



Магнитогорский государственный
технический университет им. Г.И. Носова
Институт экономики и управления
Кафедра бухгалтерского учета
и экономического анализа

Дисциплина
«Анализ финансовой отчетности»

Тема лекции:

Методологическая основа анализа финансовой отчетности

доцент, к.э.н. Замбрицкая Евгения Сергеевна



Магнитогорск 2018

ПЛАН ЛЕКЦИИ

- 1.1 Методы анализа финансового состояния
- 1.2 Учет сопоставимости данных и инфляции при анализе финансовой отчетности



МГТУ

МАГНИТОГОРСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ТЕХНИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ
ИМ. Г. И. НОСОВА



МГТУ

МАГНИТОГОРСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ТЕХНИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ
ИМ. Г. И. НОСОВА

1.1 МЕТОДЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ



ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ: МЕТОД, МЕТОДИКА, МЕТОДОЛОГИЯ

Метод экономического анализа – диалектический способ познания, путь исследования своего предмета, т.е. хозяйственных и финансовых процессов и явлений в их взаимосвязи и взаимозависимости.

Методика экономического анализа – это система правил и требований, гарантирующих эффективное применение метода.



В совокупности метод и методика представляют собой **методологическую основу** экономического анализа



МГТУ

МАГНИТОГОРСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ТЕХНИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ
ИМ. Г. И. НОСОВА

КАЧЕСТВЕННЫЕ МЕТОДЫ АНАЛИЗА

К **качественным (неформализованным, логическим) методам** относятся аналитические приемы и способы, основанные на логическом мышлении, на использовании профессионального опыта аналитика, на профессиональной интуиции.

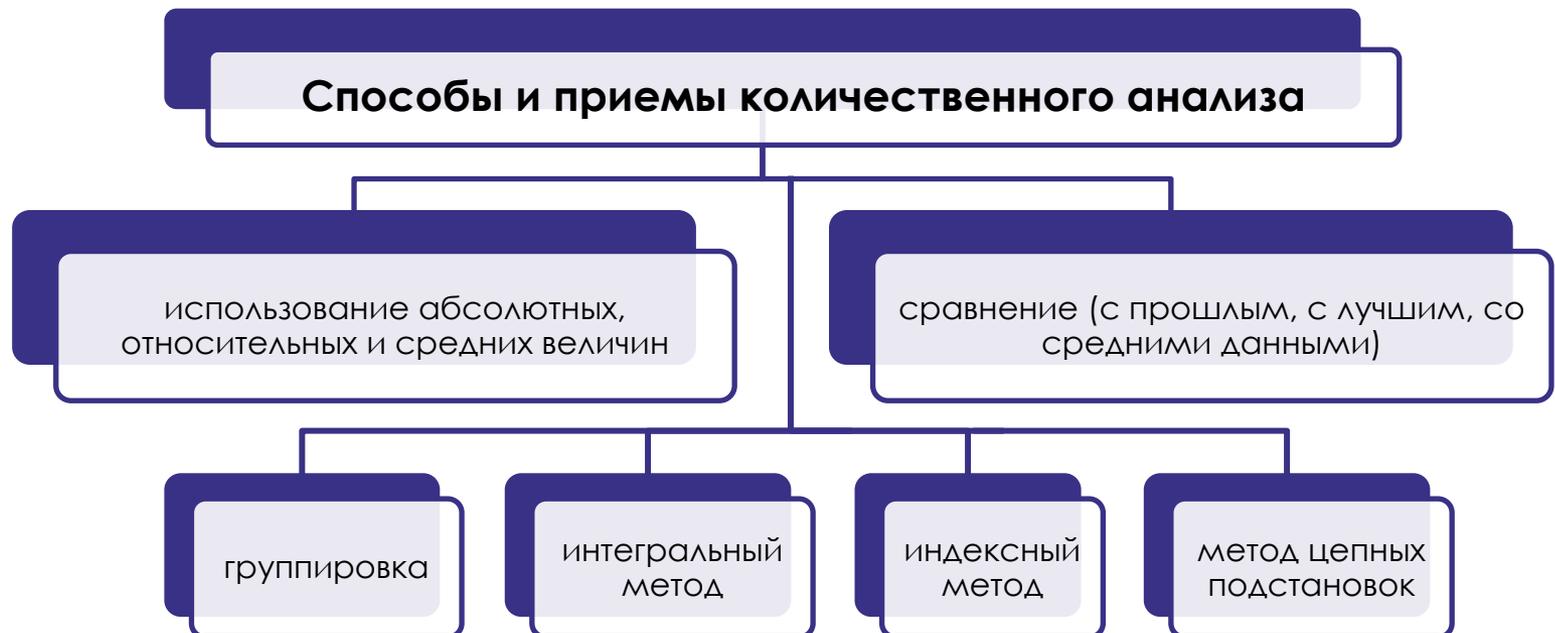
Способы и приемы качественного анализа включают **эвристические методы анализа.**



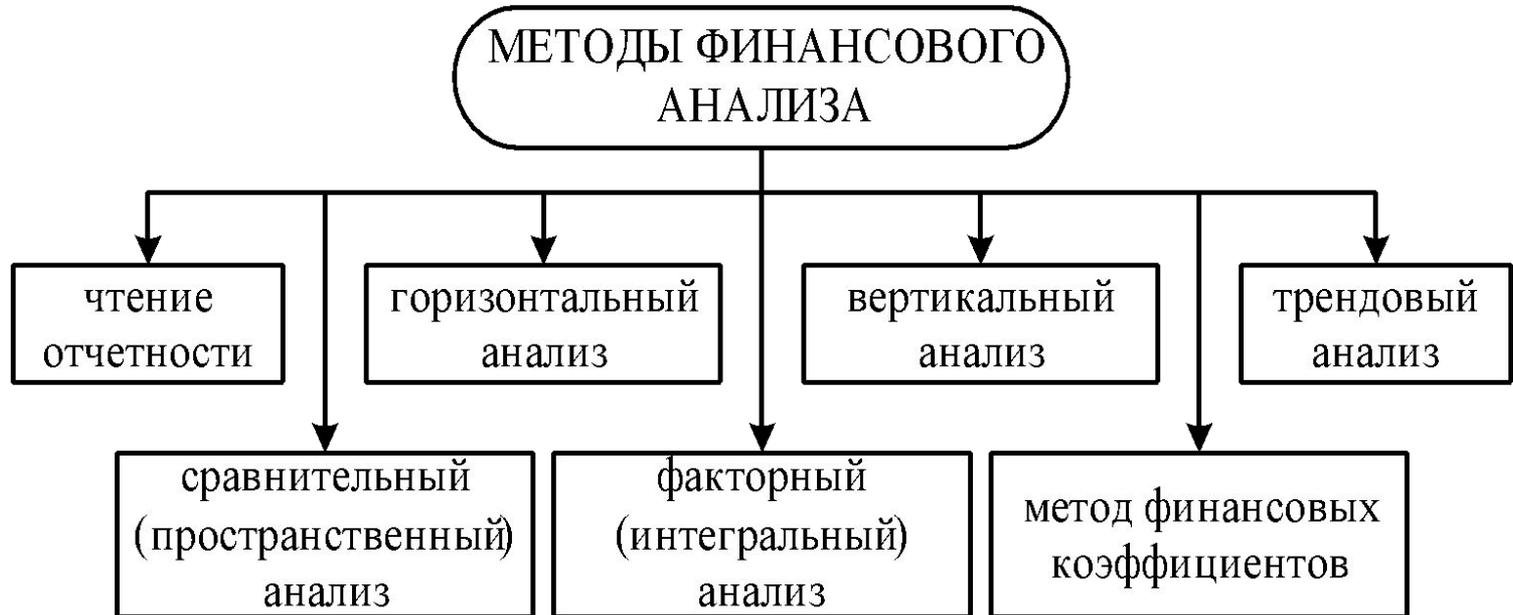
КОЛИЧЕСТВЕННЫЕ МЕТОДЫ АНАЛИЗА

Количественные (формализованные) методы – это приемы, использующие математику.

- **Количественные методы**
 - статистические
 - бухгалтерские (метод двойной записи и балансовый метод)
 - экономико-математические



ОСНОВНЫЕ МЕТОДЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ



МГТУ

МАГНИТОГОРСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ТЕХНИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ
ИМ. Г. И. НОСОВА

ЧТЕНИЕ ОТЧЕТНОСТИ (МЕТОД АБСОЛЮТНЫХ, ОТНОСИТЕЛЬНЫХ И СРЕДНИХ ВЕЛИЧИН)

Абсолютные показатели характеризуют численность, объем (размер) изучаемого процесса. Они всегда имеют какую-либо единицу измерения: натуральную, условно-натуральную, стоимостную (денежную).

Относительные показатели представляют собой соотношение абсолютных (или других относительных) показателей, т.е. определяют количество единиц одного показателя, приходящееся на одну единицу другого показателя.

Относительными показателями являются не только соотношение разных показателей, но и одного и того же показателя в разные моменты времени (например, темп роста).

Средняя величина является важнейшим специальным статистическим показателем, используемым для обобщения данных. Средняя величина – это показатель «середины», или «центра», исследуемых данных.



ВАРИАТИВНОСТЬ ОТНОСИТЕЛЬНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

1) Относительные величины динамики характеризуют изменение процесса во времени, и показывают, во сколько раз увеличился (уменьшился) уровень изучаемого показателя по сравнению с предыдущим периодом. Относительные величины динамики исчисленные в долях единицы принято называть коэффициентами.

Коэффициент динамики = $P1/P0$ (в долях единицы)

Темп роста = $P1/P0 * 100\%$ (в процентах)

2) Относительная величина структуры характеризует долю отдельной части в общем объеме совокупности. Их называют удельным весом или долей и исчисляют в процентах либо в долях единицы.

3) Относительные величины координации отражают соотношение между частями одного целого. К таким величинам относят, например:

- Соотношение собственного и заемного капитала;
- Соотношение преподавателей и УВП (лаборантов и др.).



МГТУ

МАГНИТОГОРСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ТЕХНИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ
ИМ. Г. И. НОСОВА

ВАРИАТИВНОСТЬ ОТНОСИТЕЛЬНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

4) Относительные величины наглядности характеризуют результат сопоставления одноименных показателей, относящихся к одному и тому же периоду времени, но к разным объектам или территориям. Используются для сравнительного анализа отдельных предприятий, отраслей, регионов.

5) Относительные величины интенсивности – это результат сопоставления разноименных абсолютных показателей.

Примеры:

- Фондоотдача;
- Материалоотдача;
- Вооруженность труда.



МГТУ
МАГНИТОГОРСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ТЕХНИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ
ИМ. Г. И. НОСОВА

ВАРИАТИВНОСТЬ СРЕДНИХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ (СТЕПЕННЫЕ СРЕДНИЕ)

Средняя арифметическая
простая

$$\bar{X} = \frac{\sum_{i=1}^n X_i}{n}$$

Средняя арифметическая
взвешенная

$$\bar{X} = \frac{\sum_{i=1}^n X_i \times k_i}{\sum_{i=1}^n k_i}$$

Средняя хронологическая

$$\bar{X} = \frac{\frac{X_1}{2} + X_2 + X_3 + \dots + \frac{X_n}{2}}{n - 1}$$



МГТУ
МАГНИТОГОРСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ТЕХНИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ
ИМ. Г. И. НОСОВА

ВАРИАТИВНОСТЬ СРЕДНИХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ (СТРУКТУРНЫЕ СРЕДНИЕ)

Мода

средняя, получаемая путем установления наиболее часто встречающихся значений в совокупности данных. Определить моду можно только при достаточно большом количестве наблюдений и при условии повторяемости одного из значений анализируемого признака.

Медиана

среднее, полученное путем выявления «центрального» значения в совокупности данных, расположенных в ранжированном порядке. Медиана делит ряд данных пополам.



Сравнение – научный метод познания, в процессе которого исследуемое неизвестное явление (предмет) сопоставляется с уже известным явлением, которое изучалось ранее.

Сравнение проводится с целью определения схожих признаков или различий между явлениями (предметами).

осуществляют

Нахождение общего и специфического в экономических процессах (явлениях)

Исследование изменений объектов

Наблюдение тенденций и закономерностей развития



МЕТОД СРАВНЕНИЯ В АНАЛИЗЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Существует несколько ситуаций использования сравнения, при этом для каждой из них характерны свои цели:

Сравнение фактического и планового показателя.

Сравнение нормативных и фактических показателей дает возможность контролировать затраты.

Сопоставление фактического результата и лучшего результата

Сопоставление средних показателей с показателями анализируемого с целью оценки достигнутого результата и выявления неиспользованного резерва.

Сравнение динамических и параллельных рядов с целью исследования взаимосвязанных показателей (например, связь между динамикой изменения объема производства, фондоотдачи и основных производственных фондов).

Сравнение результата от какого-либо действия (мероприятия) до и после момента использования определенного фактора.



МГТУ

МАГНИТОГОРСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ТЕХНИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ
ИМ. Г. И. НОСОВА



МГТУ

МАГНИТОГОРСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ТЕХНИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ
ИМ. Г. И. НОСОВА

Одномерный сравнительный анализ

сопоставляющий один или несколько показателей одного объекта, а также нескольких объектов одним показателем.

Многомерный сравнительный анализ

проводимый как сравнение результатов деятельности нескольких компаний (отделов) в соответствии с широким спектром показателей.

ГОРИЗОНТАЛЬНЫЙ И ВЕРТИКАЛЬНЫЙ (СТРУКТУРНЫЙ) И ТРЕНДОВЫЙ АНАЛИЗЫ

Горизонтальный анализ

дает возможность определить тенденции изменения отдельных статей в бухгалтерском балансе. В основе этого метода анализа лежит определение темпов роста отдельных статей в балансе или отчете о прибылях и убытках. Горизонтальный анализ заключается в построении аналитических таблиц с абсолютными и относительными темпами роста статей баланса за определенный период.

Вертикальный анализ

состоит в определении доли строки баланса в итоговых величинах. Вертикальный анализ определяет структуру средств предприятия. Целесообразность проведения этого анализа заключается в том, что переход к относительным показателям дает возможность сравнивать экономический потенциал различных предприятий. Помимо этого относительные показатели сглаживают инфляционные процессы, которые искажают абсолютные показатели.

!!! Горизонтальный и вертикальный анализы взаимно дополняют друг друга. Поэтому на практике стоят аналитические таблицы, характеризующие как структуру, так и динамику.



МГТУ

МАГНИТОГОРСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ТЕХНИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ
ИМ. Г. И. НОСОВА

ПРИМЕР АНАЛИТИЧЕСКОЙ ТАБЛИЦЫ: АНАЛИТИЧЕСКИЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

Наименование статей	Абсолютные величины		Относительные величины		Изменения			
	на начало года	на конец года	на начало года	на конец года	в абсолютных величинах	в структуре	% к величине на начало года	% к изменению тога баланса
1	2	3	4	5	6	7	8	9
АКТИВ А ... А _і ... А _к	А ₁	А ₂	$\frac{А_1}{B_1} \times 100 \%$	$\frac{А_2}{B_2} \times 100 \%$	$A_2 - A_1 = \Delta A$	$\Delta \left(\frac{A_1}{B} \times 100 \right)$	$\frac{\Delta A_i}{A_1} \times 100 \%$	$\frac{\Delta A_i}{\Delta B} \times 100 \%$
Баланс (Б)	Б ₁	Б ₂	100	100	$\Delta B = B_2 - B_1$	0	$\frac{\Delta B}{B_1} \times 100$	100
ПАССИВ П ... П _і ... П _к	П ₁	П ₂	$\frac{П_1}{B_1} \times 100 \%$	$\frac{П_2}{B_2} \times 100 \%$	$П_2 - П_1 = \Delta П$	$\Delta \left(\frac{П_1}{B} \times 100 \right)$	$\frac{\Delta П_i}{П_1} \times 100 \%$	$\frac{\Delta П_i}{\Delta B} \times 100 \%$
Баланс (Б)	Б ₁	Б ₂	100	100	$\Delta B = B_2 - B_1$	0	$\frac{\Delta B}{B_1} \times 100$	100

МГТУ

МАГНИТОГОРСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ТЕХНИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ
ИМ. Г. И. НОСОВА

ТРЕНДОВЫЙ АНАЛИЗ, КАК МЕТОД ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА

Трендовый анализ является одной из разновидностей горизонтального анализа ориентированного в будущее. Трендовый анализ изучает значения показателей за определенный диапазон времени, где текущие значения показателей сравниваются с их прошлыми значениями.

Одной из главных задач в трендовом анализе является установление закономерностей изменения показателей со временем, а также определение его тенденций.

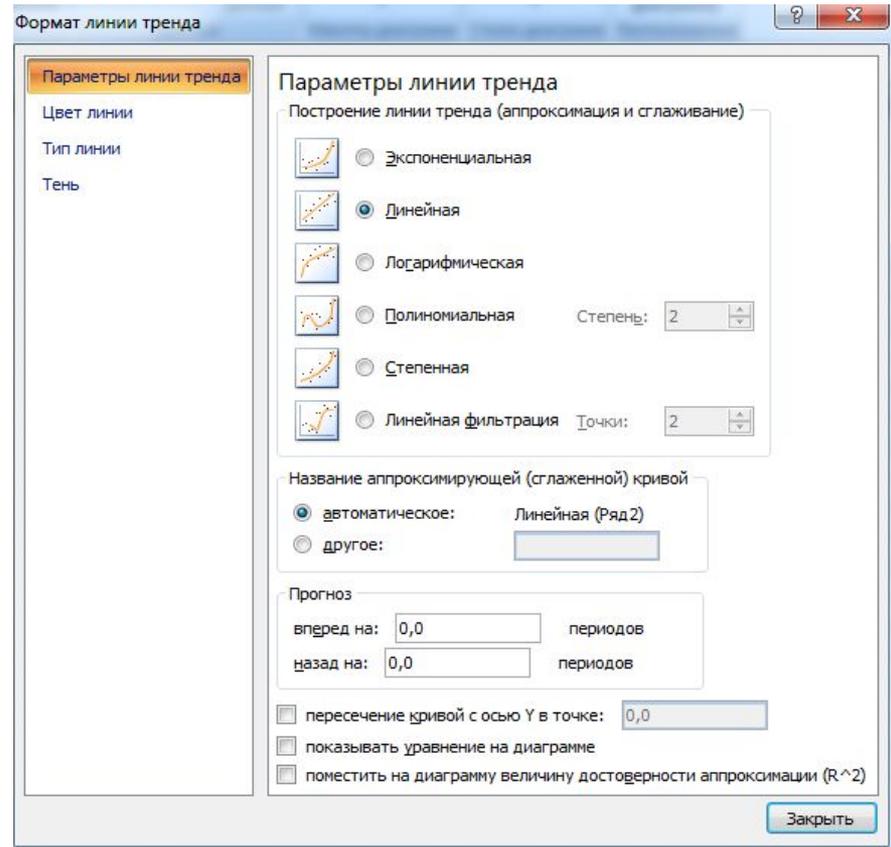


Рис.1 – Диалоговое окно MS Excel

Типы факторного анализа

детерминированный и стохастический;

прямой и обратный;

одноступенчатый и многоступенчатый;

статический и динамичный;

ретроспективный и перспективный (прогнозный).

ФАКТОРНЫЙ АНАЛИЗ, КАК МЕТОД ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Детерминированный факторный анализ представляет собой методику исследования влияния факторов, связь которых с результативным показателем носит функциональный характер, т.е. когда результативный показатель представлен в виде произведения, частного или алгебраической суммы факторов.

Стохастический анализ представляет собой методику исследования факторов, связь которых с результативным показателем в отличие от функциональной является неполной, вероятностной (корреляционной).

*****Например**, производительность труда при одном и том же уровне фондовооруженности может быть неодинаковой на разных предприятиях. Это зависит от оптимальности сочетания других факторов, воздействующих на этот показатель.



МГТУ

МАГНИТОГОРСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ТЕХНИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ
ИМ. Г. И. НОСОВА

ФАКТОРНЫЙ АНАЛИЗ, КАК МЕТОД ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

При **прямом** факторном анализе исследование ведется дедуктивным способом - от общего к частному.

Обратный факторный анализ исследует причинно-следственные связи способом логичной индукции - от частных, отдельных факторов к обобщающим.

Факторный анализ может быть **одноступенчатым** и **многоступенчатым**.

Первый тип используется для исследования факторов только одного уровня (одной степени) подчинения без их детализации на составные части. Например, $y = a \times b$.

При многоступенчатом факторном анализе проводится детализация факторов а и b на составные элементы с целью изучения их поведения.



ФАКТОРНЫЙ АНАЛИЗ, КАК МЕТОД ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Статистический факторный анализ применяется при изучении влияния факторов на результативные показатели на соответствующую дату.

Динамический факторный анализ вид представляет собой методику исследования причинно-следственных связей в динамике.

***** ***** ***** ***** ***** ***** ***** ***** ***** ***** ***** *****

Ретроспективный факторный анализ изучает причины прироста результативных показателей за прошлые периоды,

Перспективный факторный анализ исследует поведение факторов и результативных показателей в перспективе.



МГТУ

МАГНИТОГОРСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ТЕХНИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ
ИМ. Г. И. НОСОВА

МЕТОД ФИНАНСОВЫХ КОЭФФИЦИЕНТОВ

Финансовые коэффициенты применяются для анализа финансового состояния предприятия и представляют собой относительные показатели, определяемые по данным финансовых отчетов, главным образом бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах.

Предпочтительные
(нормальные) значения
коэффициентов зависят от

отраслевых особенностей;

общего состояния экономики;

фазы экономического цикла и т.д.



МГТУ
МАГНИТОГОРСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ТЕХНИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ
ИМ. Г. И. НОСОВА

Преимущества метода коэффициентов

возможность получить информацию, представляющую интерес для всех категорий пользователей;

Простота и оперативность расчетов;

Возможность выявить тенденции в изменении финансового положения предприятия;

Возможность оценить финансовое состояние исследуемого предприятия относительно других аналогичных предприятий;

Устранение искажающего влияния инфляции





МГТУ

МАГНИТОГОРСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ТЕХНИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ
ИМ. Г. И. НОСОВА

1.2 УЧЕТ СОПОСТАВИМОСТИ ДАННЫХ И ИНФЛЯЦИИ ПРИ АНАЛИЗЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ



СУЩНОСТЬ ИНФЛЯЦИИ

Инфляция – это повышение общего уровня цен, сопровождаемое соответствующим снижением покупательной способности денег (обесцениванием денег) и ведущее к перераспределению национального дохода.

Инфляция является основным дестабилизирующим фактором рыночной экономики. Чем выше ее уровень тем, она опаснее.



ИНДЕКС ИНФЛЯЦИИ

Инфляция измеряется с помощью индекса цен.

$$\text{Индекс цен} = \frac{\text{Стоимость рыночной корзины в текущем год}}{\text{Стоимость рыночной корзины в базовом год}}$$

- Методы расчета индекса цен
 - индекс потребительских цен
 - индекс цен производителей
 - индекс-дефлятор ВВП

!!!Эти индексы различаются составом благ, входящих в оцениваемый набор, или корзину.



МГТУ

МАГНИТОГОРСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ТЕХНИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ
ИМ. Г. И. НОСОВА

ВИДЫ ИНФЛЯЦИИ В ЗАВИСИМОСТИ ОТ ТЕМПОВ (СКОРОСТИ ПРОТЕКАНИЯ)

Ползучая (умеренная) — рост цен не более 10% в год.

Сохраняется стоимость денег, контракты подписываются в номинальных ценах.

Эта инфляция управляемая, поскольку ее можно регулировать.

Галопирующая (скачкообразная) — рост цен от 10-20 до 50-200% в год. Инфляция трудно управляемая, часто проводятся денежные реформы. Данные изменения свидетельствуют о больной экономике, ведущей к стагнации, то есть к экономическому кризису.

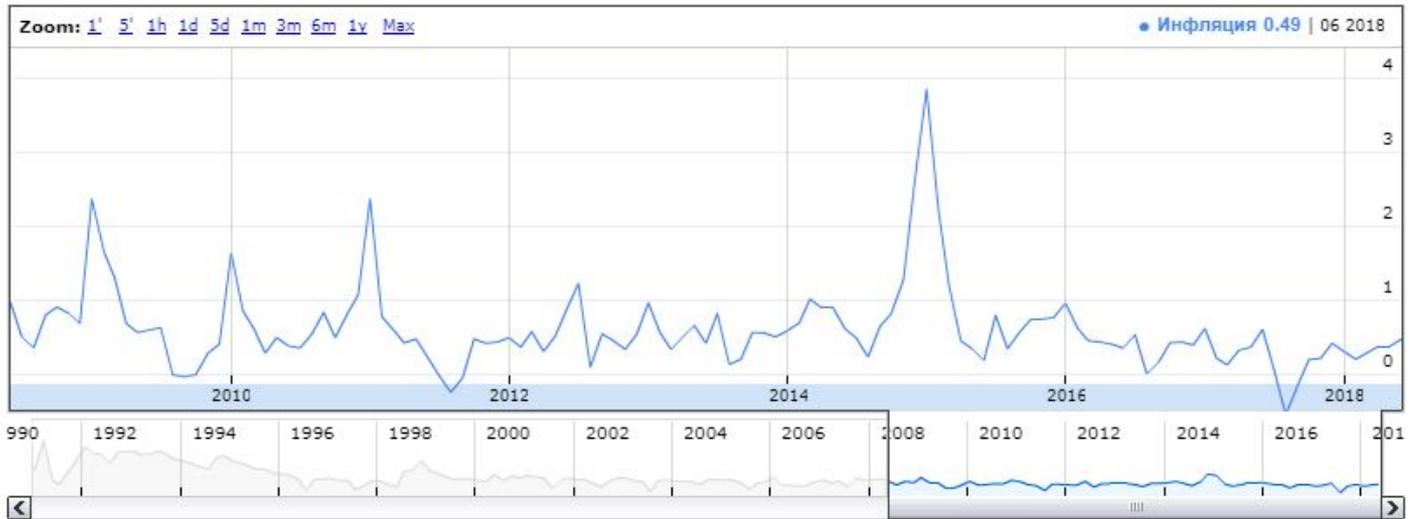
Гиперинфляция — рост цен более 50% в месяц. Годовая норма более 100%. Неуправляемая и требует чрезвычайных мер. В результате гиперинфляции производство и обмен останавливаются, снижается реальный объем национального производства, растет безработица, закрываются предприятия и происходит банкротство.



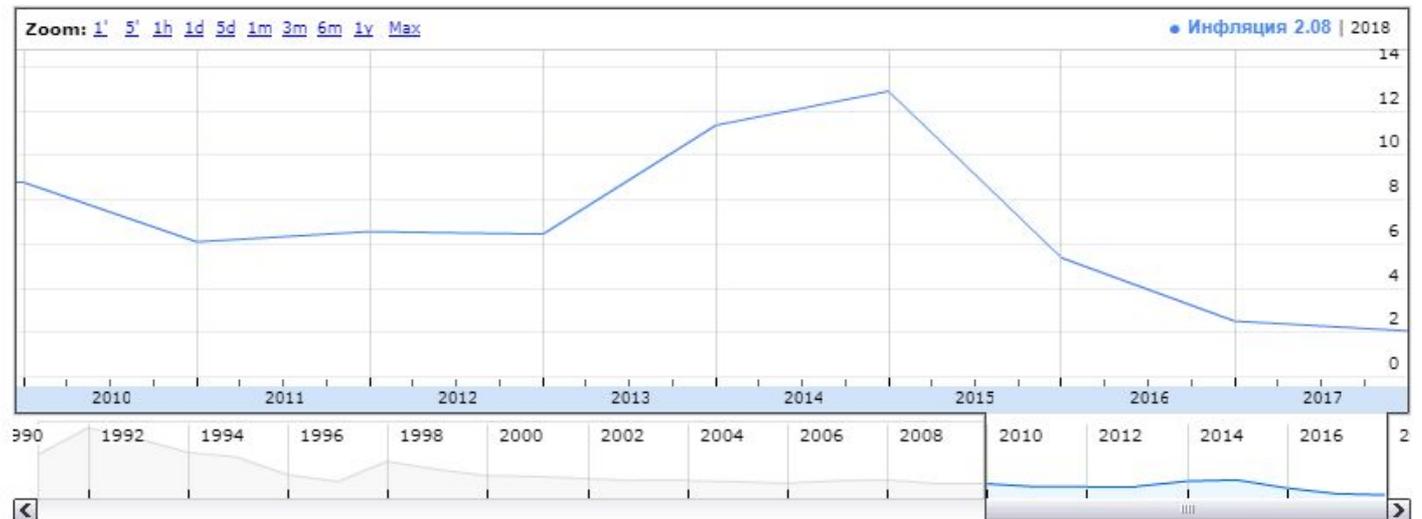
МГТУ

МАГНИТОГОРСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ТЕХНИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ
ИМ. Г. И. НОСОВА

УРОВЕНЬ ИНФЛЯЦИИ В РОССИИ, %



Уровень Месячной Инфляции в России, %



Уровень Годовой Инфляции в России, %



МГТУ

МАГНИТОГОРСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ТЕХНИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ
ИМ. Г. И. НОСОВА

ИНФЛЯЦИЯ И ФИНАНСОВЫЕ ОТЧЕТЫ

В 1990 г. был принят международный стандарт № 29 (IAS 29-90) **«Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции»**, в дополнение к уже существующим МСФО № 15 «Информация, отражающая влияние изменения цен» и № 21 «Влияние изменений валютных курсов».

«В условиях инфляции финансовые отчеты имеют смысл только тогда, когда они выражены в единицах измерения, типичных на момент представления балансового отчета. Итоговые суммы в балансовом отчете не всегда выражены в единицах измерения, соответствующих времени составления отчета, и уточняются путем введения общего индекса цен».



ХАРАКТЕРИСТИКИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ СИТУАЦИИ СТРАНЫ, ПОДВЕРЖЕННОЙ ГИПЕРИНФЛЯЦИИ (IAS 29-90)

1. Кумулятивные темпы инфляции за три года приближаются или превышают 100%.
2. Процентные ставки, зарплата и цены связаны с индексом цен.
3. Население в целом рассматривает количество денег не с позиций местной валюты, а с позиций относительно стабильной иностранной валюты. Цены могут устанавливаться с учетом этой валюты.
4. Большинство населения предпочитает вкладывать свои сбережения не в деньги, а в имущество или относительно стабильную иностранную валюту. Суммы имеющейся местной валюты немедленно вкладываются для поддержания покупательского спроса.
5. Продажа и покупка в кредит производятся по ценам, которые должны компенсировать ожидаемое снижение покупательной способности в течение периода кредитования, даже если он короткий.



МГТУ
МАГНИТОГОРСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ТЕХНИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ
ИМ. Г. И. НОСОВА

МЕТОДЫ УЧЕТА ВЛИЯНИЯ ИНФЛЯЦИИ НА СТАТЬИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ДЛЯ ЦЕЛЕЙ АНАЛИЗА

1) Модель постоянных цен.

На индекс инфляции корректируются **только неденежные статьи баланса** (основные средства, НМА, сырье и материалы, готовая продукция и т.д.). В качестве основного используется **индекс потребительских цен**.

$$A' = \frac{A_1}{Jp_1/Jp_0}$$

где A' – реальная (пересчитанная) величина какой-либо статьи баланса;

A_1 – номинальная величина статьи по данным бухгалтерского учета;

Jp_1 – индекс инфляции на момент (за период) анализа;

Jp_0 – индекс инфляции в базисном периоде или на начальную дату составленного баланса.



МЕТОДЫ УЧЕТА ВЛИЯНИЯ ИНФЛЯЦИИ НА СТАТЬИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ДЛЯ ЦЕЛЕЙ АНАЛИЗА

2) Модель текущих цен.

Данный метод является более точным, но и более трудоемким. Трудоемкость его заключается в том, что корректировка статей баланса производится по разным видам индексов цен (индекс роста цен по сырью и материалам и т.д.), которые отличаются от общего индекса цен.



Этот метод целесообразно применять, когда цены на разные группы товарно-материальных ценностей растут неодинаково.



КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ

- 1) Что такое «сопоставимость данных»? Почему данные отчетности должны быть сопоставимы?
- 2) Что такое «инфляция»? Почему влияние инфляции нужно учитывать, проводя анализ финансовой отчетности?
- 3) Какие активы и задолженности пересчитываются, чтобы «очистить» данные отчетности от инфляционного влияния?
- 4) Какие методы корректировки влияния изменяющихся цен на данные отчетности используются в практике финансового анализа?



МГТУ

МАГНИТОГОРСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ТЕХНИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ
ИМ. Г. И. НОСОВА



МГТУ

МАГНИТОГОРСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ТЕХНИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ
ИМ. Г. И. НОСОВА

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

