

ТЕМА 1. Основы финансового анализа

Исполнитель: к.э.н., Божевольная З.А.



Изучив данную тему, студент магистратуры должен:

Знать:

1. цель, задачи и основные процедуры финансового анализа;
2. основные методики проведения финансового анализа;
3. субъект и объект финансового анализа.

Уметь:

1. использовать источники аналитической информации;
2. читать финансовую отчетность.

Иметь представление: о видах и этапах финансового анализа; методиках проведения финансового анализа; основных формах, входящих в состав годового финансового отчета.



При изучении данной темы необходимо:

Акцентировать внимание на следующих понятиях:

Финансовая отчетность (форма №1, форма №2, форма №3, форма №4, форма №5)

Балансовый отчет (balance sheet), актив баланса (денежные средства, краткосрочные финансовые вложения, дебиторская задолженность, ТМЗ, текущие активы, основные средства и эквиваленты, долгосрочные финансовые вложения), пассив баланса (текущие пассивы, долгосрочная задолженность, собственный капитал)

Отчет о прибылях и убытках (income statement), объем продаж, условно-переменные расходы, валовая маржа (прибыль), условно-постоянные расходы производственного характера, операционная прибыль, условно-постоянные расходы финансового характера, налогооблагаемая прибыль, чистая прибыль, нераспределенная прибыль

Вертикальный анализ, горизонтальный анализ, коэффициентный анализ, трендовый анализ,



КРАТКИЙ КУРС ЛЕКЦИИ

Финансовый анализ - метод оценки и прогнозирования финансового состояния предприятия на основе его бухгалтерской отчетности

ФА должен быть:

- 1) достоверным и объективным – базироваться на точных сведениях;
- 2) комплексным и системным - явление изучается в увязке с другими явлениями;
- 3) перспективным – все явления должны оцениваться на перспективу;
- 4) оперативным и своевременным – для оперативного реагирования;
- 5) конкретным.



КРАТКИЙ КУРС ЛЕКЦИИ

Субъекты финансового анализа

Первая группа непосредственные (пользователи информации)

- Собственники средств
- предприятия
- Инвесторы
- Кредиторы (банки и др.)
- Конкуренты
- Поставщики
- Клиенты
- Покупатели
- Налоговые органы
- Персонал и руководство

Вторая группа опосредованные (пользователи информации)

- Аудиторские фирмы
- Консалтинговые фирмы
- Биржи
- Юристы
- Средства массовой информации
- Ассоциации (торгово-промышленные палаты и т.д.)



КРАТКИЙ КУРС ЛЕКЦИИ

Этапы анализа финансового состояния:

1. Сбор необходимой информации.
2. Оценка достоверности информации.
3. Обработка информации (составление аналитических таблиц и форм).
4. Вертикальный анализ.
5. Горизонтальный анализ.
6. Расчет финансовых коэффициентов.
7. Сравнительный анализ значений финансовых коэффициентов с нормативами (общепризнанными и среднеотраслевыми).
8. Анализ изменений финансовых коэффициентов.
9. Выводы и предложения по результатам анализа.



КРАТКИЙ КУРС ЛЕКЦИИ

Внутренний источники информации для анализа - бухгалтерская отчетность, включающая:

форма №1 «Бухгалтерский баланс»;

форма №2 «Отчет о финансовых результатах»;

форма №3 «Отчет об изменении капитала»;

форма №4 «Отчет о движении денежных средств»;

форма №5 «Приложение к бухгалтерскому балансу»



КРАТКИЙ КУРС ЛЕКЦИИ

Форма №1 «Бухгалтерский баланс»

Актив баланса – имущество предприятия, состоит из двух разделов.

Раздел I – «Внеоборотные активы» – отражаются земельные участки, здания, сооружения, машины, оборудование, незавершенное строительство; долгосрочные финансовые вложения; нематериальные активы и пр.

Раздел II – «Оборотные активы» – отражает величину материальных оборотных средств: производственных запасов, незавершенного производства, готовой продукции и т.д.; наличие у предприятия свободных денежных средств, краткосрочных финансовых вложений, величину дебиторской задолженности и пр.

Пассив баланса - совокупность обязательств предприятия за полученные ценности и ресурсы

разделяется по субъектам: перед собственниками и третьими лицами, **по степени срочности погашения** (возврата) обязательств в порядке ее возрастания.

СК состоит из двух частей:

- 1) из капитала, который получает предприятие от акционеров и пайщиков в момент учреждения хозяйства и впоследствии в виде дополнительных взносов извне;
- 2) из капитала, который предприятие создает в процесс се своей деятельности, возмещая часть полученной прибыли в виде накоплений.

ЗК - внешние обязательства предприятия подразделяются на долгосрочные (сроком свыше года) и краткосрочные (сроком до 1 года).



КРАТКИЙ КУРС ЛЕКЦИИ

Форма №2 «Отчет о финансовых результатах»

содержит сведения о текущих финансовых результатах деятельности предприятия за отчетный период (расходах и доходах)

является источником информации для анализа показателей рентабельности, прибыльности и других показателей.



КРАТКИЙ КУРС ЛЕКЦИИ

Форма №3 «Отчет об изменении капитала»

показывает структуру собственного капитала предприятия, представленную в динамике.

является важнейшим источником информации в первую очередь для собственников.



КРАТКИЙ КУРС ЛЕКЦИИ

Форма №4 «Отчет о движении денежных средств»

отражает остатки денежных средств на начало года и на конец отчетного периода, а также потоки денежных средств (поступления и расходование) в разрезе текущей, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия



КРАТКИЙ КУРС ЛЕКЦИИ

Форма №5 «Приложение к бухгалтерскому балансу»
расшифровывает некоторые наиболее важные статьи баланса

Основные разделы:

1. Движение заемных средств (долгосрочных кредитов и займов, краткосрочных кредитов и займов) с выделением ссуд, не погашенных в срок.
2. Дебиторская и кредиторская задолженность (долгосрочная и краткосрочная), а также обеспечения (полученные и выданные).
3. Амортизируемое имущество: нематериальные активы; основные средства.
4. Движение средств финансирования долгосрочных инвестиций и финансовых вложений.
5. Финансовые вложения (долгосрочные и краткосрочные, паи и акции других организаций, облигации и другие ценные бумаги, предоставленные займы и др.).
6. Затраты, произведенные организацией (по элементам).
7. Социальные показатели: среднесписочная численность персонала; отчисления в государственные внебюджетные фонды, денежные выплаты и поощрения, доходы по акциям и вкладам.



КРАТКИЙ КУРС ЛЕКЦИИ

Основные методы и инструменты финансового анализа

Вертикальный (структурный анализ) – определение структуры итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом.

Назначение - возможность проанализировать целое через отдельные элементы, составляющие это целое.

Позволяет увидеть *удельный вес каждой статьи* в общем итоге, определить структуру, а также изменения, произошедшие в структуре.

Особенность - расчет относительных показателей по значениям абсолютных показателей, т.е.

предметом изучения бухгалтерской отчетности с помощью вертикального анализа является не абсолютная величина, а доля того или иного показателя в общей сумме.

Позволяет сравнивать бухгалтерскую отчетность у организаций, совершенно разных по роду деятельности.



КРАТКИЙ КУРС ЛЕКЦИИ

Основные методы и инструменты финансового анализа

Горизонтальный (временной) анализ – сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим годом.

Проведение горизонтального анализа целесообразно, когда имеются данные о деятельности предприятия за несколько периодов. Тогда становится возможным проследить за динамикой

Это позволяет не только определить изменения по отдельным статьям финансовой отчетности, но делать прогноз на будущее.

Для горизонтального анализа преобразуют абсолютные значения показателей баланса в относительные. Для этого данные на начало рассматриваемого периода по каждой статье отчетности принимают за 100% и, исходя из этого, рассчитывают значения по статьям на конец рассматриваемого периода.



КРАТКИЙ КУРС ЛЕКЦИИ

Основные методы и инструменты финансового анализа

Коэффициентный анализ или анализ относительных показателей (коэффициентов) – расчет отношений данных отчетности, определение взаимосвязей показателей.

В данном методе заложены ограничения информативного характера, например:

Статичность показателей. Коэффициенты одномоментные, рассчитываются на основе балансовых данных, составленных на определённую дату.

Малая информативность для прогнозирования.

Неполноценная и недостаточная информационная база для расчета. Это связано с ограничениями, заложенными в финансовую отчётность.



КРАТКИЙ КУРС ЛЕКЦИИ

Основные методы и инструменты финансового анализа

Трендовый анализ – сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определение тренда, т.е. основной тенденции динамики показателя, очищенной от случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов.

С помощью тренда формируются возможные значения показателей в будущем, а следовательно, ведется перспективный прогнозный анализ.



КРАТКИЙ КУРС ЛЕКЦИИ

Основные методы и инструменты финансового анализа

Сравнительный (пространственный) анализ – включает как внутрихозяйственный анализ отдельных показателей фирмы, дочерних фирм, подразделений, цехов, так и межхозяйственный анализ показателей данной фирмы с показателями конкурентов, со среднеотраслевыми и средними общеэкономическими данными.

Факторный анализ – это анализ влияния отдельных факторов (причин) на результативный показатель с помощью детерминированных или стохастических приемов исследования.

Факторный анализ может быть как прямым (собственно анализ), т.е. заключающимся в раздроблении результативного показателя на составные части, так и обратным (синтез), когда отдельные элементы соединяют в общий результативный показатель.

