния факторов на результативные показатели; выявления резервов и определения перспектив повышения эффективности хозяйственной деятельности.

В соответствии с МСФО рекомендуется проводить финансовый анализ **в три этапа**.

Этап 1. Выбор метода анализа:

– сравнение достигнутого уровня показателей с показателями бизнес-плана, среднеотраслевыми, мировыми и т.д. для оценки результатов бизнеса анализируемой организации;

– сравнение показателей анализируемой организации во времени для оценки динамики ее развития и прогнозирования будущих результатов;

– сравнение показателей анализируемой организации с показателями конкурентов для оценки рыночной устойчивости.

Этап 2. Оценка качества информации и достижение сопоставимости данных финансовой отчетности.

Этап 3. Аналитические процедуры (использование стандартных приемов и методов анализа для преобразования исходных данных; систематизация и формирование аналитической информации; интерпретации полученных аналитических показателей; подготовка выводов и рекомендаций по результатам проведенного анализа).

К стандартным приемам анализа бухгалтерской отчетности в соответствии с МСФО относятся:

Чтение отчетности и анализ абсолютных показателей.

Бухгалтерский баланс – это наиболее информативный источник данных о состоянии капитала и имущества организации, в котором зафиксированы итоги хозяйственной деятельности к моменту его составления. Чтение баланса дает представление о



Анализ финансовой отчетности

содержании каждой его статьи, способе ее оценки, роли в деятельности организации, связи с другими статьями. Показатели баланса отвечают на вопрос: «Что представляет собой организация на данный момент?» На вопрос: «В результате чего сложилось такое положение?» – отвечают данные отчета о прибылях и убытках, а также примечания к финансовой отчетности.

Горизонтальный (динамический) анализ бухгалтерской отчетности позволяет провести сравнение показателей во времени. Для этого рассчитываются абсолютные и относительные изменения. **Абсолютные изменения** – это разность между значением показателя за отчетный период (на отчетную дату) и показателя за предыдущий период (на предыдущую отчетную дату). **Относительные изменения** определяются как отношение показателя за отчетный период (на отчетную дату) к показателю за предыдущий период (на предыдущую отчетную дату). Относительное изменение называется темпом роста (коэффициент, процент).

Горизонтальный (трендовый) анализ базируется на изучении динамики отдельных финансовых показателей во времени. В процессе осуществления этого анализа рассчитываются темпы роста (прироста) отдельных показателей и определяются общие тенденции их изменения (или тренд). В финансовом анализе наибольшее распространение получили следующие формы горизонтального (трендового) анализа:

1) **сравнение финансовых показателей отчетного периода с показателями предшествующего периода** (например, с показателями предшествующей декады, месяца, квартала);

2) **сравнение финансовых показателей отчетности с показателями аналогичного периода прошлого года** (например, показателей второго квартала отчетного года с аналогичными показателями второго квартала предшествующего года). Эта форма применяется на предприятиях с ярко выраженными сезонными особенностями хозяйственной деятельности;

3) **сравнение финансовых показателей за ряд предшествующих периодов.**

Целью такого анализа является выявление тенденции изменения отдельных показателей, характеризующих результаты финансовой деятельности предприятия.

Вертикальный (структурный) анализ дает возможность



Анализ финансовой отчетности

сравнить абсолютные величины отдельных показателей, формирующих совокупный итоговый показатель, а также сопоставить относительные характеристики отдельных показателей, установив удельный вес каждого в итоговой величине.

Вертикальный (структурный) анализ – определение структуры итоговых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом. В процессе осуществления этого анализа рассчитываются удельные веса отдельных структурных составляющих финансовых показателей. В финансовом анализе наибольшее распространение получили следующие формы вертикального (структурного) анализа:

1) **структурный анализ активов**. В процессе этого анализа определяются соотношения (удельные веса) оборотных и необоротных активов; структура используемых оборотных активов; структура используемых необоротных активов; состав активов предприятия по степени их ликвидности; состав инвестиционного портфеля и другие;

2) **структурный анализ капитала** предусматривает исследование структуры собственного и заемного капитала; состав используемого собственного капитала; структуры используемого заемного капитала по видам; состав используемого заемного капитала по срочности обязательств (возврату); структурный анализ выручки от реализации продукции. Для проведения структурного анализа отчет о финансовых результатах должен быть представлен в удобной для этого форме, поскольку каждая статья соотносится с объемом реализации. За некоторым исключением, товарооборот в той или иной степени влияет на каждую статью затрат, и поэтому полезной может быть информация о соотношении затрат предприятия с объемом реализации;

3) **структурный анализ денежных потоков** предполагает структуризацию денежных потоков по текущей (производственной), финансовой и инвестиционной деятельности. Каждый из этих денежных потоков в свою очередь может быть более глубоко структурирован по отдельным составляющим элементам.

Структурно-динамический анализ выявляет изменения (структурные сдвиги) удельного веса отдельного показателя на конец периода (или за отчетный период) по сравнению с его удельным весом на начало периода (или за предыдущий период).

Трендовый анализ – это анализ динамических



Анализ финансовой отчетности

(временных) рядов показателей хозяйственной деятельности, расщепление уровня ряда на составляющие, выделение основной линии развития — тренда. Линия тренда отражает долгосрочное основное развитие показателя. Для выявления тренда используются приемы сглаживания, выравнивания и т.п.

Сравнительный (пространственный) анализ базируется на сопоставлении значений отдельных групп аналогичных финансовых показателей между собой. В процессе осуществления этого анализа рассчитываются размеры абсолютных и относительных отклонений сравниваемых показателей. В финансовом анализе наибольшее распространение получили следующие формы сравнительного анализа:

1) **сравнительный анализ финансовых показателей организации и среднеотраслевых показателей.** В процессе этого анализа выявляют степень отклонения основных результатов финансовой деятельности данной организации от среднеотраслевых в целях дальнейшего повышения ее эффективности;

2) **сравнительный анализ финансовых показателей данной организации и предприятий-конкурентов.** В ходе этого анализа выявляют слабые стороны деятельности организации с целью разработки мероприятий по повышению ее конкурентной позиции;

3) **сравнительный анализ финансовых показателей отдельных структурных единиц и подразделений данной организации.** Такой анализ проводится в разрезе сформированных на предприятии центров экономической ответственности с целью сравнительной оценки эффективности их финансовой деятельности;

4) **сравнительный анализ отчетных и плановых (нормативных) финансовых показателей.** В процессе этого анализа выявляется степень отклонения отчетных показателей от плановых (нормативных), определяются причины этих отклонений и вносятся соответствующие коррективы в последующую финансовую деятельность.

Коэффициентный анализ основан на расчетах относительных показателей — коэффициентов, которые подразделяются на **две группы**: коэффициенты распределения и коэффициенты координации.

Коэффициенты распределения показывают, какую часть (долю, удельный вес) тот или иной абсолютный показатель составляет в итоге группы показателей.



Коэффициенты координации – это имеющие различный экономический смысл качественные характеристики, которые отражают соотношения разных по экономическому содержанию абсолютных показателей или их линейных комбинаций.

Анализ финансовых коэффициентов заключается в сравнении их отчетных величин с базисными, в изучении их динамики за ряд лет, сопоставлении со среднеотраслевыми коэффициентами, с показателями конкурентов.

Исходя из информационных возможностей финансовой отчетности можно выделить **четыре основные группы финансовых коэффициентов координации**:

- коэффициенты рентабельности;
- коэффициенты оборачиваемости (отдачи);
- коэффициенты финансовой устойчивости;
- коэффициенты ликвидности и платежеспособности.

На разных этапах анализа деятельности организации используются различные **методы (способы, приемы) исследования** хозяйственных процессов и их результатов.

На этапе логического осмысления экономического явления (процесса) используются **качественные методы экономического анализа**. Они позволяют установить возможность (логически обосновать предположение) взаимосвязи между отбираемыми исходными показателями на начальном этапе любой методики анализа, которая с помощью качественных методов приобретает структурно-логический вид. Качественные методы применяются также на заключительном этапе анализа – обобщения и оценки полученных результатов.

С помощью разнообразных **количественных методов** экономическая информация обрабатывается, преобразуется, систематизируется, рассчитывается влияние факторов, подсчитываются неиспользованные резервы и т.п.

Количественные методы анализа подразделяются на традиционные (статистические) и экономико-математические.

Традиционные методы используются для предварительной обработки информации, систематизации, сравнения экономических показателей, исследования показателей в динамике, проведения факторного анализа функциональных зависимостей. К традиционным (статистическим) методам анализа финансовой отчетности относятся:

- абсолютные и относительные величины;
- сравнение;
- средние величины;



Анализ финансовой отчетности

- ряды динамики;
- балансовый;
- группировка;
- факторный.

Изучение любого показателя начинается, как правило, с анализа его **абсолютной величины**, которая сравнивается с абсолютной величиной этого показателя в предшествующем периоде, с нормативной, плановой величиной. **Относительные величины** используются в анализе динамики различных показателей, а также в процессе изучения структурных показателей и их изменения. Выводы об изменениях показателей в динамике можно сделать, рассчитав темпы роста (снижения) как отношение величины соответствующего показателя к его базисной величине (базисный темп роста) или к его величине за предшествующий период (цепной темп роста). Сравнение проводится также со **средней величиной**, исчисленной по совокупности аналогичных показателей, с лучшим показателем. На первый взгляд сравнение – это один из самых простых способов анализа, однако адекватные выводы могут быть получены только при сравнении сопоставимых показателей. Например, сравнивая показатели выручки от продаж за отчетный год и предшествующий, необходимо учесть влияние инфляционных процессов, структурных, организационных и прочих изменений, произошедших в отчетном периоде. Чтобы добиться сопоставимости данных, необходимо скорректировать сумму выручки с учетом влияния имевших место факторов.

Средние величины позволяют обобщить совокупность типичных, однородных показателей хозяйственной деятельности, выявить закономерности и тенденции. Это – **средняя арифметическая, средняя взвешенная, средняя геометрическая, средняя хронологическая моментного ряда динамики** и т.д.

Способ группировки используют для выявления причинно-следственных связей между различными показателями. Выбирают классификационные признаки, по которым распределяется вся совокупность анализируемых показателей. Это способствует выявлению зависимостей и их направлений между результативными и факторными показателями. Группировку целесообразно применять в тех случаях, когда есть основание предполагать, что между изменением данного экономического показателя и фактора (или нескольких факторов) имеется связь. Для доказательства этого предположения



Анализ финансовой отчетности

составляется таблица по какому-либо группировочному признаку (признакам) с заданными интервалами возрастания (убывания) его значения и производится отбор показателей из совокупности исходных данных.

Одна из главных задач анализа – **установление причин (факторов)**, влияющих на изменение различных показателей оценки деятельности организации. **Количественное измерение влияния каждого отдельного фактора** представляет собой цель факторного анализа.

Факторный анализ основан на принципе элиминирования, т.е. устранения (игнорирования) влияния всех других факторов (причин) на изменение резульативного (итогового) показателя, кроме одного. Для выявления и измерения их воздействия используются определенные **методики факторного анализа**, в процессе реализации которых применяются различные **методы: балансовый, индексный, цепных подстановок, абсолютных разниц, относительных разниц, интегральный, дифференцирования.**

Для решения сложных аналитических задач недостаточно методов элементарной теории статистики, поэтому используются **экономико-математические методы (дифференцирования, интегрирования, вариационного исчисления, математической статистики, эконометрические, математического программирования, исследования операций, эвристические)**, которые являются инструментом углубления аналитических исследований, детализации результатов анализа.

1.2.2. Коэффициентный анализ. Понятие финансового коэффициента. Виды финансовых коэффициентов.

Анализ финансовых показателей (коэффициентов) базируется на расчете соотношения различных абсолютных показателей между собой. Финансовые коэффициенты представляют собой относительные характеристики, позволяющие сопоставлять результаты деятельности разных предприятий независимо от количественных параметров абсолютных показателей во временном разрезе. В процессе осуществления такого анализа определяются различные относительные показатели, характеризующие различные аспекты финансовой



Анализ финансовой отчетности

деятельности. В финансовом анализе наибольшее распространение получили следующие **аспекты такого анализа**.

1) **Анализ текущей деятельности.** С позиции кругооборота средств деятельность любого предприятия представляет собой процесс непрерывной трансформации одних видов активов в другие:

$$\dots \rightarrow \text{ДС} \rightarrow \text{СС} \rightarrow \text{НП} \rightarrow \text{ГП} \rightarrow \text{Ср} \rightarrow \text{ДС} \rightarrow \dots,$$

где ДС – денежные средства; СС – сырье на складе; НП – незавершенное производство; ГП – готовая продукция; Ср – средства в расчетах.

Эффективность текущей финансово-хозяйственной деятельности может быть оценена протяженностью операционного цикла, зависящей от оборачиваемости средств в различных видах активов.

При прочих равных условиях ускорение оборачиваемости свидетельствует о повышении эффективности. Поэтому основным показателем этой группы являются показатели эффективности использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов: выработка, фондоотдача, коэффициенты оборачиваемости средств в запасах и расчетах.

2) **Анализ ликвидности.** Показатели этой группы позволяют описать и проанализировать способность предприятия отвечать по своим текущим обязательствам. В основу алгоритма расчета этих показателей заложена идея сопоставления текущих активов (оборотных средств) с краткосрочной кредиторской задолженностью. В результате расчета устанавливается, в достаточной ли степени обеспечено предприятие оборотными средствами, необходимыми для расчетов с кредиторами по текущим операциям. Поскольку различные виды оборотных средств обладают различной степенью ликвидности (конвертации в абсолютно ликвидные средства), рассчитывают несколько коэффициентов ликвидности.

3) **Анализ финансовой устойчивости.** С помощью этих показателей оцениваются состав источников финансирования и динамика соотношения между ними. Анализ основывается на том, что источники средств различаются уровнем себестоимости, степенью доступности, уровнем надежности, степенью риска и др.

4) **Анализ рентабельности.** Показатели этой группы предназначены для оценки общей эффективности вложения средств в данное предприятие. В отличие от показателей второй группы здесь абстрагируются не от конкретных видов активов, а



Анализ финансовой отчетности

анализируют рентабельность капитала в целом. Основными показателями поэтому являются рентабельность авансированного капитала и рентабельность собственного капитала.

5) Анализ положения и деятельности на рынке капиталов. В рамках этого анализа выполняются пространственно-временные сопоставления показателей, характеризующих положение предприятия на рынке ценных бумаг: дивидендный выход, доход на акцию, ценность акции и др. Этот фрагмент анализа выполняется главным образом в компаниях, зарегистрированных на биржах ценных бумаг и реализующих там свои акции. Любое предприятие, имеющее временно свободные денежные средства и желающее вложить их в ценные бумаги, также ориентируется на показатели данной группы.

Следует сказать, что процедурная часть методологии анализа финансово-экономической деятельности регулируется с помощью ряда принципов: системности, комплексности, единства информационной базы, существенности, согласованности схем аналитических процедур, сопоставимости результатов, целенаправленности.

Проведение эффективного финансового анализа деятельности хозяйствующего субъекта предполагает разработку системы последовательно осуществляемых мероприятий на основе единых принципов, подчиняющих себе все элементы системы и позволяющих предоставить строго определенному кругу пользователей наиболее актуальную в данный момент информацию.

Анализ проводится на основе ряда экономических показателей. Набор экономических показателей, характеризующих финансовое положение предприятия и активность компании, зависит от глубины исследования; однако большинство методик анализа финансового положения предполагает расчет следующих групп индикаторов – финансовых коэффициентов: финансовой устойчивости, платежеспособности, деловой активности, рентабельности (рис. 1.2).



Анализ финансовой отчетности

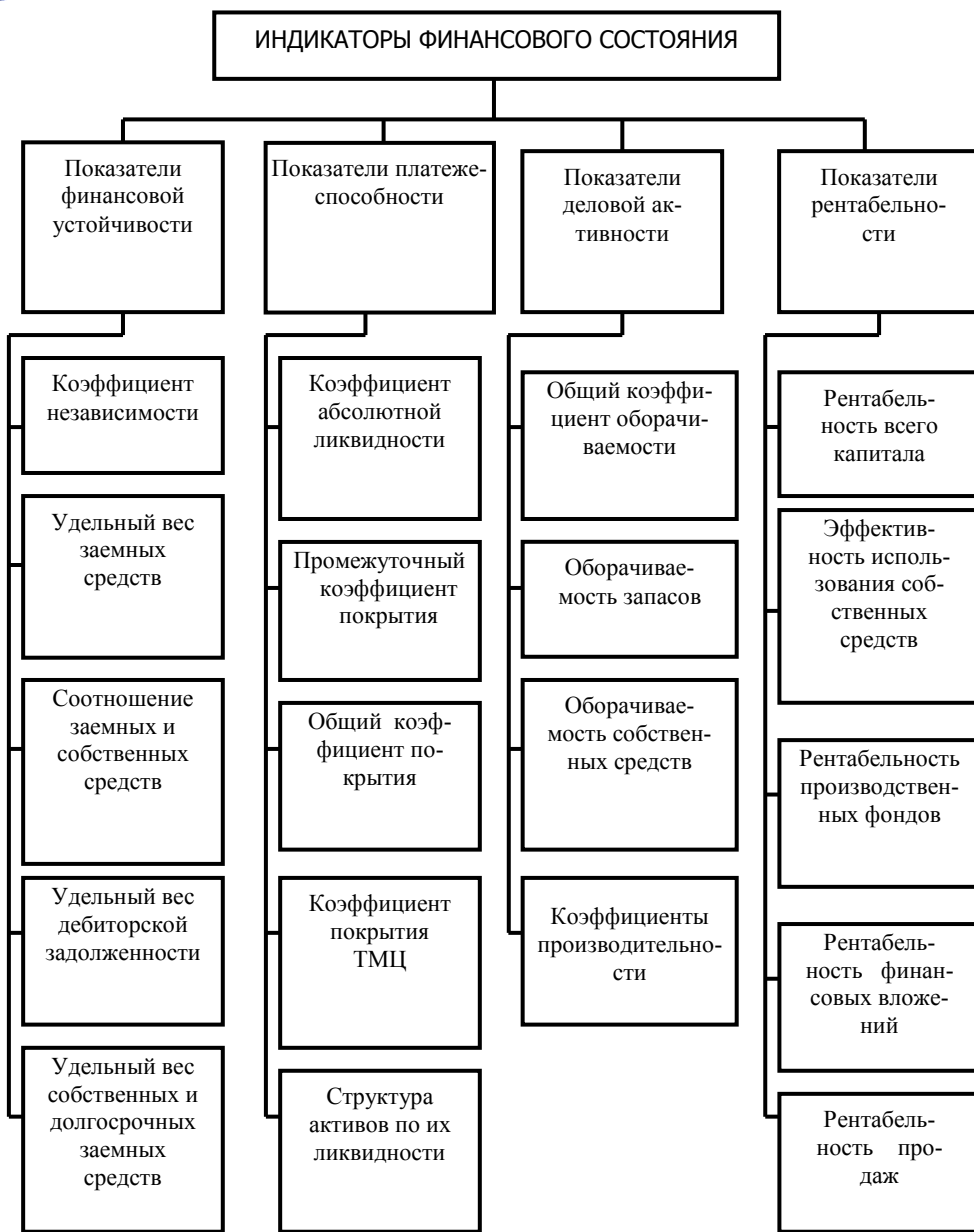


Рис. 1.2. Классификация индикаторов финансового состояния



В данной лекции нами были рассмотрены основные характеристики методов и приемов финансового анализа, проводимого на базе данных бухгалтерской финансовой отчетности. Были представлены системы финансового анализа. Напомним их (табл. 1.4).

Таблица 1.4. Системы финансового анализа, базирующиеся на различных приемах его проведения

Системы финансового анализа	Приемы и методы проведения финансового анализа
Горизонтальный (трендовый) финансовый анализ	Сравнение финансовых показателей отчетного периода с показателями предшествующего периода
	Сравнение финансовых показателей за ряд предшествующих периодов
	Сравнение показателей отчетного периода с показателями аналогичного периода прошлого года
Вертикальный (структурный) финансовый анализ	Структурный анализ активов
	Структурный анализ капитала
	Структурный анализ денежных потоков
Сравнительный финансовый анализ	Сравнение со среднеотраслевыми финансовыми показателями
	Сравнение с финансовыми показателями конкурентов
	Сравнение финансовых показателей внутренних структурных единиц предприятия
	Сравнение отчетных и плановых финансовых показателей
Метод финансовых коэффициентов	Анализ ликвидности
	Анализ текущей деятельности
	Анализ текущей деятельности
	Анализ рентабельности
	Анализ положения и деятельности на рынке капиталов



Анализ финансовой отчетности

Факторный анализ	Дифференцирование
	Метод цепных подстановок
	Метод абсолютных (арифметических) разниц
	Интегральный метод

В следующих разделах, темах, лекционных вопросах будут подробно на конкретных примерах рассмотрены различные методы и методики анализа. В частности на примере анализа бухгалтерского баланса конкретной организации мы проведем процентный (структурный или вертикальный) анализ, изучим структуру имущества организации (структуру его активов), исследуем структуру источников финансирования (структуру его пассивов). По данным отчета о финансовых результатах проведем исследование доходов и расходов организации. На основе использования индексного (динамического или горизонтального) анализа изучим динамику показателей баланса организации, данных отчета о финансовых результатах за исследуемый период (несколько лет или поквартально внутри одного года). Особый интерес представляет трендовый анализ для оценки перспектив развития организации. Весьма полезной для этого является оценка устойчивости тренда, оценка влияния внешних факторов на финансовое состояние организации. Эти и другие вопросы будут рассмотрены далее.