**Методы финансового анализа и их применение в оценке финансового состояния**

1. Методы и приемы, используемые в финансовом анализе
2. Информационное обеспечение анализа финансового состояния
3. Оценка финансового состояния предприятия на основе углубленного анализа
4. Методы и приемы, используемые в финансовом анализе

Метод финансового анализа – это совокупность приемов и способов, с помощью которых производится анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

К числу методов финансового анализа относятся:

- **чтение.** Этот метод предполагает изучение абсолютных показателей, представленных в отчетности, установление изменений в размере активов и отдельных статей баланса на конец отчетного периода по сравнению с началом с целью определения имущественного положения предприятия, его кратко­срочных и долгосрочных инвестиций, вложения в физические ак­тивы и финансовые активы. В процессе чтения выявляют источники формирования средств предприятия, оценивают выручку от основной деятельности и при­быль текущего года, производят сравнение степени изменения активов предприятия со степенью изменения объемов производства и реализации продукции, осуществляют проверку выполнения определенных соотношений между отдельными элементами актива и пассива баланса (подробнее об этом можно узнать из п.2.4);

**- сопоставление:**

1) **горизонтальный анализ** – сравнение каждой позиции отчетности с

предыдущим периодом. Горизонтальный анализ заключается в построении аналитических таблиц, в которых абсолютные показатели дополняются относительными темпами роста (прироста) за отчетный период. При этом проводится сопоставление финансовых показателей отчетного периода с показателями предшествующего периода, либо сопоставление финансовых показателей отчетного периода с показателями аналогичного периода прошлого года (применяется на предприятиях с ярко выраженными сезонными особенностями).

2) **вертикальный анализ** базируется на определении структуры итоговых показателей финансовой отчетности предприятия с выявлением влияния каждой позиции на результат в целом.

В процессе осуществления этого вида анализа рассчитывается удельный вес отдельных статей отчетности в общем итоговом показателе, принимаемом за 100 процентов (например, удельный вес статей актива в общем итоге баланса);

**3) трендовый анализ** – это определение основной тенденции динамики показателя, позволяющей делать прогноз. Трендовый анализ – это тот же горизонтальный анализ, но выполненный по данным большего количества (3-х и более) отчетных периодов, когда за базу принимается исходный период.

Он позволяет выявить тенденции изменения анализируемых показателей.

Трендовый анализ основан на расчете относительных отклоне­ний показателей отчетности за ряд лет (периодов) от уровня ба­зисного года (периода), в котором все показатели принима­ются за 100 процентов.

**- сравнительный анализ** – сравнение с показателями дочерних фирм, подразделений, цехов, конкурентов, со среднеотраслевыми показателями.

Сравнительный (пространственный) анализ — это:

а) внутрихозяйственный анализ сводных показателей отчетности по отдельным показателям фирмы, дочерних фирм, подразделений, цехов;

б) межхозяйственный анализ показателей данной фирмы относительно показателей конкурентов, со среднеотраслевыми и средними общеэкономическими данными. При этом важно обеспечить сопоставимость сравниваемых данных;

**- метод финансовых коэффициентов.** Коэффициенты являются относительными величинами, при исчислении которых одну из величин принимают за единицу, а другую выражают как отношение к единице. Расчет финансовых коэффициентов основан на существовании определенных взаимосвязей между отдельными статьями баланса. Интерпретировать отношения надо с большой осторожностью т.к. одни и те же факторы могут влиять и на числитель, и на знаменатель. Кроме того, на уровень коэффициентов могут влиять: специфика отдельных предприятий и степень усредненности отраслевых данных.

Финансовые коэффициенты описывают финансовые пропор­ции между различными статьями отчетности. Достоинствами фи­нансовых коэффициентов являются простота расчетов и элими­нирование влияния инфляции, что особенно актуально при ана­лизе в долгосрочном аспекте;

Анализ финансовых коэффициентов заключается, во-пер­вых, в расчете соответствующего показателя и, во-вторых, в сравнении этого показателя с базисными величинами. В качестве базисных величин могут использоваться:

а) усредненные по временному ряду значения показателей данного предприятия;

б) аналогичные показатели предшествующих лет (перио­дов);

в) среднеотраслевые значения показателей;

г) значения показателей конкурирующих с нашим предприятий;

д) оптимальные (нормативные) значения относительных показателей;

**- факторный анализ** – это анализ влияния отдельных факторов на результативный показатель с помощью детерминированных или стохастических приемов исследования.

1.2 Информационное обеспечение анализа финансового состояния

Информационная база финансового анализа на предприятии представляет собой функциональный комплекс, обеспечивающий процесс непрерывного целенаправленного подбора соответствующих информативных показателей, ориентированных не только на оценку финансового состояния предприятия, но и на прогнозирование, планирование и принятие оперативных управленческих решений по всем аспектам его финансовой деятельности.

Конкретные показатели системы информационного обеспечения финансового анализа формируются за счет как внешних (находящихся вне предприятия), так и внутренних источников информации.

Наиболее часто в финансовом анализе используются показатели, формируемые из внутренних источников информации предприятия по данным финансового учета и отчетности.

Информационная база анализа финансового состояния включает основные и дополнительные источники информации. Основными источниками служит финансовая отчетность предприятия.

В соответствии с Законом РК «О бухгалтерском учете и финансовой отчетности» от 28.02.2007 года финансовая отчетность, за исключением отчетности государственных учреждений, включает в себя:

1. бухгалтерский баланс
2. отчет о прибылях и убытках;
3. отчет о движении денежных средств;
4. отчет об изменениях в собственном капитале;
5. пояснительную записку.

Дополнительными источниками информации могут служить:

- нормативно-справочная информация (нормативные акты, справочные данные, нормативные показатели);

- данные периодической печати, биржевых, налоговых, бухгалтерских и т.п. бюллетеней;

- экспертные оценки аудиторских компаний;

- финансовые планы;

- данные статистической отчетности.

Для оценки влияния внешней среды на эффективность функционирования предприятия могут быть привлечены такие показатели, как денежные доходы населения, индекс инфляции, учетная ставка Национального банка Республики Казахстан и другие показатели, характеризующие общеэкономическое развитие страны. Источником такого рода информации могут служить данные органов государственной статистики.

Показатели, характеризующие отраслевую принадлежность предприятия (индекс цен на продукцию; ставка налогообложения; общая стоимость активов, собственного капитала предприятий отрасли; объем произведенной (реализованной) предприятиями отрасли продукции; среднеотраслевые финансовые показатели; показатели, характеризующие финансовые аспекты деятельности предприятий-конкурентов и контрагентов), используются в основном для принятия оперативных управленческих решений по отдельным аспектам формирования и использования финансовых ресурсов. Показатели этой группы имеют своим источником публикации отчетных материалов в прессе, отраслевых изданиях, бизнес-справки, данные рейтингов.

В анализе рыночной активности предприятия могут быть полезны показатели, характеризующие конъюнктуру финансового рынка.

К ним относятся котируемые цены спроса и предложения основных видов фондовых инструментов; цены и объемы сделок по основным видам фондовых инструментов; сводный индекс динамики цен на фондовом рынке; депозитные и кредитные ставки коммерческих банков; официальные курсы отдельных валют.

1.3 Оценка финансового состояния предприятия на основе углубленного анализа

Цель углубленного анализа — более детальная характеристика финансового состояния, выявление определивших его факторов и резервов повышения эффективности деятельности предприятия, а также возможностей раз­вития объекта на перспективу. Он уточняет, рас­ширяет и дополняет процедуры экспресс-анализа.

Программа углубленного анализа финансово-хозяй­ственной деятельности предприятия включает в себя следующие этапы:

- чтение финансовой отчетности;

* построение аналитического баланса-нетто (анализ может выполняться также на основании исходной отчетности);
* анализ динамики состава и структуры активов баланса и источников их формирования на основе вертикального и горизонтального анализа;
* оценка ликвидности баланса и платежеспособности предприятия;
* оценка финансовой устойчивости;
* анализ деловой активности;
* оценка положения на рынке ценных бумаг (анализ рыночной активности).

Отправной точкой в углубленном анализе (после проведения процедуры чтения финансовой отчетности) служит анализ динамики, состава и размещения активов хозяйствующего субъекта. В процессе такого анализа удобнее всего использовать таблицу, форма и содержание которой соответствуют требованиям МСФО и позволяют проводить одновременно горизонтальный, вертикальный и трендовый виды анализа (таблица 1).

Таблица 1 - Анализ динамики, состав и структуры актива баланса

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Базисный | | | | | | | Отчетный | | | | |
| Показатели | На начало года | | На конец года | | Изменение за год | | Стр.  %-е  пункты | На конец года | | Изменение за 2 года | | Стр.  %-е  пункты |
|  | тыс.тг. | % | тыс.тг | % | тыс.тг | % | тыс. тг. | % | тыс.тг. | % |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 |
| КРАТКОСРОЧНЫЕ (ТЕКУЩИЕ) АКТИВЫ: |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Денежные средства и их эквиваленты |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Финансовые инвестиции |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Дебиторская задолженность |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Запасы |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Текущие налоговые активы |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Долгосрочные активы, предназначенные для продажи |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Прочие краткосрочные активы |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Итого краткосрочные активы |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |

Продолжение таблицы 1

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 |
| ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ: |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Долгосрочные финансовые инвестиции |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Долгосрочная дебиторская задолженность |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Инвестиции, учитываемые методом долевого участия |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Инвестиционная недвижимость |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Основные средства |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Разведочные и оценочные активы |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Нематериальные активы |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Отложенные налоговые активы |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Прочие долгосрочные активы |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Итого долгосрочных активов |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Баланс |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |

Таблицу аналогичной формы рекомендуется составлять и при проведении анализа динамики, состава и структуры источников финансовых ресурсов.

Контрольные вопросы

1. Какие методы используются при проведении углубленного анализа?
2. Что предполагает метод чтение баланса?
3. Чем горизонтальный анализ отличается от вертикального анализа?
4. В чем суть трендового анализа?
5. В чем заключается анализ финансовых коэффициентов?
6. Что представляет информационная база финансового анализа на предприятии ?
7. Что включает в себя финансовая отчетность?
8. Что служит дополнительными источниками информации?
9. Какие этапы включает в себя программа углубленного анализа финансово-хозяй­ственной деятельности предприятия?
10. В чем цель углубленного анализа?