

Финансовый анализ

Формулировка понятия,
Факторы и факторный анализ.
Этапы и цели финансового
анализа

Рыночная экономика



Рынки:

- Товарный
- Денежный(кредитный)
- Валютный
- Фондовый
- Срочный (ПФИ)
- Трудовых ресурсов

Финансовый анализ или финансовая диагностика

- Analysis (англ.) – исследование, обзор, оценка, экспертиза
- Анализ, как сравнение с нормативными значениями
- Анализ, как выявление закономерностей, тенденций

Анализ и диагностика практически тождественны



Формулировка понятия



Субъекты ФО – их участники

Финансовый поток (ФП)– движение денежных средств между субъектами ФО или внутри в процессе ФО

Фин.Анализ –

- Изучение ФП или совокупности нескольких ФП с учетом временных факторов
определение взаимосвязей и взаимозависимостей
- Выявление факторов, воздействующих на ФП
- Формулировка выводов и решений на основе полученных данных

СубъектФО=Объект исследования

- **ФЛ** как участник ФП и ФО. Выбор ФЛ, как контрагента и выбор ФЛ Банка. Бюджет ФЛ. Финансовый анализ ФП ФЛ
- **Предприятие** на стандартной системе налогообложения. Финансовый анализ Предприятия. Почему Банк иногда отказывает в кредите
- **Эмитент Ценных бумаг**
- **Банк**



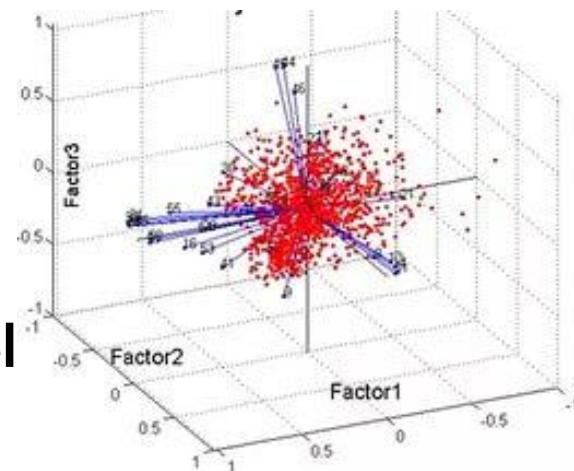
Факторы

Модель факторной системы

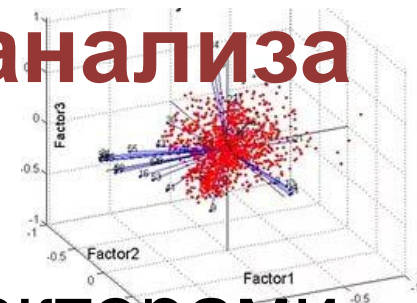
$$R = F(X_1, X_2, \dots, X_n)$$

ЭММ анализа =>

Установление зависимостей между экономическими показателями и влияющими на них факторами.



Разновидности факторного анализа



- **Детерминированный анализ** – функциональная связь между факторами

Показатель = Произведение | Частное от деления | Алгебраическая сумма отдельных факторов

Изменение аргумента => изменение функции

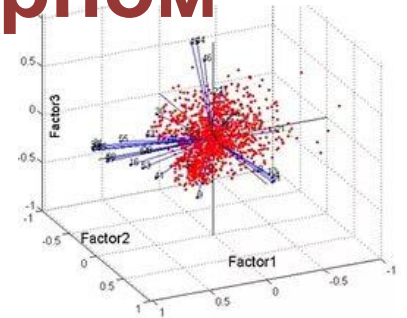
- **Стохастический анализ** – исследование факторов между которыми вероятностная или корреляционная связь

Изменение аргумента может => несколько значений функции

Методы, применяемые в факторном ФА

Детерминированный ФА:

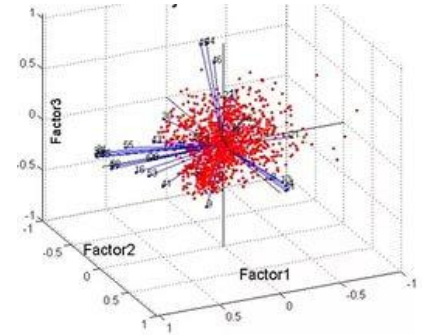
- Метод цепных подстановок
- Способы абсолютных и относительных разниц
- Балансовый метод
- Индексный метод
- Логарифмический метод
- Интегральный метод
- Дифференциальный метод
- Другие



Методы, применяемые в факторном ФА

Стохастический ФА:

- Корреляционный метод
- Регрессивный метод
- Дисперсионный метод
- Метод кластерного анализа
- Другие



Методы проведения ФА



- **Прямой (дедуктивный) анализ** - от общего к частному
- **Обратный (индуктивный) анализ** - от частного к общему (обобщающему экономическому показателю)

Факторы по признакам



- **Внешние – не зависящие от субъекта ФО**, мб обусловлены природно-климатическими, социально-экономическими, внешнеэкономическими факторами
- **Внутренние – зависят от субъекта ФО**

Главными – связанные со сторонами функционирования субъекта ФО (с трудовыми ресурсами, основными фондами) – **основополагающее воздействие**

Второстепенными

Факторы по длительности воздействия



- **Постоянные** – влияние не ограничено во времени
- **Переменные** – воздействие в определенный период времени

Признаки по типам экономических изменений



- **Экстенсивные (количественные)** – увеличение времени работы, числа работников
- **Интенсивные (качественные)** – повышение производительности труда

=>

Повышение объема выпуска продукции

Факторы в зависимости от воли и сознания работников



- **Объективные** - не зависящие от деятельности субъекта ФО:
стихийные бедствия, погодные условия
- **Субъективные** – полностью зависят от субъекта ФО

Большинство – субъективные

Факторы от сферы их действия в областях экономики...



- **Неограниченное действие** – все области
- **Ограниченное действие** – отдельные области экономики или предприятия

Факторы по структуре

- **Простые** – не расчленяемые
- **Сложные** – состоящие из нескольких составных частей



По характеру влияния

- **Прямые :**

Себестоимость -> Величину прибыли

- **Косвенные:**

Мат.затраты-> Себестоимость-> Величину прибыли

По количественной оценке

- **Измеряемые**
- **Неизмеряемые**



Итог -> оценка субъекта ФО=объекту ФА

- Платежеспособен ? (!)
- Кредитоспособен ? (!)
- Жизнеспособен ? (!)

Этапы ФА



1. Формулировка ЦЕЛИ ФА
2. Общее состояние ЭКОНОМИКИ
3. ОТРАСЛЬ – положение дел, объект ФА в отрасли, причины
4. Динамика развития (ск. лет, достижения)
5. Выбор системы финансовых коэффициентов (от ЦЕЛИ)
6. БАЗА ОЦЕНКИ – среднеотраслевые коэффициенты
7. **РАСЧЕТ** показателей
8. **Обобщенная ОЦЕНКА** результатов
9. **ОЦЕНКА** текущего положения
10. Разработка проектов управленческих решений -> **методы финансового планирования**