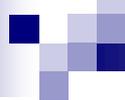




Тема 9. «Содержание и значение финансового анализа»



Вопросы лекции:

1. Сущность финансового анализа

**2. Цель, задачи, источники информации
финансового анализа**

**3. Методика анализа бухгалтерской
отчетности**

1. Сущность финансового анализа

Финансовый анализ в виде научной системы знаний сформировался в условиях послереволюционного (советского) периода.

Предпосылками формирования финансового анализа явились:

- отмена коммерческой тайны,
- гласность учета,
- ряд постановлений на государственном уровне, что стало основой нормативного регулирования анализа бухгалтерской отчетности.

Трактовки финансового анализа

- **Финансовый анализ** это процесс исследования финансового состояния и основных результатов финансовой деятельности организации с целью выявления резервов повышения ее рыночной стоимости и обеспечения ее эффективного развития
- **Финансовый анализ** – это совокупность аналитических процедур, основывающихся на общедоступной информации финансового характера и предназначенных для оценки состояния и эффективности использования экономического потенциала организации, а также принятия управленческих решений в отношении оптимизации ее деятельности.

Объекты финансового анализа

- **В широком смысле слова:** организации (предприятия)
- **В узком смысле слова:** финансовое состояние; финансовая устойчивость; финансовые результаты; деловая активность и т.д.

Финансовое состояние как объект финансового анализа

Финансовое состояние характеризуется параметрами размещения и использования средств (активов) и источников их формирования (капиталом и обязательствами, то есть пассивами). Финансовое состояние отражает способность организации финансировать текущую деятельность и развитие производства, постоянно поддерживать свою платежеспособность, кредитоспособность и инвестиционную привлекательность.

Финансовое состояние организации является не только важнейшей характеристикой ее деятельности, но и объектом корпоративного управления.



Анализ финансового состояния

это процесс, осуществляемый на постоянной основе, в рамках которого оценивается прошлое, текущее и будущее финансовое положение организации, результаты ее деятельности в целях принятия обоснованных управленческих решений.



Предметом финансового анализа являются финансовые ресурсы и их потоки.

Субъектом финансового анализа является человек, занимающийся аналитической работой и подготавливающий аналитические отчеты (записки) для руководства, то есть аналитик.

Пользователи информации о деятельности и финансовом состоянии организации могут быть разделены на две группы:

- 1) внутренние – менеджеры, бухгалтеры, собственники;
- 2) внешние – кредитные организации, налоговые органы, аудиторские фирмы, поставщики, покупатели и т.д.

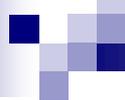
При этом субъектами анализа выступают как непосредственно, так и опосредованно заинтересованные в деятельности организаций пользователи информации.

Особенности финансового анализа

- доступность к результатам анализа любых пользователей;
- возможность унификации состава и содержания счетно-аналитических процедур;
- доминанта стоимостного измерителя в системе критериев;
- высокий уровень достоверности и верификации (*верификация – verification: процедура проведения анализа с целью установления подлинности, проверки истинности, правильности, надежности*) итогов анализа (в пределах достоверности данных публичной отчетности).

Особенности финансового анализа

- обеспечение общей характеристики имущественного и финансового положения организаций;
- приоритетность оценок: платежеспособность, финансовая устойчивость, рентабельность;
- базирование на общедоступной информации;
- информационное обеспечение управленческих решений тактического и стратегического характера;



2. Цель анализа финансового состояния

определение объема и структуры капитала и соотношения между ними, достаточного для обеспечения долгосрочной производственной и эффективной финансовой деятельности.

Задачи анализа финансового состояния:

- 1) идентификация финансового положения организации;
- 2) выявление изменений финансового состояния в пространственно-временном разрезе;
- 3) выявление основных факторов, вызывающих изменение финансового состояния организации;
- 4) прогноз основных тенденций в финансовом состоянии организации;
- 5) разработка рекомендаций по укреплению финансовой устойчивости, обеспечению платежеспособности и росту рентабельности.

Информационная база финансового анализа

В соответствии с Приказом Министерства финансов РФ № 66н от 2.07.2010 г. «О формах бухгалтерской отчетности организаций» информационная база включает в себя:

1. Бухгалтерскую отчетность:

- «Бухгалтерский баланс»;**
- «Отчет о финансовых результатах».**

2. Приложения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах:

- «Отчет об изменении капитала»;**
- «Отчет о движении денежных средств».**

3. Пояснительную записку к годовой бухгалтерской отчетности, составленную в соответствии с требованиями Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99).

4. Другие источники.

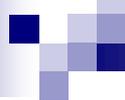
3. Методика анализа бухгалтерской отчетности

Основные методы анализа финансового состояния (АФС):

горизонтальный,
вертикальный,
трендовый,
коэффициентный,
сравнительный.

В процессе АФС для структурирования и идентификации взаимосвязей между финансово-экономическими показателями применяют модели:

дескриптивные,
предикативные,
нормативные.



Традиционно организация АФС представлена в виде двухмодульной структуры:

- 1) экспресс-анализ финансового состояния;
- 2) углубленный анализ финансового состояния.



Экспресс-анализ финансового состояния

Цель – дать оперативную, простую и наглядную оценку финансового состояния организации.

Этапы экспресс-анализа финансового состояния

I этап – подготовительный.

На этом этапе принимается решение о целесообразности АФС. При этом необходимо убедиться в готовности финансовой отчетности к анализу. Осуществляется знакомство с аудиторским заключением, визуальная и счетная проверка бухгалтерской отчетности.

II этап – предварительный обзор бухгалтерской отчетности, знакомство с пояснительной запиской.

Данные процедуры необходимы для оценки условий работы организации в отчетном периоде и выявления основных тенденций показателей ее деятельности (выручка, прибыль, активы и т.д.).

Этапы экспресс-анализа финансового состояния

III этап – экономическое чтение и анализ бухгалтерской отчетности, общая оценка результатов деятельности и финансового состояния организации.

Цель этого этапа – анализ небольшого количества наиболее существенных и несложных в расчете показателей и обобщенная характеристика финансового состояния организации.

Система аналитических показателей для экспресс-анализа финансового состояния

Направление (процедура) АФС	Показатель
1. Оценка экономического потенциала организации	
1.1. Оценка имущественного положения	1. Величина основных средств и их доля в активах 2. Коэффициенты износа, обновления и выбытия основных средств 3. Общая сумма хозяйственных средств у организации (валюта баланса)
1.2. Оценка финансового положения	1. Величина собственного капитала и его доля в источниках средств 2. Коэффициент текущей ликвидности (платежеспособности) 3. Доля собственных оборотных средств в оборотных активах 4. Доля долгосрочных обязательств в источниках средств 5. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств
1.3. Наличие неблагополучных статей в бухгалтерской отчетности	1. Убытки 2. Ссуды и займы, не погашенные в срок 3. Просроченная дебиторская и кредиторская задолженности

Направление (процедура) АФС	Показатель
2. Оценка результативности финансово-хозяйственной деятельности	
2.1. Оценка прибыльности	1. Чистая прибыль 2. Рентабельность продаж по чистой прибыли 3. Рентабельность основной деятельности
2.2. Оценка динамичности развития организации	1. Сопоставление темпов роста выручки от продаж, активов и прибыли 2. Оборачиваемость активов и собственного капитала 3. Оборачиваемость оборотных активов и запасов
2.3. Оценка эффективности использования экономического потенциала	1. Рентабельность авансированного (совокупного) капитала 2. Рентабельность собственного капитала

Углубленный анализ финансового состояния

Цель – более подробная и детальная характеристика имущественного и финансового положения организации, оценка финансовых результатов ее деятельности в динамике и на перспективу.

Программа углубленного АФС

- 1. Предварительный обзор экономического и финансового положения организации.**
 - 1.1. Характеристика общей направленности финансово-хозяйственной деятельности.
 - 1.2. Выявление неблагоприятных («больных») статей баланса.
- 2. Оценка и анализ экономического потенциала организации.**
 - 2.1. Оценка имущественного положения.
 - 2.1.1. Построение аналитического баланса.
 - 2.1.2. Построение вертикального аналитического баланса.
 - 2.1.3. Построение горизонтального аналитического баланса.
 - 2.1.4. Анализ качественных сдвигов в имущественном положении.

Программа углубленного АФС

2.2. Оценка финансового положения.

2.2.1. Оценка ликвидности.

2.2.2. Оценка платежеспособности.

2.2.3. Оценка финансовой устойчивости.

3. Оценка и анализ результативности финансово-хозяйственной деятельности организации.

3.1. Оценка деловой активности.

3.2. Оценка рентабельности.

3.3. Оценка положения на рынке ценных бумаг.

Факторы, влияющие на финансовое состояние

