ВВЕДЕНИЕ

Финансовое состояние предприятия характеризуется системой показателей, отражающих на определенный момент времени способность субъекта хозяйствования финансировать свою деятельность и своевременно рассчитываться по обязательствам.

Устойчивое финансовое состояние является результатом рационально организованной системы управления внутренними и внешними факторами, определяющими результаты деятельности предприятия.

К числу важнейших внутренних факторов относятся: состояние активов и их оборачиваемость, состав и соотношение источников финансовых ресурсов, приоритеты учетно-налоговой политики предприятия, состояние системы финансового менеджмента и другие.

Среди внешних факторов главными являются: приоритеты государственной бюджетно-налоговой, денежно-кредитной и учетной политики, характер условий функционирования на рынке, уровень инфляции, средняя производительность труда, средний уровень прибыли, курс национальной валюты, стоимость производственных ресурсов и другие. В современных условиях быстро меняющейся внешней среды возрастает роль эффективного управления ресурсами предприятий.

Профессиональное управление финансами требует квалифицированного их изучения. Именно благодаря анализу может быть сформирована достоверная информационная база принятия управленческих решений.

Потребности в финансовом анализе существуют всегда, независимо от вида экономических отношений, складывающихся в обществе, но акценты, которые делаются в процессе анализа, различны, они зависят от социально-экономических условий.

Острая необходимость в финансовом анализе возникает в ходе преобразования организационно-правовых структур и реорганизации существующих предприятий, в процессе приватизации и акционирования, а также при выработке мер по поддержке и оздоровлению несостоятельных предприятий.

Анализ финансового состояния предприятия связан с обработкой обширной информации, характеризующей самые разнообраз-

ные аспекты функционирования предприятия как производственного, финансового, имущественного, социального комплекса.

Содержание анализа финансового состояния во многом определяется различными целями, задачами и интересами пользователей информацией.

Управление предприятием любого масштаба, вида деятельности и формы собственности требует прежде всего знания его исходного состояния, сведений о том, как существовал и развивался объект в периоды, предшествовавшие настоящему. Лишь получив достаточно полную и достоверную информацию о деятельности объекта в прошлом, о сложившихся тенденциях в его функционировании и развитии, можно вырабатывать уверенные управленческие решения, бизнес-планы и программы развития объекта на будущие периоды.

Финансовый анализ не только дает возможность судить о положении предприятия в данный момент, но и служит основой, необходимой предпосылкой выработки стратегических решений, определяющих перспективы развития фирмы.

Анализ финансового положения предприятия позволяет отследить тенденции его развития, дать комплексную оценку хозяйственной, коммерческой деятельности, являясь связующим звеном между выработкой управленческих решений и собственно производственно-предпринимательской деятельностью.

Глава 1
ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА

Под **анализом финансового состояния предприятия**, как правило, понимают характеристику его платежеспособности, кредитоспособности, эффективности использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами.

Финансовое состояние организации определяет ее конкурентоспособность. Оно отражает все стороны деятельности организации, ее конечные результаты, которые интересуют не только менеджеров и весь коллектив работников самой организации, но и ее собственников, кредиторов, инвесторов, поставщиков и других деловых партнеров.

По своей сути финансовый анализ представляет собой процесс накопления, трансформации и использования информации финансового характера, включающий:

характеристику текущего и прогнозирование будущего финансового состояния предприятия;

расчет возможных и оптимальных темпов развития компании с позиции ее финансового обеспечения;

выявление доступных источников средств и оценку возможности и целесообразности их мобилизации;

прогноз положения организации на рынке капиталов.

Финансовый анализ применяется как самой фирмой, так и внешними субъектами рынка при осуществлении разных сделок или для предоставления сведений о финансовом состоянии предприятия третьим лицам.

Как правило, финансовый анализ проводится при следующих обстоятельствах:

реструктуризации компании, выделении структурных подразделений в отдельные бизнес-единицы. Благоприятное финансовое состояние структурной единицы может послужить дополнительным фактором в пользу оставления ее в составе фирмы;

оценке стоимости бизнеса, в том числе для его продажи либо покупки. Обоснованная оценка финансового состояния позволяет назначить справедливую цену сделки и может служить инструментом определения цены сделки;

получении кредита для привлечения инвестора. Результаты анализа являются основным индикатором для банка при принятии решения о выдаче кредита или для инвестора, планирующего вложить средства в предприятие;

выходе на фондовую биржу (с облигациями или акциями). По требованиям российских и западных бирж компания обязана рассчитывать определенный набор коэффициентов, отражающих ее финансовое состояние, и публиковать эти коэффициенты в отчетах о своей деятельности.

Цель финансового анализа состоит в оценке реального финансового состояния хозяйствующего субъекта, своевременном выявлении и устранении недостатков его финансовой деятельности и поиске возможностей повышения эффективности операционной деятельности с помощью рациональной финансовой политики. **Финансовый анализ должен быть направлен** на экономию финансовых ресурсов и повышение финансовой значимости предприятия, на повышение эффективности использования ресурсов, выявление возможностей улучшения функционирования предприятия.

Для достижения поставленной цели необходимо решение следующих **задач финансового анализа:**

определение базовых показателей для разработки производственных планов и программ на предстоящий период;

повышение научно-экономической обоснованности планов и нормативов;

объективная и всесторонняя оценка выполнения установленных планов и соблюдения нормативов по количеству, структуре и качеству продукции, работ и услуг;

определение изменений в динамике или выполнение плана показателей финансового состояния;

установление взаимосвязи обобщающих и частных показателей финансового состояния;

расчет качественных и количественных факторов изменения показателей финансового состояния;

определение экономической эффективности использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов;

прогнозирование результатов деятельности;

подготовка аналитической информации для отбора оптимальных управленческих решений, связанных с корректировкой текущей деятельности и разработкой стратегических планов;

выявление резервов и определение путей улучшения финансового состояния, ускорения оборачиваемости оборотного капитала, укрепления платежеспособности.

Процесс финансового анализа основывается на соблюдении определенных **принципов**:

регулярности проведения (анализ должен проводиться через регулярные интервалы времени, при любых результатах деятельности, что позволяет устранить имеющиеся трудности и закрепить достигнутые успехи);

объективности (результаты анализа должны описывать фактическое состояние и давать ему непредвзятую оценку);

комплексности (выявляются всевозможные зависимости и факторы).

Главным объектом анализа считается деятельность любой отдельной компании либо их объединений.

Субъектами анализа могут выступать хозяйствующие структуры и их контрагенты: коммерческие банки, другие компании, аудиторские конторы, местные и центральные аппараты управления, реальные и возможные партнеры, прочие физические и юридические лица.

Чтобы дать оценку финансового состояния организации и определить возможные пути ее развития, необходимо проанализировать не только бухгалтерский баланс и другие отчетные материалы самого предприятия, но и описать экономическое положение его деловых партнеров, оценить конкурентов, провести маркетинговое исследование конъюнктуры рынка и т. д.

Оценка баланса и финансовой отчетности дает возможность определить общее финансовое состояние; степень ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности, уровень рискованности отдельных вариантов деятельности; обнаружить источники собственных, заемных и привлеченных средств, структуру их размещения на установленную дату либо за определенный период, а еще определить специализацию деятельности компании.

Экономический анализ включает: оценку состояния результатов деятельности организации на момент проведения анализа; сравнение состояния и результатов деятельности за рассматриваемый период; сопоставление итогов деятельности с результатами работы конкурентов; обобщение результатов анализа и подготовку

рекомендаций для принятия управленческих решений, направленных на повышение эффективности операционной деятельности компании.

Информацию, необходимую для проведения финансового анализа, можно сгруппировать следующим образом:

бухгалтерская финансовая отчетность;

учредительные и финансовые документы (учредительный договор, устав банка, список акционеров, лицензии, аудиторские заключения, годовые отчеты, оперативная информация);

информация в средствах массовой информации (рейтинги, аналитические и деловые статьи);

заключение специализированных агентств, мнение экспертных групп, специалистов, отзывы покупателей и поставщиков.

Финансовый анализ с практической точки зрения следует понимать как анализ эффективности операционной деятельности, способов привлечения и инвестирования капитала для обеспечения поддержания платежеспособности компании на приемлемом уровне, рентабельности деятельности и роста стоимости компании или ее капитализации. Такое определение позволяет связать финансовые показатели с факторами роста стоимости компании, выделить стратегические и оперативные аспекты финансового анализа.

Оперативные аспекты финансового анализа проявляются в мониторинге состояния дебиторской и кредиторской задолженности, обосновании наиболее рациональных форм расчетов с контрагентами, поддержании остатка денежных средств, необходимого для ежедневных расчетов, анализе оборачиваемости отдельных элементов оборотного капитала, контроле показателей операционного и финансового циклов, анализе финансовых бюджетов и оценке их исполнения. Эти задачи реализуются в процессе текущей финансовой работы, что позволяет контролировать процесс реализации принятых управленческих решений и поддерживать финансовое состояние организации на уровне, обеспечивающем ее платежеспособность.

Стратегические аспекты финансового анализа связаны с применением методологии финансового анализа в разработке и обосновании стратегии развития. Стратегические аспекты проявляются при разработке и реализации инвестиционных программ, их финансового обеспечения, при анализе эффективности вложений и финансовой устойчивости компании. К стратегическим вопросам

финансового анализа также относятся обоснование дивидендной политики и распределение прибыли после налогообложения. В настоящее время усиление роли стратегических аспектов финансового анализа обусловлено внедрением в практику управления концепции управления стоимостью компании и необходимостью анализа стратегических рисков.

Финансовый анализ позволяет не только оценить состояние компании, но и прогнозировать ее дальнейшее развитие. Однако менеджерам необходимо внимательно отнестись к определению показателей, которые будут использоваться для оценки финансового состояния предприятия, их неправильный выбор может привести к тому, что трудоемкий финансовый анализ не принесет фирме никакой пользы.

Чтобы определить, какие показатели следует использовать, необходимо сначала проанализировать стратегию фирмы и цели, на достижение которых она направлена. Затем определяются коэффициенты, которые необходимо рассчитывать, и устанавливаются их нормативные значения. Такая работа традиционно проводится в рамках постановки управленческого учета, бюджетирования или формирования системы сбалансированных показателей.

Периодичность выполнения финансового анализа находится в зависимости от требований топ-менеджмента, а также от возможностей самой фирмы по сбору данных для управленческой отчетности. Так как у основной массы отечественных фирм данные управленческого учета основываются на данных бухгалтерского учета, то имеет смысл проводить финансовый анализ раз в квартал одновременно с подведением результатов деятельности. Фирмы с выработанной информационной поддержкой бизнеса обладают возможностью отслеживать финансовые показатели каждый месяц, раз в неделю и даже ежедневно. Количество финансовых показателей, которые можно использовать при оценке текущей деятельности предприятия, достигает двухсот единиц, однако применять даже половину из них нецелесообразно, поскольку сбор и обработка информации в этом случае будут занимать слишком много времени. Поэтому для пользователей одного уровня, как правило, достаточно 5–7 коэффициентов, отражающих те области финансовой деятельности, которые оказывают наибольшее влияние на эффективность их работы.

Например, для компаний, стремящихся выйти на рынок капитала, необходимо отслеживать показатель EBITDA (прибыль за вычетом налогов и амортизационных отчислений). А для фирм, активно использующих заемный капитал, актуальны показатели ликвидности, коэффициенты эффективности использования собственного и заемного капиталов.

Большинство профессиональных кредиторов (банки, инвестиционные фонды) предъявляют список коэффициентов, характеризующих заемщика, при принятии решения о предоставлении кредита и требуют их регулярного расчета. Компании с развитым финансовым управлением вычисляют размер EVA, однако пока этот показатель не очень популярен среди российских компаний, так как подразумевает достаточно сложный расчет стоимости капитала и ставок дисконтирования.

В отдельных секторах экономики имеет смысл применять коэффициенты в расчете на единицу продукта.

Несмотря на то, что финансовые показатели действительно являются индикаторами общего состояния фирмы, не следует ограничиваться лишь их анализом. Оценка финансового состояния должна обязательно сопровождаться другими методами анализа, а также поиском причин, обусловивших изменения в финансовом состоянии компании.

Чтобы обеспечить выживаемость компании в современных условиях, менеджмент должен уметь реально оценивать финансовое состояние как своего предприятия, так и его существующих и потенциальных контрагентов. Для этого необходимо: владеть методикой оценки финансового состояния предприятия; иметь соответствующее информационное обеспечение; иметь квалифицированный персонал, способный реализовать данную методику на практике.

Финансовый анализ включает вопросы анализа финансового состояния, прибыли, реализации продукции и себестоимости. Исследование именно такого круга вопросов обусловлено тем, что решающее влияние на финансовое положение предприятия оказывает прибыль, основными же факторами ее формирования являются объем реализованной продукции, себестоимость и цена.

Все эти показатели связаны и взаимообусловлены, поэтому объективность оценки зависит от правильности и полноты их комплексного изучения.

Чтобы выводы по результатам финансового анализа обеспечивали правильное понимание внутренних связей, взаимозависимости и причин возникновения многообразных факторов, специалисту необходимо глубоко знать общие методологические принципы анализа, важнейшие из которых взаимосвязь и взаимообусловленность явлений и процессов, их развитие и другие.

С практической точки зрения финансовый анализ следует понимать как анализ эффективности операционной деятельности, способов привлечения капитала и инвестирования капитала в целях поддержания постоянной платежеспособности, получения прибыли и увеличения стоимости организации.

Такое определение позволяет связать факторы увеличения стоимости организации с финансовыми показателями, выделить стратегические и оперативные аспекты финансового анализа, а также его содержание в разрезе операционной, инвестиционной и финансовой деятельности.

Задачи анализа по обоснованию управленческих решений и оценке их реализации в области операционной деятельности включают:

обоснование стратегии финансирования текущих активов;

анализ оборачиваемости оборотного капитала для обеспечения его нормального кругооборота;

оценку ликвидности и платежеспособности организации;

анализ формирования финансовых результатов от продажи продукции, оценку факторов роста прибыли в краткосрочном периоде, оценку эффективности текущей деятельности компании в целом и ее отдельных сегментов.

Применительно к традиционным финансовым показателям, формируемым в системе бухгалтерского учета и отражаемым в бухгалтерской отчетности, проблемные аспекты их применения связаны с определенными ограничениями:

величина финансовых показателей может быть изменена методами ведения учета, способами оценки активов, применением налогового законодательства для целей бухгалтерского учета (что характерно для российской учетной практики), что искажает величину расходов, прибыли и производных от них показателей;

финансовые показатели отражают прошлые события и состоявшиеся факты хозяйственной жизни, поэтому результаты анализа не всегда могут быть использованы для последующих временных периодов;

финансовые показатели искажаются инфляцией, легко вуалируются и фальсифицируются;

финансовые показатели, получающие отражение в бухгалтерской (финансовой) отчетности, и производные от них коэффициенты являются слишком обобщающими и не могут быть использованы на всех уровнях управления организацией;

бухгалтерская (финансовая) отчетность как источник информации для расчета относительных финансовых показателей не отражает в полной мере стоимости активов, не охватывает всех доходов, образующих факторов, связанных с интеллектуальным капиталом;

прибыль как бухгалтерский результативный показатель не может быть критерием оценки долгосрочных управленческих решений.

Кроме того, принятие решений в области финансового управления должно основываться на изучении внешних условий функционирования организации, оценке положения организации на рынке капитала, а также внешнем анализе финансового состояния и деловой активности настоящих и потенциальных контрагентов организации с точки зрения целесообразности установления и продолжения деловых контактов.

Вопросы для проверки и закрепления знаний

1. Что понимают под анализом финансового состояния предприятия?
2. Что включает процесс финансового анализа?
3. В каких случаях необходимо проведение финансового анализа?
4. Сформулируйте цель и задачи финансового анализа.
5. На каких принципах основывается финансовый анализ?
6. Что является объектом анализа и каковы его субъекты?
7. Какая информация необходима для проведения финансового анализа?
8. Что представляют собой оперативные и стратегические аспекты финансового анализа?
9. Что представляет собой финансовый анализ с практической точки зрения?
10. Каковы задачи финансового анализа в области операционной деятельности предприятия?
11. Перечислите основные проблемы использования финансовых показателей при проведении анализа.

Глава 2
МЕТОДЫ АНАЛИЗА И ДИАГНОСТИКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

Существование общепринятых методов анализа обусловлено тем что, финансовая отчетность публична и унифицирована.

Отчетность содержит количественные значения показателей, которые считаются точными, в том смысле, что они не подлежат пересмотру и отражают окончательную оценку результатов деятельности организации за определенный период. Благодаря этому в анализе возможно применение формальных количественных методов, позволяющих получить однозначные оценки.

Отчетность составляется самим субъектом хозяйственной деятельности, поэтому она субъективна. Публикуемые стандартные методики анализа формализованы, они исходят из абсолютной достоверности отчетности.

Субъекты анализа, пользователи отчетности экономически разнородны. Их интересуют разные аспекты финансового состояния, и они оценивают показатели с разных точек зрения, исходя из различных критериев.

Широко публикуемые стандартные методики ориентированы на инвесторов. Комплексный подход к анализу предполагает оценку объекта с точки зрения разных участников хозяйственных процессов, конкурентов, интересы которых могут различаться.

Основные интересы пользователей результатов финансового анализа показаны в табл. 1. На рис. 1 представлены составные части анализа хозяйственной деятельности предприятия и соответствующий им круг их пользователей.

Обычно в хозяйственной деятельности различают финансовый учет и управленческий (бухгалтерский) учет.

Финансовый учет базируется на учетной информации, которая помимо использования ее внутри фирмы сообщается внешним пользователям.

Управленческий учет охватывает все виды учетной информации, которая измеряется, обрабатывается и передается для внутреннего использования руководством. Сложившееся на практике разделение учета порождает деление анализа на внешний и внутрихозяйственный.

Внешний финансовый анализ проводится аналитиками, являющимися для предприятия посторонними лицами и потому не имеющими доступа к внутренней информационной базе предприятия. Внешний анализ менее детализирован и более формализован.

Таблица 1

Характеристика основных пользователей финансовой информации

Группы пользователей	Вопросы, ответы на которые должны быть получены в результате анализа
Инвесторы (собственники)	Какова доходность инвестиций в данный бизнес в сравнении с другими вариантами? Какова надежность вложений? Следует увеличивать инвестиции или извлекать средства?
Кредиторы	Достаточно ли обеспечение по займам? Достаточно ли высока и стабильна доходность компании?
Поставщики	В состоянии ли компания оплатить приобретенные товары и услуги? Каковы ее перспективы как потребителя?
Покупатели	Может ли компания обеспечить поставку товаров в достаточном количестве и в определенные сроки? Каковы возможности последующего гарантийного обслуживания?
Работники компании	Располагает ли компания достаточными средствами для своевременной выплаты достойной заработной платы? Способна ли компания поддерживать и наращивать объемы деятельности? Каковы перспективы роста благосостояния работников?
Государственные органы	Прогнозирование объемов налоговых поступлений, обоснование макроэкономических решений по регулированию экономики
Общество в целом	Оценка участия в обеспечении занятости и решении социальных задач. Оценка вредного воздействия на окружающую среду и возможностей его уменьшения

Внешний финансовый анализ может быть проведен заинтересованными лицами. Основой такого анализа выступает официальная финансовая отчетность предприятия как публикуемая в печати, так и представляемая заинтересованным лицам в виде бухгалтерского баланса.

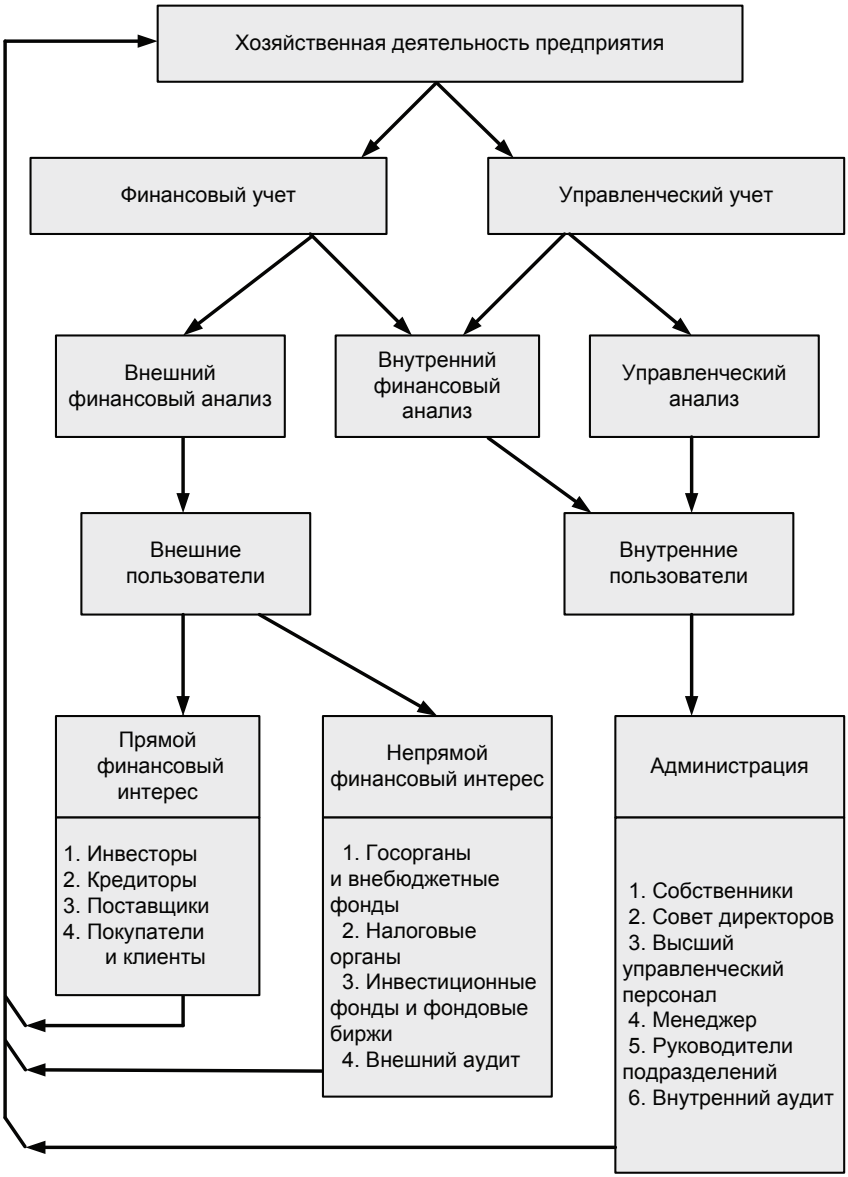

Рис. 1. Виды анализа хозяйственной деятельности предприятия

Полный, всеобъемлющий анализ в этом случае сделать невозможно из-за ограниченности информации, представленной в финансовой и бухгалтерской документации.

Внутренний финансовый анализ проводится в интересах самого предприятия. На его основе осуществляется контроль за финансовой и организационной деятельностью предприятия, намечаются дальнейшие пути развития производства. Основой такого анализа служат финансовые документы (отчеты) самого предприятия: бухгалтерский баланс в расширенной форме, всевозможные финансовые отчеты, что позволяет более точно определить финансовое состояние предприятия.

Внутренний финансовый анализ проводится работниками самой организации. Информационная база такого анализа гораздо шире и включает любую информацию, используемую внутри предприятия и полезную для принятия управленческих решений. При этом расширяются и возможности анализа.

Главное направление внутреннего финансового анализа – анализ эффективности авансирования капитала, взаимосвязи издержек, оборота и прибыли, использования заемного капитала, собственных средств. При этом изучаются все аспекты хозяйственной деятельности предприятия. Часто определенные сферы такого анализа могут быть коммерческой тайной.

Исходя из разновидностей и целей анализа, можно выделить условно внешний и внутренний круг лиц, заинтересованных в такой информации.

К внешнему кругу лиц относят обычно пользователей с ***прямыми и непрямыми финансовыми интересами***, а к внутреннему кругу лиц – администрацию.

К группе лиц **с *прямым финансовым интересом*** относятся пользователи: инвесторы, кредиторы, поставщики, покупатели и клиенты, деловые партнеры. На основе данных публичной финансовой отчетности они делают выводы о прибыльности и ликвидности компании, о ее финансовых перспективах, о наличии у нее средств для погашения обязательств и выплаты дивидендов. Инвесторы оценивают потенциальную прибыльность компании, потому что от этого зависит рыночная стоимость акций компании и сумма дивидендов, которую она будет выплачивать. Кредитор оценивает потенциальные возможности компании погашать займы.

К пользователям финансового анализа с ***непрямым финансовым интересом*** относятся государственные органы и внебюджетные фонды, налоговые органы, инвестиционные институты, товарные и фондовые биржи, страховые организации, фирмы, осуществляющие внешний аудит.

Информация о финансовой деятельности предприятий необходима этой группе пользователей для контроля соблюдения предприятиями обязательств перед государством, правильности уплаты федеральных и местных налогов, для решения вопросов о налоговых льготах, о методах и способах приватизации и акционировании предприятий. Органы государственного регулирования на основе результатов анализа финансового состояния вырабатывают обобщенные оценки, позволяющие судить о положении не только одного или нескольких предприятий, но и региона или отрасли в целом.

К ***внутренним пользователям*** результатами финансового анализа относится администрация. Администрация – это собственники и управленческий персонал компании, которые несут ответственность за управление деятельностью предприятия и достижение целей, стоящих перед ним.

Администрация не всегда ограничивается только внутренним финансовым анализом, но по возможности дополняет его внешним, проводимым специализированными фирмами. Это позволяет оценить собственное предприятие непредвзято, комплексно с учетом конкурентоспособности других фирм и дает возможность сформулировать первостепенные задачи развития компании.

Пользователей финансовой информации могут интересовать отдельные разнообразные аспекты деятельности предприятия. Это обстоятельство определяет необходимость не только комплексного, но и всестороннего подхода к анализу деятельности предприятия.

Приемы и методы, используемые при анализе финансового состояния, можно классифицировать следующим образом:

по степени формализации – формализованные (в их основе лежат строгие аналитические зависимости) и неформализованные методы (экспертных оценок, сравнения);

по применяемому инструментарию – экономические методы (построение сравнительного аналитического баланса, простых и сложных процентов, дисконтирование); статистические (цепных

подстановок, абсолютных и процентных разниц, выделение изолированного влияния факторов, средних и относительных величин, индексный);

по используемым моделям – дескриптивные (модели описательного характера, базирующиеся на бухгалтерской отчетности, построение балансов в различных разрезах, включая горизонтальный, вертикальный, трендовый анализ, финансовых коэффициентов); предикативные модели (модели – прогноза балансов, финансовых результатов); нормативные модели, позволяющие сравнивать фактические результаты с законодательно установленными, средними по отрасли или внутренними нормами (нормативами).

Следует отметить, что к **методам финансового анализа** также относят:

структурный анализ *отчетности (позволяющий рассчитать удельные веса и относительные показатели);*

метод группировки *абсолютных коэффициентов для расчета относительных показателей и исчисления финансовых показателей;*

нормативный метод *(расчет нормативов коэффициентов);*

метод оценки уровня показателей по сравнению с базой *(динамическое сопоставление показателей).*

К особенно популярным приемам анализа относится ***способ группировки***, дающий путем систематизации данных баланса возможность разобраться в сути анализируемых явлений и процессов. В процессе анализа используются группировки счетов баланса с точки зрения выделения собственных, заемных и привлеченных ресурсов; разновидностей доходов; затрат и прибыли. Статьи могут быть сгруппированы также по степени ликвидности, уровню прибыльности и стоимости и другим показателям.

Количественную взаимосвязь между различными статьями, разделами или группами статей баланса позволяет выявить ***коэффициентный метод***. При применении этого метода определяется удельный вес конкретной статьи или группы статей в общем объеме актива или пассива либо в соответствующем разделе. Необходимо рассматривать показатели в динамике для выявления определенных тенденций их изменения.

Факторный анализ, проводимый в течение нескольких временных периодов, позволяет установить причины отклонений показателей. Наиболее широко для этих целей применяются **статистические методы анализа**: ***метод группировки, сравнения и коэффициентов.***

Применение ***метода сравнения*** дает возможность найти причины и степень воздействия динамических изменений и отклонений по статьям баланса на ликвидность и рентабельность деятельности, а также обнаружить резервы увеличения прибыли. Сравнительный анализ можно проводить не только для одной компании (***внутренний сравнительный анализ)***, но и сопоставлять показатели различных хозяйственных субъектов (***внешний сравнительный анализ***).

Методы коэффициентов, сравнения и группировки могут использоваться одновременно. Активные (пассивные) балансовые счета могут сопоставляться как с аналогичными счетами балансов предыдущих периодов, так и с противоположными счетами по пассиву (активу), сгруппированными по общим экономическим контрагентам либо по единым срокам или видам операций.

Одним из методов наглядного изображения результатов анализа является ***метод табулирования.***

Графический метод позволяет в виде диаграмм, кривых распределения и т. д. сопоставлять итоговые данные экономического анализа. Графический анализ чаще всего используют для прогнозирования цен, определения времени покупки и продажи ценных бумаг на рынке, для диверсификации инвестиций с применением корреляционно-регрессионного и дисперсионного анализа, а также для обеспечения снижения рисков.

Метод системного анализа является наиболее эффективным на современном этапе. Он позволяет решать сложные управленческие задачи, основываясь на обработке массивов данных, а не отдельных показателей. Использование данного метода возможно при условии применения ЭВМ. При этом анализ становится глубже, эффективнее и результативнее.

Метод элиминирования позволяет выявить влияние отдельных факторов на обобщающий показатель путем устранения влияния других факторов. Один из приемов элиминирования – ***метод ценных подстановок***. Условием его применения является наличие мультипликативной формы связи, при которой факторы выступают сомножителями.

При использовании ***метода абсолютных разниц*** рассчитывают изменения результативного показателя под влиянием каждого отдельного фактора. При этом величину отклонения фактического значения фактора от базового умножают на фактические значения

Конец ознакомительного фрагмента.
Приобрести книгу можно
в интернет-магазине
«Электронный универс»
e-Univers.ru