

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное агентство по образованию
Ярославский государственный университет им. П.Г. Демидова

Е.Ф. Никитская

Финансовый анализ

Учебное пособие

*Рекомендовано
Научно-методическим советом университета
для студентов, обучающихся по специальности
Менеджмент организации*

Ярославль 2007

УДК 336:303(075)
ББК У 053я73
Н 62

*Рекомендовано
Редакционно-издательским советом университета
в качестве учебного издания. План 2007 года*

Рецензенты:

Д.С. Вахрушев, д-р экон. наук, доцент;
кафедра бухгалтерского учета и финансов ЯФ МЭСИ

Н 62 **Никитская, Е.Ф.** Финансовый анализ: учеб. пособие / Е.Ф. Никитская; Яросл. гос. ун-т. – Ярославль: ЯрГУ, 2007. – 134 с.
ISBN 978-5-8397-0590-6

В учебном пособии рассматривается методическое обоснование и характеристика финансовых показателей, их экономическая интерпретация, необходимая для проведения аналитических процедур. Главная цель учебного пособия – дать краткий обзор приемов, методов и методик финансового анализа, которые могут быть использованы при проведении комплексной оценки финансового состояния предприятий и организаций. В учебное пособие включено 9 глав, отражающих основное содержание дисциплины и охватывающих наиболее значимые вопросы, направленные на полноценное изучение состава и содержания финансовой отчетности, выработку практических навыков по ее прочтению и всестороннему анализу с целью использования его результатов в процессе обоснования стратегии развития организации, составления бизнес-планов и управления производством.

Предназначено для студентов, обучающихся по специальности 080507 Менеджмент организации (дисциплина «Финансовый анализ», блок ДС), очно-заочной и заочной форм обучения.

УДК 336:303(075)
ББК У 053я73

ISBN 978-5-8397-0590-6

© Ярославский государственный
университет, 2007
© Е.Ф. Никитская, 2007

Оглавление

Глава 1. Методологические основы финансового анализа	5
1.1. Финансовый анализ в системе экономического анализа	5
1.2. Содержание, основные понятия, цели и задачи финансового анализа..	7
1.3. Экономические модели и системный подход к финансовому анализу .	10
Глава 2. Бухгалтерская отчетность как информационная основа финансового анализа	14
2.1. Состав бухгалтерской отчетности на российских предприятиях.....	14
2.2. Структура и экономическое содержание бухгалтерского баланса, формы № 1	16
2.3. Экономическое содержание и модель формирования отчета о прибылях и убытках, формы № 2	23
2.4. Экономическое содержание приложений к основным формам бухгалтерской отчетности.....	28
Глава 3. Методы финансового анализа	33
3.1. Методика абсолютных показателей отчетности	33
3.2. Методика относительных показателей отчетности.....	35
3.3. Методика финансовых коэффициентов	37
3.4. Горизонтальный анализ бухгалтерской отчетности	38
3.5. Вертикальный анализ бухгалтерской отчетности.....	40
Аналитическая таблица вертикального анализа (1-й вариант)	40
Аналитическая таблица вертикального анализа (2-й вариант)	41
3.6. Трендовый анализ	42
Глава 4. Экспресс-анализ основных форм бухгалтерской отчетности .	44
4.1. Экспресс-анализ как метод экономического чтения бухгалтерской отчетности: сущность, назначение, информационные источники	44
4.2. Экономическое чтение по данным бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках	47
4.3. Анализ состояния имущества и источников его формирования по данным бухгалтерского баланса	53
4.4. Анализ чистых активов.....	57

Глава 5. Анализ финансовых результатов организации	60
5.1. Финансовые результаты как показатели эффекта хозяйственной деятельности.....	60
5.2. Анализ абсолютных финансовых результатов	62
5.3. Факторный анализ финансовых результатов.....	68
Глава 6. Анализ оборотных активов организации	73
6.1. Оборотные активы организации: характеристика кругооборота, классификация, источники формирования.....	73
6.2. Анализ показателей деловой активности	76
6.3. Расчет и оценка величины чистого оборотного капитала и финансово-эксплуатационных потребностей.....	81
6.4. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности.....	83
6.5. Анализ движения денежных средств	89
Глава 7. Анализ финансового состояния организации	97
7.1. Понятие ликвидности и платежеспособности организации.....	97
7.2. Анализ ликвидности баланса.....	99
7.3. Анализ коэффициентов ликвидности и платежеспособности	102
7.4. Понятие и подходы к анализу финансовой устойчивости.....	106
7.5. Определение типа финансовой ситуации	107
7.6. Анализ коэффициентов финансовой устойчивости	109
Глава 8. Анализ показателей рентабельности организации	112
8.1. Система показателей рентабельности.....	112
8.2. Экономическая рентабельность и эффект финансового рычага.....	115
8.3. Метод факторного анализа экономической рентабельности.....	117
Глава 9. Оценка потенциального банкротства организации.....	120
9.1. Понятие, признаки, стадии несостоятельности (банкротства)	120
9.2. Методы прогнозирования потенциального банкротства	122
Литература.....	128
Нормативная	128
Учебная.....	129
Приложения.....	131

Глава 1

Методологические основы финансового анализа

1.1. Финансовый анализ в системе экономического анализа

Экономический анализ как одна из разновидностей анализа вообще представляет собой систематизированную совокупность аналитических процедур, цель которых – получение заключений и рекомендаций о состоянии объектов, относящихся как к макро-, так и микроуровню, в связи с чем выделяют *общетеоретический экономический анализ* и *конкретно-экономический анализ на микроуровне, т.е. на уровне отдельных предприятий* (рис. 1).

В рамках *общетеоретического экономического анализа* (макроэкономического анализа) изучаются такие макропоказатели, как валовой внутренний продукт (ВВП), национальный доход, уровень безработицы, экономический рост, инфляция, расслоение населения по доходам и т.д. *Конкретно-экономический анализ на микроуровне*, или анализ хозяйственной деятельности связан с изучением, измерением и обобщением влияния многочисленных факторов на результаты деятельности организации с целью повышения эффективности хозяйственных процессов.



Рис. 1. Наиболее общая классификация экономического анализа