

УДК 658.14/.17(075.8)
ББК 65.291.93я73-1
Т88

Рецензенты:

*кафедра экономики туризма Санкт-Петербургского
государственного университета экономики и сервиса*
(зав. кафедрой заслуженный работник образования РФ,
доктор экономических наук, профессор Е.И. Богданов)
доктор экономических наук, профессор *Н.А. Зайцева*

Главный редактор издательства *Н.Д. Эриашвили*,
кандидат юридических наук, доктор экономических наук, профессор,
лауреат премии Правительства РФ в области науки и техники

Турманидзе, Теймураз Усупович.
Т88 Финансовый анализ: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Т.У. Турманидзе. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. — 287 с.

ISBN 978-5-238-02358-8

Агентство СІР РГБ

Комплексно представлен механизм проведения финансового анализа хозяйственной деятельности предприятия. Дан обзор приемов, методов и методик проведения аналитических расчетов по оценке финансового состояния предприятия. Рассмотренные методы иллюстрируются примерами, позволяющими понять логику анализа финансового состояния предприятия для принятия экономически обоснованных управленческих решений.

Для студентов высших учебных заведений, обучающихся по экономическим специальностям. Может быть полезен специалистам в области управления бизнесом, аспирантам, преподавателям, аудиторам, предпринимателям.

ББК 65.291.93я73-1

ISBN 978-5-238-02358-8

© Т.У. Турманидзе, 2011, 2013

© ИЗДАТЕЛЬСТВО ЮНИТИ-ДАНА, 2013

Принадлежит исключительное право на использование и распространение издания (ФЗ № 94-ФЗ от 21 июля 2005 г.).

Воспроизведение всей книги или любой ее части любыми средствами или в какой-либо форме, в том числе в интернет-сети, запрещается без письменного разрешения издательства.

© Оформление «ЮНИТИ-ДАНА», 2013

Оглавление

Предисловие	3
Глава 1. Содержание и значение экономического анализа	5
1.1. Роль экономического анализа в системе управления организацией	6
1.2. Методы экономического анализа	20
1.3. Детерминированный факторный анализ динамики экономических показателей	25
1.4. Методы стохастического анализа	36
1.5. Методы финансовой математики	40
<i>Выводы</i>	<i>50</i>
<i>Вопросы для самоконтроля</i>	<i>50</i>
<i>Тесты</i>	<i>51</i>
Глава 2. Информационное обеспечение финансового анализа	53
2.1. Цель и задачи анализа финансового состояния организации	54
2.2. Анализ информационных источников финансирования имущественного потенциала организации	62
2.3. Элементы финансовой отчетности организации и их содержание	65
2.4. Краткое содержание форм финансовой отчетности. Форма № 1	78
2.5. Анализ динамики состава и структуры имущества организации (актив баланса) и источников финансовых ресурсов (пассив баланса)	86
<i>Выводы</i>	<i>94</i>
<i>Вопросы для самоконтроля</i>	<i>95</i>
<i>Тесты</i>	<i>95</i>
Глава 3. Анализ ликвидности и платежеспособности организации	97
3.1. Понятия «ликвидность» и «платежеспособность активов»	98
3.2. Анализ ликвидности баланса ОАО «Вега»	102

3.3. Анализ платежеспособности с позиции оценки ликвидности активов	110
3.4. Анализ платежеспособности организации	122
<i>Выводы</i>	127
<i>Вопросы для самоконтроля</i>	127
<i>Тесты</i>	128
Глава 4. Анализ финансовой устойчивости организации	130
4.1. Понятие «финансовая устойчивость»	131
4.2. Анализ финансовой устойчивости по структуре капитала	134
4.3. Оценка финансовой устойчивости по обеспеченности запасов источниками их формирования	142
4.4. Оценка финансовой устойчивости по чистым активам	147
4.5. Показатели, характеризующие покрытие расходов за счет прибыли и амортизации	151
4.6. Анализ показателей самофинансирования	155
<i>Выводы</i>	157
<i>Вопросы для самоконтроля</i>	158
<i>Тесты</i>	158
Глава 5. Анализ деловой активности организации	160
5.1. Показатели оценки деловой активности	161
5.2. Денежные потоки организации: понятие, виды	162
5.3. Анализ состава, структуры и динамики оборотных активов	166
5.4. Анализ показателей эффективности использования оборотных активов	172
5.5. Анализ кредиторской задолженности	186
5.6. Анализ рентабельности деятельности организации	189
5.7. Факторный анализ рентабельности продаж	192
5.8. Анализ эффективности деятельности организации	195
5.9. Влияние инфляции на финансовые результаты деятельности организации	199
<i>Выводы</i>	202
<i>Вопросы для самоконтроля</i>	203
<i>Тесты</i>	203
Глава 6. Анализ финансовых результатов деятельности организации	205
6.1. Характеристика финансовых результатов деятельности организации	206
6.2. Анализ и оценка доходности деятельности организации	211
6.3. Анализ влияния факторов на прибыль	214
6.4. Анализ состава финансовых результатов	218

6.5. Анализ эффективности использования чистой прибыли	220
<i>Выводы</i>	224
<i>Вопросы для самоконтроля</i>	224
<i>Тесты</i>	224
Глава 7. Анализ использования акционерного капитала организации	226
7.1. Характеристика акционерного капитала	227
7.2. Анализ источников финансирования организации	229
7.3. Анализ и оценка структуры источников средств	233
7.4. Анализ эффективности использования источников финансирования	239
7.5. Анализ рентабельности капитала	242
7.6. Анализ рыночной стоимости капитала организации	244
7.7. Оценка рыночной цены акций организации	246
7.8. Оценка дивидендной политики организации	249
<i>Выводы</i>	252
<i>Вопросы для самоконтроля</i>	252
<i>Тесты</i>	253
Глава 8. Показатели оценки вероятности банкротства	254
8.1. Анализ финансового состояния и несостоятельность организации	255
8.2. Оценка вероятности банкротства организации	256
8.3. Отечественные модели прогнозирования банкротства	263
<i>Выводы</i>	264
<i>Вопросы для самоконтроля</i>	264
<i>Тесты</i>	265
Словарь терминов	267
Ответы на тесты	277
Библиографический список	278
Приложения	279