

ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Виды экономического анализа в зависимости от информационной базы

- Финансовый анализ
(анализ финансовой отчетности)
- Налоговый анализ
- Статистический анализ
- Управленческий анализ
- Эпизодический (выборочный) анализ

Последовательность анализа

- 1.Определение целей анализа
- 2.Сбор информации
- 3.Обработка информации с целью обеспечения достоверности и сопоставимости данных
- 4.формирование системы аналитических показателей
- 5.Разработка алгоритма проведения анализа
- 6.Расчет показателей
- 7.Построение факторных моделей, анализ взаимосвязей и взаимозависимых показателей
- 8.Обобщение результата анализа, выводы, рекомендации для принятия управленческих решений

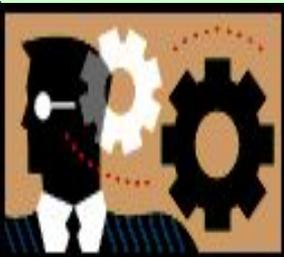
Основные составляющие методики анализа финансовой отчетности

- 1. Объект анализа-финансово-экономическая деятельность организации
- 2. Отбирается система синтетических и аналитических показателей финансово-хозяйственной деятельности организации
- 3. Установление связей и взаимосвязи между показателями. Определение их соподчиненности (показатели уровня производства, социальные природные и др. условия производства)
- 4. Определение и расчет факторов, влияющих на финансовые результаты и уровень использования производственного потенциала (показатели эффективности использования основных средств, материальных, трудовых и финансовых ресурсов)
- 5. Оценка результатов деятельности, выявление неиспользованных резервов (показатели, характеризующие объем, структуру, качество работ, услуг, продукции)
- 6. Разработка управленческих решений по результатам анализа (выручка от продажи-расходы на производство и себестоимость продукции, работ, услуг; финансовые результаты деятельности) – Финансовое состояние и деловая активность – Комплексная оценка финансово-экономической деятельности



**Финансово-экономический механизм
коммерческой организации**

ВНУТРЕННИЕ СУБЪЕКТЫ АНАЛИЗА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ:

					
Акцио- неры	Члены Совета директо- ров	Генераль- ный директор	Финансо- вый директор	Функцио- нальный финансо- вый менеджер	Руководи- тель центра ответствен- ности

ВНЕШНИЕ ПОЛЬЗОВАТЕЛИ:

- *Инвесторы*
- *Профессиональные участники рынка ценных бумаг*
- *Кредитные организации*
- *Налоговые органы*
- *Государственные органы управления*
- *Негосударственные фонды социального обеспечения*
- *Аудиторские организации*
- *Коммерческие партнеры*
- *Страховые общества*
- *Общественные образования и др.*

Право доступа внешних субъектов к финансовой информации о деятельности организации распространяется лишь на данные публичной отчетности - показатели бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках

- **Закон о Бухгалтерском учете;**
- **Приказ Минфина РФ от 28.11.96 г. № 101 «О порядке публикации бухгалтерской отчетности открытыми акционерными обществами»**

ГЛАВНЫЙ СУБЪЕКТ БИЗНЕС-ОТНОШЕНИЙ - СОБСТВЕННИК

**КОНКРЕТНЫЕ ЦЕЛИ РАЗЛИЧНЫХ
ВНУТРЕННИХ И ВНЕШНИХ СУБЪЕКТОВ –
РАЗЛИЧНЫ, НО
ГЛАВНЫМ ИСТОЧНИКОМ ИХ ДОСТИЖЕНИЯ
СЛУЖИТ ПРИБЫЛЬ ОРГАНИЗАЦИИ**

Направления финансового анализа

- *Оценка имущественного положения*
- *Оценка финансовой устойчивости*
- *Оценка платежеспособности и ликвидности*
- *Оценка деловой активности*
- *Комплексная оценка*

Методы финансово-экономического анализа

Традиционные

- статистическое наблюдение
- абсолютные и относительные величины
- средние величины
- ряды динамики
- балансовый
- группировка
- сравнение
- индексный*
- цепных подстановок*
- абсолютных разниц*
- относительных разниц*
- интегральный*
- логарифмирования*

Экономико-математические:

- элементарной математики
- классические методы математического анализа
- математическая статистика
- эконометрические
- математического программирования
- методы исследования операций (управление запасами, теория игр)
- эвристические методы

* методы факторного анализа

**Финансово-экономический анализ
деятельности организации**

Управленческий анализ

Финансовый анализ

Внутрихозяйственный
производственный
анализ

Внутрихозяйственный
финансовый анализ

Внешний
финансовый
анализ

Анализ обоснования и
реализации бизнес-планов

Анализ абсолютных
показателей прибыли

Анализ системы маркетинга

Анализ относительных
показателей рентабельности

Комплексный анализ
эффективности
хозяйственной деятельности

Анализ ликвидности,
платежеспособности,
финансовой устойчивости

Анализ технико-
организационного уровня и
других условий производства

Анализ использования
собственного капитала

Анализ использования
производственных ресурсов

Анализ использования
заемных средств

Анализ объема продукции

Рейтинговая оценка
деятельности предприятий

Анализ взаимосвязи
себестоимости, объема
продукции и прибыли

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ:

<p align="center"><u>Индивидуальная</u></p> <p>Начиная с 2011 г. в соотв. с приказом Минфина РФ № 66н от 02.07.10 г. «О формах бухгалтерской отчетности организаций»</p>	<p align="center"><u>Консолидированная</u></p> <p>Начиная с 2011 г. в соотв. с Федеральным законом от 27.07.10 г. № 208-ФЗ "О консолидированной финансовой отчетности"</p>	<p align="center"><u>Управленческая</u></p> <p>Формируется в соответствии с внутренними информационными запросами менеджмента различного уровня</p>
<p align="center">Функция: <i>информационная и контрольная</i></p>	<p align="center">Функция: <i>информационная</i></p>	<p align="center">Функция: <i>управленческая</i></p>
<ul style="list-style-type: none"> □ выявление конечного финансового результата - чистой прибыли (убытка) и распределения ее между собственниками; □ представление в надзорные органы; □ выявление признаков банкротства; □ формирование единой государственной базы статистического наблюдения и макроэкономических показателей; □ использование в управлении предприятием, судопроизводстве и при налогообложении. 	<ul style="list-style-type: none"> □ характеристика финансового положения и финансового результата деятельности группы предприятий, основанной на отношениях контроля; □ представление заинтересованным внешним пользователям с целью гарантированного доступа к качественной, надежной и сопоставимой информации о группе хозяйствующих субъектов 	<ul style="list-style-type: none"> □ использование в управлении хозяйствующим субъектом (руководством, другим управленческим персоналом).

РОССИЙСКАЯ БУХГАЛТЕРСКАЯ ОТЧЕТНОСТЬ коммерческой организации (Ф3-402,ПБУ-4):

- Бухгалтерский баланс**
- Отчет о прибылях
и убытках**
- Приложения к бухгалтерскому
балансу и отчету о прибылях и
убытках:**

- ✓Отчет об изменениях
капитала**

- ✓Отчет о движении
денежных средств**

- Пояснительная записка**
- Аудиторское заключение**

Постановление Правительства
РФ от 25.02.11 г. № 107
«О признании МСФО для
применения на территории РФ»

- ***Международные стандарты финансовой отчетности*** — это правила, устанавливающие требования к признанию, оценке и раскрытию финансово-хозяйственных операций для составления финансовых отчетов компаний во всем мире
- **Стандарты** обеспечивают сопоставимость документации между компаниями в общемировом масштабе, а также являются условием доступности отчетной информации для внешних пользователей
- **МСФО** представляют собой свод компромиссных и достаточно общих рекомендательных вариантов раскрытия финансово-экономических показателей, отражающих результаты деятельности компании за каждый отчетный период.

Компоненты финансовой отчетности по МСФО:

ОСНОВНЫЕ:

- ✓ Отчет о финансовом положении (Statement of financial position)
- ✓ Отчет о совокупных доходах (Statement of comprehensive income)
- ✓ Отчет об изменении капитала (Statement of changes in equity)
- ✓ Отчет о движении денежных средств (Cash flow statement)
- ✓ Учетная политика и примечания к отчетности (Accounting policies and explanatory notes)

ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ:

- ✓ Финансовый обзор менеджмента
- ✓ Отчет о добавленной стоимости
- ✓ Политика управления рисками
- ✓ Отраслевые особенности
- ✓ Отчеты по вопросам охраны окружающей среды и т.п.

ЭЛЕМЕНТЫ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ:

- **Активы** – это ресурсы, контролируемые компанией в результате событий прошлых периодов, от которых она ожидает экономические выгоды в будущем.
- **Обязательства** – это текущая задолженность компании, возникающая из событий прошлых периодов, урегулирование которой приведет к оттоку из компании ресурсов, содержащих экономические выгоды.
- **Капитал** – это доля в активах компании, остающаяся после вычета всех ее обязательств.
- **Доходы** – увеличение экономических выгод в результате поступления активов (денежных средств, иного имущества) и (или) погашения обязательств, приводящее к увеличению капитала этой организации
- **Расходы** – уменьшение экономических выгод в результате выбытия активов (денежных средств, иного имущества) и (или) возникновения обязательств, приводящее к уменьшению капитала организации

Стоимостная (денежная) оценка

–

**использование денежного
измерителя в качестве
универсального в системе
финансового управления
компанией**

**«Если вы не можете это измерить,
вы не можете этим управлять»**
(Питер Ф. Друкер)

**Нужна система показателей
деятельности, которые лежат в
основе планирования работы
подразделений и делегирования
ответственности на предприятии.**

Стандартные приемы анализа бухгалтерской отчетности:

- А. Чтение отчетности**
- Б. Горизонтальный (динамический) анализ**
- В. Вертикальный (структурный) анализ**
- Г. Трендовый анализ**
- Д. Коэффициентный анализ**
- Е. Факторный анализ**

А) Чтение отчетности

(Пример... (чтение отчетности ОАО « _____ »)):

- Выявление «больных» статей отчетности
- Формирование агрегированного баланса
- Агрегированная оценка приемлемых темпов наращивания масштабов деятельности

***Б). Горизонтальный (динамический)
анализ***

***В). Вертикальный (структурный)
анализ***

Г). Трендовый анализ

Д). Коэффициентный анализ

Е). Факторный анализ

Факторы – причины, воздействующие на изучаемый **результативный** показатель, которые в результате анализа получают количественную и качественную оценку своего воздействия



Типы детерминированных факторных моделей:

- **мультипликативная:**

$$y = \prod_{i=1}^n x_i = x_1 \cdot x_2 \cdot \dots \cdot x_n;$$

- **аддитивная:**

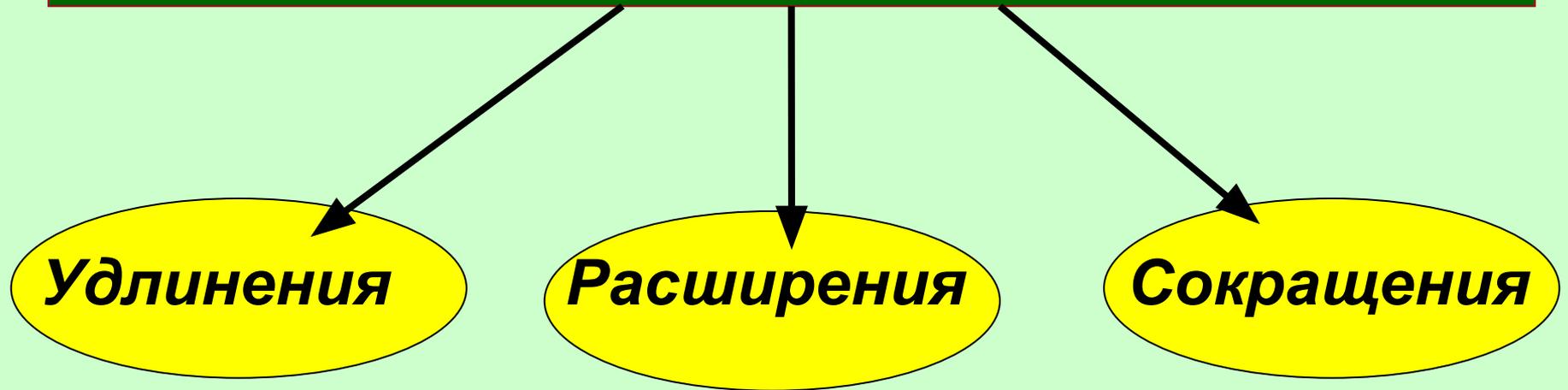
$$y = \sum_{i=1}^n x_i = x_1 + x_2 + \dots + x_n;$$

- **кратная и смешанная:**

$$y = \frac{x_1}{x_2}; \quad y = \frac{x_1}{\sum_{i=1}^n x_i}; \quad y = \frac{\sum_{i=1}^n x_i}{\sum_{j=1}^m x_j}; \quad y = \frac{\prod_{i=1}^n x_i}{\prod_{j=1}^m x_j},$$

где y_i – результирующий показатель; x_i – факторы;
 n – количество факторов.

Основные приемы моделирования детерминированных исходных факторных систем (методика Дюпон)



С помощью анализа выявляются **резервы роста** эффективности использования ресурсного потенциала компании



Резервы – это неиспользованные возможности

повышения отдачи от произведенных вложений в различные виды ресурсов (материальные, трудовые, финансовые) при данном уровне развития компании:

Экстенсивные

- Рост количества используемых ресурсов
- Увеличение времени использования ресурсов
- Устранение непроизводительного использования ресурсов

Интенсивные

- Совершенствование качественных характеристик используемых ресурсов
- Совершенствование процесса функционирования используемых ресурсов

Пример выбора цели и метода анализа

Финансовая концепция коммерческой организации строится, исходя из главной цели бизнеса – получения прибыли, как основного источника наращения капитала

**(Получение и максимизация прибыли-
главная цель предпринимательской
деятельности)**

**Агрегированная оценка приемлемых
темпов наращивания масштабов
деятельности**

(сравнение показателей темпов прироста капитала, объема продаж и прибыли)

ЗОЛОТОЕ ПРАВИЛО ЭФФЕКТИВНОГО БИЗНЕСА:

100% < темп роста < темп роста < темп роста
активов продаж прибыли
(выручки)

«Прибыль для бизнеса – все равно, что дыхание для жизни. Без дыхания жизнь невозможна, но оно не является целью жизни. Точно также прибыль важна для жизни корпорации, но она не является причиной ее существования»

ДЕННИС БАККЕ - главный исполнительный директор и один из основателей крупнейшей Американской энергетической компании - AES

**Необходимо достижение соответствия
финансового результата и чистого
денежного потока**

**«Прибыль — это мнение, наличность — факт»
(Ричард Стютли):**

$$\begin{array}{l} \text{Коэффициент} \\ \text{монетарного} \\ \text{покрытия} \\ \text{чистой прибыли} \end{array} = \frac{\begin{array}{l} \text{Чистый денежный поток} \\ \text{по} \\ \text{текущей деятельности} \end{array}}{\text{Чистая прибыль}}$$

**Общий алгоритм определения
экономической прибыли:**

$$EP = IC \cdot (ROIC - WACC),$$

где **EP** – величина экономической прибыли;

IC – инвестированный капитал;

ROIC – рентабельность инвестированного капитала;

WACC - относительный уровень

средневзвешенной стоимости

инвестированного совокупного капитала.

МОДЕЛИ ПРИБЫЛИ:

- Бухгалтерская прибыль (AP - Accounting Profit) подвержена требованиям нормативно-правовых актов и субъективным суждениям финансовых менеджеров самого предприятия.
- Экономическая прибыль (EP – Economic Profit) - отражение потенциальных экономических возможностей развития бизнеса и роста благосостояния его владельцев (собственников).

$$\text{ROE} = \frac{NP}{\overline{E}} = \frac{NP \cdot N \cdot \overline{TA}}{\overline{E} \cdot N \cdot \overline{TA}} = \frac{NP}{N} \cdot \frac{N}{\overline{TA}} \cdot \frac{\overline{TA}}{\overline{E}} = \frac{NP}{N} \cdot \frac{N}{\overline{TA}} \cdot \left(1 + \frac{\overline{TL}}{\overline{E}} \right)$$

где N – выручка от продаж (нетто);

TA – активы;

E – собственный капитал;

TL – заемный капитал;

NP- чистая прибыль.

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!