

Содержание:

Введение

Экономический анализ как метод обоснования управленческих решений, установления взаимосвязи событий, процессов и их результатов, формирования программно-ориентированных массивов информации охватывает все стадии процесса воспроизводства, все уровни хозяйственных субъектов и направления их деятельности. Для упорядочения основных методов и методик экономического анализа необходима его научно обоснованная классификация, позволяющая выявить взаимосвязи, преемственность и обособленность разных видов анализа, т.е. его типология.

1. Понятие, цели и задачи анализа финансовой отчетности

Чтобы выжить в условиях рыночной экономики и не допустить

банкротства организации, нужно хорошо знать, как управлять финансовыми ресурсами, какой должна быть структура капитала по составу и источникам

формирования, какую долю должны занимать собственные средства, а какую – заемные. Следует знать и такие понятия как деловая активность, ликвидность, платежеспособность, кредитоспособность, порог рентабельности, запас финансовой устойчивости, степень риска, эффект финансового рычага и другие. Совокупность методов, способов и приемов, используемых для получения таких показателей, а также выводов и рекомендаций экономического характера в отношении некоторого субъекта хозяйствования, сделанных на основании рассчитанных показателей, является анализом финансовой отчетности.

Главная цель анализа финансовой отчетности – своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности. Цель анализа финансовой отчетности (АФО) с учетом организационных, технических и методических возможностей его осуществления выражают следующие задачи:

- оценка структуры имущества организации и источников его формирования;
- выявление степени сбалансированности между движением материальных и финансовых ресурсов;
- оценка структуры и потоков собственного и заемного капитала в процессе кругооборота средств;
- правильность использования денежных средств для поддержания эффективной структуры капитала;
- оценка влияния факторов на финансовые результаты деятельности и эффективность использования активов организации;
- осуществление контроля за движением финансовых потоков организации, соблюдение норм и нормативов расходования финансовых и материальных ресурсов, целесообразностью осуществления затрат.

В зависимости от поставленных задач объектами анализа могут быть: финансовое состояние организации, финансовые результаты, деловая активность организации и др.

Альтернативность задач анализа финансовой отчетности определяют не только его временные границы, основными факторами, в конечном счете, являются объем и качество аналитической информации, а также цели и задачи, которые ставят перед собой пользователи этой информации.

Субъектами анализа выступают пользователи информации как непосредственно, так и опосредованно заинтересованные в деятельности организации. К первой группе относятся те, кто связан с организацией участием в капитале, долговыми и другими хозяйственными отношениями. Ко второй группе – те, кто использует экономическую информацию в чисто профессиональных целях. Каждый пользователь изучает информацию для принятия решения по оптимизации своих интересов

Глубина анализа, достоверность и объективность аналитических выводов обеспечиваются привлечением и аналитической обработкой разнообразных источников информации.

Наибольшую роль в информационном обеспечении анализа играет внутрихозяйственная информация, которая привлекается для осуществления всех видов анализа внутренними пользователями (высшее руководство и управляющие всех уровней фирмы) в пределах их компетенции. К такой информации относятся бухгалтерская и статистическая отчетность, учредительные документы, юридическая документация (договора и др.), проектная и техническая документация (в том числе по ассортименту, качеству, уровню техники и технологии производства), нормативно-плановая документация, бизнес-план, а также акты аудиторских и плановых проверок.

Для внешних пользователей (всех остальных) основным источником информации является бухгалтерская (финансовая) отчетность, которая рассматривая содержание отчетности, в первую очередь следует определить полноту и точность ее составления. Это обеспечивается формальным, арифметическим и логическим контролем.

Прежде всего, необходимо в формах отчетности выделить те статьи, которые являются наиболее существенными, т. е. занимают наибольший удельный вес в итоговых показателях, и выявить необходимость их детализации. Кроме того, целесообразно определить, правомерно ли организация не заполняет определенные типичные строки отчетности.

Например, на предприятии, где идет процесс производства, в балансе не отражают основные средства, и нет данных о забалансовом учете основных средств (аренда, лизинг и др.).

Второй стадией проверки является арифметическая проверка, т. е. контроль за правильностью детализации и агрегированности показателей, а также за точностью заполнения всех форм отчетности (одинаковые данные во всех формах и их взаимоувязка). (Приложение)

Третий этап связан с логической проверкой. На этом этапе аналитик (зачастую - аудитор) с учетом сложившейся экономической ситуации выясняет, насколько можно доверять данным внутренней и внешней информации о качестве выпускаемой (реализуемой) продукции (или услуг), о доходах и расходах анализируемого хозяйствующего субъекта, оценке квалификации и

добросовестности его руководителей и персонала, состоянии бухгалтерского учета и контроля.

В процессе логической проверки собранной информации могут быть обнаружены и другие несоответствия, например в отношении уровня отдельных видов издержек производства и обращения, подрывающие доверие к информации.

На этапе логической проверки выводы аналитика носят в основном предварительный характер и всецело зависят от его квалификации и опыта практической ревизионной или аудиторской деятельности.

Методика логической проверки очень субъективна и почти не поддается формализации. С этой целью аналитик, прежде всего, знакомится с учетной политикой, принятой хозяйствующим субъектом, и определяет ее обоснованность.

Таким образом, при рассмотрении бухгалтерской (финансовой) отчетности организации как объекта анализа источником информации становятся не только непосредственно формы отчетности, но и широкие пояснения и дополнения к ним, данные внутренней финансовой и управленческой отчетности.

2. Виды анализа финансовой отчетности

В соответствии с задачами анализ финансовой отчетности делится на внешний и внутренний.

Назначением внешнего анализа является оценка результатов и сравнение деятельности отдельной организации с другими (аналогичными ей – по продуктовому ряду, по отраслевой направленности, по капиталу и др.) организациями по данным их бухгалтерской (финансовой) отчетности. Результатом данного анализа является определение рыночной стоимости и инвестиционной привлекательности организации для потенциальных инвесторов.

Назначением внутреннего анализа является оценка деятельности самой организации, определение возможностей организации по оптимальному привлечению и использованию средств для обеспечения максимума прибыли и минимизации затрат, а также снижению коммерческих и финансовых рисков. Этот анализ проводится службами предприятия, а его результаты используются для планирования финансового состояния, обеспечения финансовой устойчивости и платежеспособности. Особенностью внутреннего анализа является использование

в качестве источника информации внутренней финансовой отчетности, данных бухгалтерского учета, нормативной и плановой информации. Цель этого анализа – установить планомерное поступление денежных средств и разместить собственные и заемные средства таким образом, чтобы обеспечить эффективное функционирование предприятия, получение максимума прибыли и исключение банкротства.

При этом аналитика и финансового менеджера может интересовать не только текущее финансовое положение организации (на месяц, квартал, год), но и прогноз его изменения на более отдаленную перспективу. Поэтому, исходя из функций управления и планирования, в современной экономической литературе выделяют:

- оперативный (ситуационный) анализ;
- ретроспективный (текущий) анализ;
- перспективный (прогнозный) анализ.

Оперативный (ситуационный) – анализ, направленный на решение задач, которые стоят перед менеджментом организации по оперативному управлению финансами, и представляет собой в значительной степени инструмент управленческого учета.

Так как оперативный анализ основывается на данных первичного учета, непосредственного наблюдения за процессом производства, показаний приборов, механизмов и др., его характерными чертами являются исследование натуральных показателей и относительная неточность, связанная с приближенностью в расчетах.

Оперативный анализ проводят с целью оперативного реагирования на неблагоприятные для организации изменения внутренней и внешней среды по следующим группам показателей: производство, отгрузка и реализация продукции, использование рабочей силы, оборудования, материальных ресурсов, а также себестоимость, прибыль и рентабельность.

Текущий (ретроспективный) – анализ результатов финансовой деятельности организации по текущим планово-отчетным периодам (месяц, квартал, полугодие, год нарастающим итогом), в основном на базе официальной отчетности.

Текущий анализ проводится в основном по стоимостным показателям хозяйствующего субъекта, всеми структурными подразделениями по всем

направлениям хозяйственной деятельности, а в целом по хозяйствующему субъекту составляется аналитическая записка к годовому отчету по итогам работы за год.

Особенность текущего анализа состоит в том, что фактические результаты деятельности могут сравниваться как с плановыми показателями, так и с данными предшествующих аналитических периодов.

Основными задачами текущего анализа являются: постоянный контроль эффективности использования финансовых ресурсов организации, контроль за выполнением плановых показателей, выявление неиспользованных резервов и их мобилизация в будущем с целью повышения эффективности производства, оценка результатов коммерческой деятельности и др.

Текущий анализ служит базой перспективного анализа.

Перспективный (прогнозный) – анализ результатов финансовой деятельности организации с целью прогнозирования и планирования их возможных значений в будущем. Он предполагает исследование и анализ прошлого, настоящего предприятия, предвидение новых факторов и явлений в будущем, выступает как разведка будущего.

Особенностью перспективного анализа является то, что все явления и процессы хозяйственной деятельности рассматриваются с позиции будущего, т.е. с перспективы развития.

Важнейшими задачами перспективного анализа являются прогнозирование хозяйственной деятельности, научное обоснование перспективных планов и оценка ожидаемого выполнения этих планов.

Детализация проводимого анализа зависит от поставленных целей, а также от различных факторов информационного, временного, методического, кадрового и технического обеспечения. Логика аналитической работы предполагает ее организацию в два этапа:

1. предварительная оценка или экспресс-анализ финансового состояния, целью которого является наглядная и простая оценка имущественного состояния и эффективности развития хозяйствующего субъекта. Этот вид анализа может проводиться аудитором на предварительном этапе планирования аудиторской проверки и должен выполняться в три этапа:

- подготовительный этап, целью которого является принятие решения о целесообразности анализа финансовой отчетности. Этот этап представляет собой предварительное ознакомление с отчетностью и последним аудиторским заключением, а также проводится визуальная и простейшая счетная проверка отчетности по формальным признакам и по существу;
- предварительный обзор бухгалтерской отчетности, целью которого является ознакомление с пояснительной запиской для оценки условий работы в отчетном периоде, выявление тенденции изменения основных показателей деятельности, а также качественных изменений в имущественном и финансовом положении хозяйствующего субъекта. Следует обратить внимание на алгоритмы расчета основных показателей, а при анализе тенденции изменения основных показателей, необходимо принимать во внимание влияние некоторых искажающих факторов, в частности инфляции;
- экономическое чтение и анализ отчетности, являясь основным в экспресс-анализе, представляет собой обобщенную оценку результатов хозяйственной деятельности предприятия и его финансового состояния.

1. Анализ финансовой отчетности, целью которого является более подробная характеристика имущественного и финансового положения хозяйствующего субъекта, результатов его деятельности в истекшем году (периоде), а также возможностей развития субъекта на перспективу. Он конкретизирует, дополняет и расширяет отдельные процедуры экспресс-анализа.

С помощью полученных результатов в ходе проведения анализа, которые станут основной для прогнозирования, можно будет определить, какой фазе жизненного цикла предприятия соответствует его финансово-экономическое состояние.

2.1 Методы анализа финансовой отчетности

В настоящее время подавляющему большинству участников экономических процессов нередко приходится не только пользоваться результатами анализа, но и проводить его, поэтому можно утверждать, что умение осознанно пользоваться аналитическими методами и приемами анализа входит в число необходимых элементов базового набора знаний, которыми должен владеть любой бизнесмен, бухгалтер, финансист.

Прежде чем переходить к описанию различных приемов и способов анализа следует выделить несколько понятий анализа.

Метод (от греч. «methodos» – путь исследования) представляет собой способ достижения некоторой цели, или путь исследования своего предмета, то есть хозяйственных и финансовых процессов и явлений в их взаимосвязи и взаимозависимости.

При анализе бухгалтерской (финансовой) отчетности используются такие приемы и способы, которые предполагают проведение анализа с учетом постоянного изменения и развития организации, последовательного накопления количественных изменений и их перехода в новое качество, единства отчетности и возникновения противоречий между составителями и пользователями отчетности, между отчетностью разных уровней и направлений.

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

В процессе сбора данных для анализа получают информацию о значениях тех или иных признаков, характеризующих каждую единицу, каждый элемент исследуемого процесса или явления (совокупности). Эта информация, как правило, представлена в виде обобщающих показателей, которые могут быть абсолютными, относительными и средними. Многообразная характеристика всех сторон исследуемых экономических процессов и явлений может быть дана лишь с помощью всех видов обобщающих показателей, и вместе с тем, каждый вид показателей имеет определенное значение и занимает важное место в аналитическом процессе.

Анализируя бухгалтерскую (финансовую) отчетность, пользователь, прежде всего, определяет абсолютные показатели форм отчетности, а при их аналитической обработке переходит к относительным показателям.

Абсолютные показатели характеризуют численность, объем (размер) изучаемого процесса. Они всегда имеют какую-нибудь единицу измерения: натуральную, условно-натуральную, стоимостную (денежную). Абсолютные показатели получают или непосредственным подсчетом собранных данных, или расчетным путем.

Относительные показатели представляют отношение абсолютных (или других относительных) показателей, то есть количество единиц одного показателя, приходящееся на единицу другого показателя. Относительными величинами являются не только соотношения разных показателей в один и тот же момент времени, но и одного и того же показателя в разные моменты (например, темп роста).

Относительные величины применяются в разных видах анализа, в зависимости от конкретной экономической задачи, они облегчают процесс финансового анализа. В зависимости от поставленной аналитической задачи могут использоваться разные виды относительных величин.

Сопоставлять можно одноименные показатели, относящиеся к различным периодам, различным объектам или разным территориям. Результат такого сопоставления может быть представлен:

- коэффициентом, если база сравнения принята за единицу;
- выражен в процентах и показывает во сколько раз или на сколько процентов сравниваемый показатель больше (меньше) базисного.

Средняя величина является важным специальным статистическим показателем, используемым для обобщения данных. Средняя величина – это показатель «середины» или «центра» исследуемых данных. Она является обобщающей характеристикой изучаемого признака в анализируемой совокупности данных и отражает типичный уровень в расчете на единицу совокупности в конкретных условиях места и времени.

Анализ финансовой отчетности проводится с помощью разных методов, позволяющих структурировать и идентифицировать взаимосвязи между основными показателями отчетности. Рассмотрим основные методы.

1. Анализ абсолютных показателей отчетности. Финансовая отчетность включает в основном количественные, абсолютные показатели, для анализа которых используется, как правило, метод сравнения. С его помощью изучаются абсолютные или относительные изменения показателей, тенденции их развития.

Инструментом анализа абсолютных показателей являются вертикальный, горизонтальный и трендовый методы анализа.

Горизонтальный анализ. Цель горизонтального анализа состоит в том, чтобы выявить абсолютные и относительные изменения величин различных статей финансовой отчетности за определенный период и дать им оценку, путем сравнения каждой позиции отчетности с аналогичной ей позицией в предыдущем периоде (или за более длительный промежуток времени). В основе горизонтального анализа лежит построение аналитической таблицы, содержащей

наряду с абсолютными показателями еще и относительные (темпы роста, темпы снижения и др.).

Вертикальный анализ. Цель вертикального анализа заключается в расчете удельного веса отдельных статей в итоге баланса и оценке их динамики, что позволяет установить и прогнозировать структурные изменения активов и источников их покрытия. В основе вертикального анализа лежит представление финансовой отчетности в виде относительных величин, характеризующих структуру средств организации и их источников, при этом суммы по отдельным статьям или разделам рассчитываются в процентах к валюте баланса (итоговая сумма по активу или пассиву).

Трендовый анализ. Целью данного анализа является формирование возможных значений показателей в будущем и возможность проведения прогнозного анализа. В основе проведения трендового анализа лежит сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определение тренда, т.е. основной тенденции изменения показателя, очищенной от случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов.

1. Анализ финансовых коэффициентов. На базе абсолютных показателей формируются относительные параметры. Показатели, рассчитанные на основе данных финансовой отчетности, называются финансовыми коэффициентами. Финансовые коэффициенты – это относительные характеристики, которые позволяют сопоставлять результаты деятельности разных организаций независимо от количественных параметров абсолютных показателей во временном разрезе. Они играют определяющую роль в анализе.
2. Качественные и количественные методы анализа. Качественные методы позволяют на основе анализа сделать выводы о финансовом состоянии предприятия, уровне ликвидности и платежеспособности, инвестиционном потенциале, кредитоспособности. Количественные методы позволяют в ходе анализа оценить степень влияния факторов на результативный показатель, рассчитать коэффициенты уравнения регрессии для целей планирования и прогноза, оптимизировать решения по использованию производственных ресурсов.
3. Факторный анализ. Позволяет оценить степень влияния отдельных факторов на общее изменение результативного показателя с применением детерминированных и стохастических методов исследования.
4. Методы экономической статистики. К ним относят:

- статистическое наблюдение – запись информации по определенным принципам и с определенными целями;
- расчеты средних величин. Роль средних величин заключается в обобщении и замене множества индивидуальных значений признака некоторой средней величиной, характеризующей всю совокупность явлений. Как уже было сказано, существует два основных вида средних величин: степенные и структурные.

2.2 Анализ бухгалтерского баланса

Важнейшим направлением аналитической работы является анализ финансового состояния, на основе которого дается оценка по полученным результатам, формируется финансовая стратегия, вырабатываются меры по ее реализации. Анализ финансового состояния особенно важен в условиях рынка, так как каждый хозяйствующий субъект сталкивается с необходимостью всестороннего изучения своих партнеров и их надежности – по данным публичной отчетности, в частности по бухгалтерскому балансу, а также собственного финансового положения.

Как уже было сказано, исходя из поставленных задач и имеющейся информационной базы, различают экспресс-анализ, основной преимущественно на данных бухгалтерской отчетности, и углубленный анализ, осуществляемый с привлечением данных управленческого учета.

Основная цель экспресс анализа – общая оценка имущественного состояния хозяйствующего субъекта, объема и структуры привлекаемых им средств, его ликвидности и платежеспособности, выявления основных тенденций их изменения. Иными словами, цель состоит в получении оперативной, наглядной и достоверной информации о финансовом благополучии предприятия.

Экспресс-анализ осуществляется в несколько этапов. Рассмотрим их.

На предварительном этапе проводят проверку показателей бухгалтерской отчетности по формальным и качественным признакам (соответствие итогов, взаимная увязка показателей различных форм отчетности), принимают решение о целесообразности анализа финансовой отчетности и готовности ее к чтению.

На этапе предварительного обзора бухгалтерской отчетности более подробно изучается годовой отчет и пояснения к нему, затем устанавливается характер

изменений, имевших место в анализируемом периоде, в составе средств предприятия и их источниках.

Анализируя финансовые показатели, следует учитывать некоторые искажающие факторы, в частности инфляцию.

Бухгалтерский баланс, являясь основной аналитической формой, не свободен от ограничений. Например, он отражает постоянство в средствах и обязательствах предприятия на определенную дату (на конец месяца, квартала), он не отвечает на вопрос, за счет чего сложилось такое положение.

Этап экономического чтения и анализа отчетности – ключевой в экспресс-анализе, целью которого является обобщенная характеристика деятельности организации. Он проводится с различной степенью детализации в интересах пользователей информации. В общем виде на данном этапе осуществляются расчет и оценка динамики ряда относительных показателей (коэффициентов), характеризующих финансовое положение хозяйствующего субъекта. Смысл экспресс-анализа – отбор небольшого количества показателей и постоянное отслеживание их динамики.

Экспресс-анализ завершается выводом о целесообразности дальнейшего углубленного (детального) анализа деятельности предприятия.

Цель углубленного анализа – детальная характеристика имущественного и финансового положения предприятия, оценка его текущих и финансовых результатов и прогноз на будущий период. Он дополняет и расширяет процедуры экспресс-анализа.

В ходе углубленного анализа осуществляют:

- исследование источников средств предприятия (оценку динамики их состояния и структуры, рациональность привлечения заемных средств);
- оценку целесообразности размещения привлеченных средств и скорости их оборота;
- анализ доходности и эффективности использования имущества;
- анализ денежных потоков.

Следует отметить, что предварительный анализ осуществляется по данным публичной отчетности, а, следовательно, ориентирован в основном на внешних пользователей.

Углубленный анализ, осуществляемый с привлечением данных управленческого учета, рассчитан на лиц, принимающих управленческие решения, вырабатывающих финансовую стратегию хозяйствующего субъекта (менеджеры, руководители отделов, служб, структурных подразделений).

Предварительную оценку финансового состояния можно получить на основе выявления «больных» или «неблагополучных» статей отчетности, которые условно подразделяют на две группы:

- свидетельствующие о неудовлетворительной работе коммерческой

организации в отчетном периоде и сложившемся в результате этого плохом финансовом положении;

- указывающие на определенные недостатки в работе предприятия,

которые в случае их регулярного повторения в отчетности нескольких смежных периодов, существенным образом могут сказаться на финансовом положении организации.

Причины возникновения таких статей могут быть различными. Однако если наблюдается их рост в динамике, это свидетельствует о серьезных недостатках в организации учета и внутреннего контроля на предприятии.

Недостатки в работе в завуалированном виде отражаются в ряде балансовых статей, что может быть выявлено в рамках внутреннего анализа с привлечением данных текущего учета. Это вызвано не фальсификацией данных, а существующей методикой составления баланса, согласно которой многие балансовые статьи являются комплексными.

В ходе анализа проводится оценка основных ключевых индикаторов, характеризующих деятельность организации. К таким показателям относят валюту баланса, выручку, прибыль (убыток) от продаж, чистую прибыль (убыток), базовую прибыль на акцию, чистые активы и др. По их динамике можно сделать выводы о финансовом положении предприятия и его изменений за анализируемый период.

Можно ограничиться сравнением итогов валюты баланса на конец и начало отчетного периода (уменьшив их на сумму убытков) и определить рост или снижение в абсолютном выражении. Увеличение валюты баланса свидетельствует о расширении объема хозяйственной деятельности предприятия. Исследуя причины увеличения этого показателя, необходимо учитывать влияние переоценки основных средств, инфляционных процессов (в частности на состояние запасов), удлинения сроков расчетов с дебиторами и кредиторами т.п. Снижение валюты баланса в отчетном периоде свидетельствует о снижении хозяйственного оборота (и деловой активности), что может привести к неплатежеспособности предприятия. Вместе с этим целесообразно сопоставить отчетный баланс с плановым балансом, балансами прошлых лет данной организации, с данными предприятий-конкурентов.

2.3 Анализ актива баланса

Анализ состава и динамики активов организации является одним из первых разделов имущественной оценки организации. Цель этого раздела анализа – выявить основные тенденции в динамике и структуре активов организации, а также оценить влияние этих тенденций на результаты ее деятельности. В этом разделе определяются основные направления анализа каждого из активов, которые в дальнейшем находят свое развитие и конкретизацию в последующих подразделах.

Активы хозяйствующего субъекта состоят из внеоборотных (долгосрочных) и оборотных (текущих) активов.

Анализ долгосрочных активов начинают с их оценки на начало и конец периода в целом. В ходе анализа выявляются статьи активов, по которым произошел наибольший вклад в прирост общей величины внеоборотных активов, и активов хозяйствующего субъекта в целом.

Так, на основе данных бухгалтерского баланса и пояснений к нему, а также учетных регистров проводится детальный анализ показателей, характеризующих динамику и состояние нематериальных активов по классификационным группам.

В процессе анализа основных фондов оценивается соотношение основных групп фондов, их возрастной состав, степень участия в процессе производства, отдача от производственных вложений.

При анализе раздела I актива баланса следует обратить внимание на тенденцию изменения динамики доходных вложений в материальные ценности, по данным бухгалтерского учета установить целесообразность и эффективность их использования, а также степени их концентрации.

Наличие долгосрочных финансовых вложений указывает на инвестиционную направленность вложений организации, поэтому в процессе анализа на основании данных аналитического бухгалтерского учета оценивают объем и состав портфеля ценных бумаг, их динамику и степень ликвидности.

Анализ оборотных активов предполагает оценку их структуры по таким группам, как: запасы; дебиторская задолженность; денежные средства и краткосрочные финансовые вложения.

Рост суммы и доли оборотных активов свидетельствует о росте мобильности имущества или о расширении хозяйственной деятельности организации. При этом важно установить, за счет каких видов оборотных средств произошло изменение структуры текущих активов.

Кроме того, при анализе оборотных активов следует иметь в виду, что их рост или снижение может быть обусловлен как традиционными факторами, например, изменением объемов производства, инфляцией; так и нетрадиционными, например, замедлением их оборота, что вызывает потребность в увеличении их массы.

Ряд организаций в силу своих отраслевых особенностей (например, материалоемкое производство) и географического положения (удаленностью поставщиков) может иметь значительную долю запасов. Эти же причины могут быть объяснением скачкообразного изменения доли запасов. О снижении эффективности управления запасами можно судить если:

- доля запасов в активах возрастает в сочетании с ростом периода оборота запасов;

- доля и период оборота запасов организации больше, чем у конкурентов или в среднем по отрасли.

Кроме того, целесообразно проанализировать отношение труднореализуемых активов к легкорезализуемым, которые определяются как разность между общей величиной текущих активов и труднореализуемыми активами. Увеличение их

отношения к легко реализуемым активам свидетельствует о снижении ликвидности оборотных активов.

2.4 Анализ пассива баланса.

Активы образуются за счет средств авансированного (вложенного) капитала, который в зависимости от источников формирования представлен двумя составляющими: собственными и заемными средствами. Анализ структуры пассива баланса позволяет установить виды и структуру этих источников. Источниками формирования собственных средств являются средства собственников или участников – уставный капитал, нераспределенная прибыль и фонды собственных средств; заемные средства – ссуды и займы у банков и прочих инвесторов, временно привлеченные средства – ресурсы кредиторов.

Структура источников средств, причины ее положительной или отрицательной динамики на каждом предприятии могут быть различными. Их анализ имеет существенное значение для определения финансового состояния предприятия.

Капитал – главный измеритель рыночной стоимости организации. Решающая роль в обеспечении этой функции принадлежит собственному капиталу организации. Вместе с тем объем используемого собственного капитала определяет потенциал привлечения заемных финансовых средств и в конечном итоге служит базой для оценки рыночной стоимости организации.

Динамика изменения капитала – основной индикатор уровня эффективности хозяйственной деятельности организации. Способность собственного капитала к расширенному воспроизводству характеризует потенциал роста прибыли, ее эффективное распределение, обеспечение финансового равновесия за счет внутренних источников. Сокращение объемов собственного капитала – следствие неэффективной деятельности, приводящей к потерям. Следовательно, капитал как экономический показатель – важнейший объект всестороннего финансового анализа.

Оценка динамики, состава и структуры источников собственных и заемных средств производится по данным баланса, что позволяет обеспечить сравнение векторов структурной динамики актива и пассива баланса и оценить факторы, влияющие на соотношение собственных и заемных источников, а, следовательно, и на финансовую устойчивость организации.

Анализ осуществляется с определением абсолютного изменения элементов источников собственного капитала, затем определяется удельный вес каждого элемента источника собственного капитала в общей величине собственного капитала. Особое внимание при оценке источников собственного капитала необходимо обратить на наиболее устойчивую часть собственного капитала – уставный капитал (принципы формирования, изменения и т.д.). Однако следует иметь в виду, что анализ уставного капитала имеет свою специфику, зависящую от организационно-правовой формы предприятия.

При анализе добавочного капитала следует учитывать специфику формирования его отдельных статей, что позволяет принимать обоснованные решения. Ранее основную часть добавочного капитала составляла переоценка внеоборотных активов, теперь этот показатель в бухгалтерской отчетности можно анализировать обособленно. А добавочный капитал следует изучать детально, путем сопоставления отдельных элементов добавочного капитала и связанных с ними статей баланса.

Информация о величине резервного капитала в балансе предприятия имеет чрезвычайно важное значение для внешних пользователей бухгалтерской отчетности, которые рассматривают резервный капитал предприятия, как запас его финансовой прочности.

Отсутствие резервного капитала или его недостаточная величина (в случае обязательного формирования резервного капитала) рассматривается как фактор дополнительного риска вложения средств в предприятие, поскольку свидетельствует либо о недостаточности прибыли, либо об использовании резервного капитала на покрытие убытков. И тот, и другой факты для кредиторов являются негативными в оценке надежности потенциального заемщика или партнера.

Средства нераспределенной прибыли, как и резервов, помещены в конкретное имущество и находятся в обороте. Их величина характеризует результат деятельности предприятия и свидетельствует о том, насколько увеличились активы предприятия за счет собственных источников.

Увеличение доли собственных средств за счет любых поступлений, будь то внутренние (прибыль) или внешние источники (выпущенные и реализованные акции, т.к. привлекаются средства извне), способствует усилению финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта.

Заемные средства привлекаются за счет внешних источников. Методика анализа основана на сопоставлении отчетных показателей с базисными (на начало года) по каждому виду источника средств, исчисленных отклонений, которые характеризуют прирост или снижение того или иного источника средств. Заемный капитал организации определяется совокупной величиной ее обязательств перед другими юридическими и физическими лицами, поэтому величина заемных средств может характеризовать возможные будущие изъятия средств предприятия.

Сравнение показателей статей пассива баланса позволяет оценить суммы дополнительно привлеченных средств из внешних источников. Анализ распределения прибыли вместе со сведениями о начисленной амортизации за отчетный период позволяет исчислить средства, привлекаемые в оборот организации за счет внутренних источников.

Заключительным этапом анализа структуры и динамики источников формирования имущества является проверка правильности размещения имущества организации.

Заключение

Итак, на практике отдельные виды экономического анализа в чистом виде встречаются редко, но знание важнейших принципов их организаций и методов необходимо. На каждом уровне управления каждодневно принимается множество решений, для обоснования которых используются различные виды экономического анализа. Основой принятия решений по регулированию производства является оперативный анализ, для которого характерным является «проигрывание» (экспериментирование) хозяйственных ситуаций, применение стандартных решений. Оперативный анализ используется на всех уровнях управления, но его удельный вес в общем объеме управленческих решений повышается по мере приближения непосредственно к производству, ассоциациям, предприятиям и их подразделениям.

Для более высоких уровней управленческой иерархии более характерно стратегическое управление, связанное с планированием и прогнозированием. Для решения задач стратегического управления, как правило, применяется итоговый комплексный экономический анализ отдельных объединений и предприятий, всесторонний анализ экономической перспективы их развития.

Библиография

Баканов М.И. Теория экономического анализа: Уч. - М: Финансы и статистика, 2006.

Басовский Л.Е. Теория экономического анализа: Уч. пос. - М: ИНФРА-М, 2005

Ефимова О.В. Анализ финансовой отчетности: Уч. пос. - М: Омега-Л, 2006

Ковалев, В.В Анализ хозяйственной деятельности / В.В. Ковалев, О.Н. Волкова. - М.: Проспект, 2000.

Ковалев, В.В. Финансовый анализ. Методы и процедуры. / В.В. Ковалев - М.: Финансы и статистика, 2001.

Поклад И. Теоретические основы экономического анализа. - М: Финансы, 2005

Савичев П.И. Экономический анализ - Орудие выявления внутрихозяйственных резервов. - М: Финансы, 2003

Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности / Г.В. Савицкая. - М.: Инфра-М, 2002.

Теория экономического анализа: Уч. / Под ред. Муравьёва А.И. - М: Финансы и Статистика. 2006

Экономический анализ. Основы теории. / Под ред. Н.В. Войтоловского, А.П. Калининой, И.И. Мазуровой - М.: Высшее образование, 2006.

Приложение

Формы отчетности:

1. бухгалтерский баланс;
2. отчет о финансовых результатах (отчет о прибылях и убытках).

Приложения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах:

3. отчет об изменениях капитала;
4. отчет о движении денежных средств;
5. отчет о целевом использовании средств (для некоммерческих организаций)
6. пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах