

Бухгалтерская финансовая отчетность как информационная база анализа

Дисциплина: Бухгалтерская финансовая отчетность и ее анализ

Тема 9

Автор: к.э.н., доцент, Бубновская Т.В.

Финансовый анализ - инструмент оценки финансовой устойчивости и деловой активности компании

Предметом финансового анализа являются финансовые ресурсы и их потоки.

Главная цель анализа - своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения финансового состояния организации и его платежеспособности.

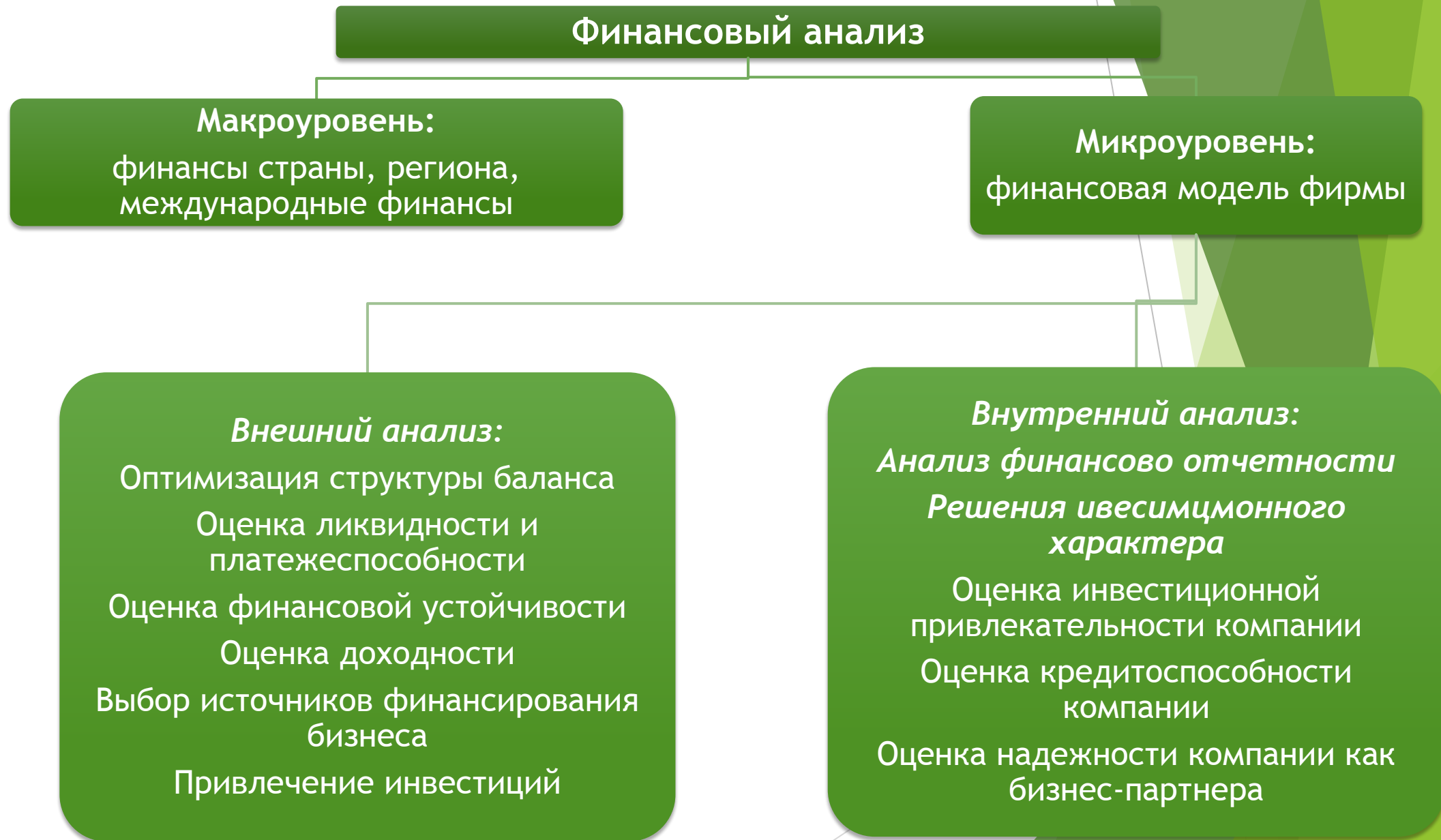
Функции:

- Аналитическая (выбирает объекты, показатели и методы расчета)
- Синтетическая (обобщает выводы, полученные при анализе разных объектов различными способами),
- Экономическая (базируется на бухгалтерской отчетности и совершенствует процессы производства)
- Прогнозная (прогнозирует финансовое состояние предприятия)
- Контрольная (позволяет своевременно отслеживать дисбаланс в финансировании предприятия).

Пользователи финансового анализа

- ▶ 1) на самом предприятии:
 - ▶ - администрация предприятия, которая использует результаты финансового анализа в работе по управлению предприятием и выводу его, в случае необходимости, из кризисного или неустойчивого финансового состояния,
 - ▶ - финансово-экономические службы предприятия, которые используют полученную информацию для оперативного управления финансовыми ресурсами и выработки финансовой стратегии предприятия,
 - ▶ - служба маркетинга предприятия, которая нуждается в такой информации для получения объективной картины финансового состояния самого предприятия, его партнеров и конкурентов,
 - ▶ - работники предприятия, которым такая информация необходима для оценки возможностей предприятия по выплате заработной платы и стабильности функционирования (обеспечения предприятием гарантий занятости);
- ▶ 2) вне предприятия:
 - ▶ - акционеры, которые используют данные финансового анализа для оценки текущего состояния и перспектив деятельности интересующего их предприятия, в том числе по выплате дивидендов и возможному повышению/понижению цены акций,
 - ▶ - инвесторы - для оценки прибыльности деятельности интересующего их предприятия,
 - ▶ - кредиторы - для оценки возможностей интересующего их предприятия по своевременной выплате процентов и погашения капитальной суммы долга,
 - ▶ - государство (налоговые и статистические органы) - для обобщения информации о финансовом состоянии предприятий по отраслям, регионам и стране в целом,
 - ▶ - страховые компании - для оценки страховых рисков и определения величины страховых взносов, исходя из частоты сделки возможных возмещении,
 - ▶ - банки - для оценки надежности интересующего их предприятия в качестве клиента и заемщика,
 - ▶ - инвестиционные компании - для оценки надежности и прибыльности капитальных вложений, интересующего их предприятия.

Классификация (виды) финансового анализа



Методы финансового анализа.

Формализованные методы

- Классические методы
- Математические методы
- Методы экономической статистики
- Эконометрические методы
- Методы теории принятия решений
- Моделирование

Неформализованные методы

- Метод экспертных оценок
- Метод сценариев
- Горизонтальный метод
- Вертикальный метод
- Коэффициентный метод
- Сравнительный анализ
- SWOT-анализ
- BSC - сбалансированная система показателей

Рассмотрим группу наиболее часто используемых методов:

Горизонтальный

- сравнение финансовых показателей отчетного периода с показателями предшествующего периода (цепная динамика).
- служит для выявления тенденций изменения отдельных статей отчетности или их групп

Вертикальный

- определение удельного веса отдельных статей отчетности в общем итоговом показателе и сравнение полученного результата с данными предыдущего периода.
- служит для подтверждения результатов анализа коэффициентов

Трендовый

- сравнение каждой позиции отчетности с базисным периодом и определение тренда, т. е. основной тенденции в динамике показателя за несколько отчетных периодов
- служит для понимания того, как на самом деле развивается компания, т.е. улучшается ли ее положение, остается ли оно неизменным или ухудшается, имеет ли предприятие какие-либо внутренние проблемы

Коэффициентный

- выявление динамики во взаимоотношениях между различными наборами данных.
- Требования:
- коэффициенты, входящие в систему, должны быть максимально независимы друг от друга (иметь низкий коэффициент корреляции);
 - коэффициенты рассматриваются только в динамике с целью выявления основных тенденций;
 - порядок расчета индикаторов должен отражать отраслевые особенности;
 - коэффициент должен быть прост в расчетах и понятен заинтересованным пользователям;
 - при формировании заключения требуется четкая интерпретация динамики рассчитанных коэффициентов.

Аналитическая информация

Аналитическая информация имеет большое значение для принятия обоснованных финансовых и инвестиционных решений.

Основные требования, предъявляемые к финансовой информации внешнего характера, следующие:

- полезность (возможность ее применения для принятия обоснованных деловых решений по совершению коммерческих сделок.);
- уместность (данная информация значима и оказывает существенное влияние на решение, принимаемое пользователем);
- достоверность (правдивость, возможность проверки и документальной обоснованность, а также нейтральность данных);
- нейтральность (предполагает, что бухгалтерская отчетность не зависит от интересов какой-то одной группы пользователей.);
- понятность (пользователи могут понять содержание бухгалтерской отчетности без специальной профессиональной подготовки);
- сопоставимость (последовательность использования методов бухгалтерского учета на данном предприятии сохраняется и тем самым обеспечивается сопоставимость данных о деятельности организации за ряд отчетных периодов).

Информационная база финансового анализа

- ▶ В первоначальные источники включают:
 - бухгалтерскую (финансовую) отчетность;
 - примечания к финансовой отчетности;
 - управленческую отчетность;
 - налоговую отчетность;
 - учетную политику компании.
- ▶ Дополнительными источниками информации могут служить:
 - официальная статистика;
 - нормативная база отраслевых министерств;
 - специальные аналитические агентства;
 - материалы аудиторских проверок;
 - базы данных крупных компаний;
 - экономические периодические издания;
 - электронные сайты компаний.

Финансовая (бухгалтерская) отчетность

- ▶ Это отчетность внешняя (публичная), сгруппированная по ключевым экономическим элементам.
- ▶ **Цель:** представление информации, полезной широкому кругу пользователей при принятии управленческих решений.
- ▶ **Содержит данные:** об активах; обязательствах; капитале; доходах и расходах; потоках денежных средств.
- ▶ Порядок составления финансовой отчетности:
- ▶ Финансовая отчетность формируется после обработки большого числа хозяйственных операций, группируемых в соответствии с их характером и функциональным назначением. Каждая существенная статья в финансовой отчетности представляется обособленно (отдельной строкой), несущественные статьи присоединяются к статьям аналогичного характера. На заключительной стадии представляются агрегированные и структурированные данные, формирующие статьи баланса, отчета о финансовых результатах, отчета о движении денежных средств и др.
- ▶ Основополагающими допущениями формирования финансовой отчетности считаются принцип начисления и принцип непрерывности деятельности компании.
- ▶ Принцип начисления (Accrual Basis) - результаты хозяйственных операций признаются по факту их свершения, независимо от момента поступления или выплаты денежных средств и отражаются в финансовой отчетности тех периодов, к которым они относятся.
- ▶ Принцип непрерывности деятельности (Going Concern) - компания будет продолжать функционировать в обозримом будущем, и у нее нет ни намерения, ни необходимости ликвидироваться или сокращать масштабы своей деятельности.
- ▶ В целом именно финансовые отчеты служат основными средствами передачи существенной учетной информации заинтересованным пользователям.

Компоненты финансовой отчетности

Балансовый отчет

- Отражает финансовое состояние компании на определенную дату, как правило, на конец месяца, квартала или года.
- Показывает, какими ресурсами (активами) компания располагает, сколько она должна продавцам и кредиторам (обязательства или заемный капитал) и какова величина собственного капитала.
- Активы = Обязательства + Собственный капитал

Отчет о финансовых результатах

- Обобщает информацию о доходах, расходах компании и полученном ею финансовом результате (прибыли или убытках) за отчетный период.
- Оценивает результаты деятельности компании за определенный период, и помогает прогнозировать будущие денежные потоки.
- **Доходы:** выручка от реализации и все прочие доходы; полученный доход увеличивает размеры капитала компании.
- **Расходы:** выбытие активов либо увеличение обязательств. Понесенные расходы уменьшают размеры капитала компании.

Отчет о движении денежных средств

- Предоставляет информацию об изменениях в денежных средствах и их эквивалентах за отчетный период.
- **Операционная деятельность** - основная деятельность компании, приносящая доход.
- **Инвестиционная деятельность** - приобретение и продажа долгосрочных активов и других инвестиций.
- **Финансовая деятельность** - деятельность, приводящая к изменениям в размере и составе капитала и заемных средств компании.
- Оценивает платежеспособность компании в краткосрочной и долгосрочной перспективе.

Отчет об изменении капитала

- Показывает структуру собственного капитала предприятия, представленную в динамике.
- Дает подробную информацию о движении уставного (складочного) капитала, резервного капитала, дополнительного капитала, а также информация об изменениях величины нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) организации.

Примечания (Пояснительная записка)

- Развернутый аналитический отчет по итогам года, в дополнение к имеющейся.
- Анализирует компанию в краткосрочной и долгосрочной перспективе, выявлены факторы, влияющие на финансовые результаты отчетного периода; отражены решения по распределению чистой прибыли, условиям и срокам погашения обязательств; основные операции, влияющие на финансовое положение компании; степень риска при финансовых сделках; социальные и пенсионные программы.

Метод аналитического баланса.

**Два способа построения
аналитического баланса**

1. Построение аналитической таблицы с **добавлением столбцов** вертикального и горизонтального анализа, отклонения за период определяются как в абсолютных, так и в относительных показателях.
2. Построение аналитического баланса путем **сжатия**, **«укрупнения» строк** и преобразований, повышающих **«аналитичность»** баланса.

Статья	Обознач.
I. Внеоборотные активы	LTA (long-term assets)
в том числе основные средства	FA (fixed assets)
Прочие внеоборотные активы	
II. Оборотные активы	CA (current assets)
в том числе:	INV (inventories)
Производственные запасы	
Дебиторская задолженность	AR (accounts receivables)
Денежные средства и их эквиваленты	CE (cash equivalents)
Прочие оборотные активы	
Валюта актива баланса	TA (total assets)

III. Капитал и резервы	<i>E (equity)</i>
в т.ч. нераспределенная прибыль	<i>P (profit)</i>
прочий капитал	
IV. Долгосрочные обязательства	<i>LTD (long-term debt)</i>
V. Краткосрочные обязательства	<i>CL (Current liabilities)</i>
Кредиты и займы	
Кредиторская задолженность	
Валюта пассива баланса	<i>FR (full result)</i>

III. Капитал и резервы	<i>E (equity)</i>
в т.ч. нераспр. прибыль	<i>P (profit)</i>
прочий СК	
IV. Долгосроч. об-ва	<i>LTD</i> <i>(long-term</i> <i>debt)</i>
V. Кр. ср. обязательства	<i>CL (Current</i> <i>liabilities)</i>
Кредиты и займы	
Кредиторская задолж.	
Валюта пассива баланса	<i>FR (full</i> <i>result)</i>

**Аналитический
отчет
о финансовых результатах**

Статья	Обозначение
Выручка (нетто) от продажи	S
Себестоимость проданных товаров	COGS
Валовая прибыль	MI
Коммерческие и управленческие расходы	SAE
Прибыль (убыток) от продаж	IO

Сальдо прочих доходов и расходов		<i>OIE</i>
в том числе: Проценты к уплате		<i>IE</i>
Прибыль налогообложения	до	<i>EBT</i>
Налог на прибыль		<i>T</i>
Чистая прибыль		<i>NI</i>

Степень детализации финансового анализа

Экспресс анализ

Детализированный анализ

Экспресс анализ

- 1. Просмотр отчета по формальным признакам.**
- 2. Ознакомление с заключением аудитора.**
- 3. Ознакомление с учетной политикой предприятия.**
- 4. Выявление «больных» статей в отчетности.**
- 5. Ознакомление с ключевыми индикаторами.**
- 6. Чтение аналитических разделов пояснительной записки.**
- 7. Формулировка выводов анализа.**



Экспресс анализ проводится в три этапа.

На первом этапе необходимо представить общие сведения о субъекте.

Вторым этапом развернутого экспресс-анализа является оценка экономического потенциала по общим направлениям:

- анализ выручки;
- анализ основных производственных фондов;
- проверка выполнения «золотого правила экономики»: сопоставление темпов прироста показателей выручки от реализации, прибыли и стоимости активов между собой и с темпом инфляции.

$$T_{пр} > T_r > T_{ак} > T_{инф}$$

T_{пр} - темп прироста прибыли

T_r - темп прироста выручки от реализации

T_{ак} - темп прироста активов

T_{инф} - темп прироста инфляции

Третий этап развернутого (углубленного) экспресс-анализа предназначен для формирования более достоверной оценки динамических и структурных сдвигов в имуществе, для этого разрабатывается **сравнительная аналитическая отчетность в агрегированном виде.**

В процессе анализа активов и пассивов следует рассчитать и оценить изменение следующих соотношений между ними:

- соотношение внеоборотных и оборотных активов - характеризует имущественное положение, структуру активов;
- соотношение собственного и заемного капитала - позволяет оценить финансовую устойчивость организации (принято считать, что она обладает устойчивым финансовым состоянием, если доля собственного капитала составляет не менее половины всех источников финансирования);
- соотношение оборотных активов и краткосрочных обязательств - дает возможность оценить текущую платежеспособность организации (ее способность погасить свои текущие обязательства за счет оборотных активов);
- соотношение собственного капитала и внеоборотных активов - величина этого соотношения более единицы свидетельствует о наличии собственного оборотного капитала, являющегося важнейшей характеристикой финансовой устойчивости организации.

Спасибо за внимание