

Т.А. ПОЖИДАЕВА

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Рекомендовано УМО по образованию
в области финансов, учета и мировой экономики
в качестве **учебного пособия**
для студентов, обучающихся по специальностям
«Финансы и кредит»,
«Бухгалтерский учет, анализ и аудит»,
«Налоги и налогообложение»

Третье издание, стереотипное


ИНОРУС
МОСКВА
2010

УДК 657(075.8)
ББК 65.053я73
П46

Рецензенты:

В.Г. Ширококов, заведующий кафедрой «Бухгалтерский учет и аудит» Воронежского государственного аграрного университета им. К.Д. Глинки, д-р экон. наук, проф.,
Л.Т. Гиляровская, проф. кафедры «Бухгалтерский учет и анализ хозяйственной деятельности» Всероссийского заочного финансово-экономического института, д-р экон. наук,

М.В. Мельник, заведующая кафедрой «Экономический анализ и аудит» Финансовой академии при Правительстве РФ, д-р экон. наук, проф.

Пожидаева Т.А.

П46 Анализ финансовой отчетности : учебное пособие / Т.А. Пожидаева. — 3-е изд., стер. — М. : КНОРУС, 2010. — 320 с.

ISBN 978-5-406-00555-2

Рассматриваются теоретические и прикладные вопросы анализа финансовой отчетности организации. Методики анализа проиллюстрированы расчетами по данным конкретного хозяйствующего субъекта, формы бухгалтерской отчетности которого представлены в приложениях. Результаты анализа бухгалтерского баланса, отчета о прибылях и убытках, пояснений к ним оформлены в виде таблиц и заключений. Отдельные разделы посвящены проблемам комплексного анализа эффективности деятельности организаций и рейтинговой оценки их финансового состояния по данным финансовой отчетности, а также аналитическому исследованию сегментарной и консолидированной отчетности. Данное пособие дает возможность получения комплексных знаний в области анализа финансовой отчетности, его ключевых категорий, методов и приемов. Метод подачи материала ориентирован на выработку практических навыков: умения «читать» и анализировать формы отчетности хозяйствующих субъектов, формулировать обоснованные выводы и оценки по результатам анализа.

Учебное пособие предполагает значительную самостоятельную работу студентов.

Для студентов, обучающихся по специальности 080109 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», 080105 «Финансы и кредит», слушателей учебно-методических центров аттестации профессиональных бухгалтеров, финансовых менеджеров и аудиторов, а также учетно-финансовых работников организаций.

УДК 657(075.8)
ББК 65.053я73

Пожидаева Татьяна Алексеевна

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Санитарно-эпидемиологическое заключение
№ 77.99.60.953.Д.003365.04.09 от 01.04.2009 г.

Изд. № 2634. Подписано в печать 18.11.2009. Формат 60×90/16.

Гарнитура «PetersburgС». Печать офсетная.

Усл. печ. л. 20,0. Уч.-изд. л. 13,5. Тираж 2000 экз. Заказ №

ООО «Издательство КноРус».

129110, Москва, ул. Большая Переславская, 46, стр. 7.

Тел.: (495) 680-7254, 680-0671, 680-1278.

E-mail: office@knorus.ru http://www.knorus.ru

Отпечатано в полном соответствии с качеством
предоставленного издательством электронного оригинал-макета
в ГУП «Брянское областное полиграфическое объединение».
241019, г. Брянск, пр-т Ст. Димитрова, 40.

© Пожидаева Т.А., 2010

© ЗАО «МЦФЭР», 2010

© ООО «Издательство КноРус», 2010

ISBN 978-5-406-00555-2

ОГЛАВЛЕНИЕ

ПРЕДИСЛОВИЕ	7
ГЛАВА 1. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	11
1.1. Понятие, состав, значение бухгалтерской отчетности и требования, предъявляемые к ней	11
1.2. Место анализа финансовой отчетности в системе финансового анализа деятельности организации. Содержание анализа финансовой отчетности, его задачи	14
1.3. Аналитические возможности бухгалтерской отчетности. Оценка надежности представленной в ней информации	17
1.4. Методы и приемы анализа финансовой отчетности	22
1.5. Пользователи результатов анализа финансовой отчетности	26
<i>Контрольные вопросы</i>	28
ГЛАВА 2. АНАЛИЗ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА	29
2.1. Анализ структуры и динамики имущества и источников его формирования	29
2.2. Анализ ликвидности Баланса и оценка платежеспособности организации	42
2.3. Оценка финансовой устойчивости организации	56
2.4. Анализ чистых активов организации	69
2.5. Анализ оборачиваемости активов организации	77
2.6. Оценка рентабельности капитала организации	90
<i>Контрольные вопросы</i>	102
ГЛАВА 3. АНАЛИЗ ОТЧЕТА О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ	104
3.1. Анализ состава и структуры доходов и расходов организации ...	104
3.2. Общая оценка структуры и динамики чистой прибыли организации	109
3.3. Анализ прибыли от продаж	115
3.4. Анализ прочих доходов и расходов	121
3.5. Анализ рентабельности обычных видов деятельности	123
<i>Контрольные вопросы</i>	128
ГЛАВА 4. АНАЛИЗ ОТЧЕТА ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА	129
4.1. Анализ состава и структуры собственного капитала организации	129
4.2. Анализ движения собственного капитала	133
4.3. Анализ структуры и динамики резервов	139
<i>Контрольные вопросы</i>	143

ГЛАВА 5. АНАЛИЗ ОТЧЕТА О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	144
5.1. Анализ движения денежных средств организации прямым методом	144
5.2. Косвенный метод анализа движения денежных средств организации	164
5.3. Оценка равномерности денежных потоков	171
<i>Контрольные вопросы</i>	176
ГЛАВА 6. АНАЛИЗ ПРИЛОЖЕНИЯ К БУХГАЛТЕРСКОМУ БАЛАНСУ	177
6.1. Анализ нематериальных активов	177
6.2. Анализ основных средств	184
6.3. Анализ доходных вложений в материальные ценности	192
6.4. Анализ расходов на научно-исследовательские, опытно-конструкторские, технологические работы (НИОКР) и на освоение природных ресурсов	194
6.5. Анализ финансовых вложений	198
6.6. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности	202
6.7. Анализ расходов по обычным видам деятельности	208
6.8. Анализ прочей информации, раскрываемой в приложении к бухгалтерскому Балансу	212
<i>Контрольные вопросы</i>	216
ГЛАВА 7. КОМПЛЕКСНЫЙ АНАЛИЗ РЕЗУЛЬТАТОВ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИЙ И РЕЙТИНГОВАЯ ОЦЕНКА ИХ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПО ДАННЫМ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ	217
7.1. Методика комплексной оценки эффективности обычных видов деятельности организации	217
7.2. Методика комплексной рейтинговой оценки финансового состояния организаций	228
7.3. Оценка кредитоспособности заемщика по данным финансовой отчетности	235
<i>Контрольные вопросы</i>	245
ГЛАВА 8. АНАЛИЗ СЕГМЕНТАРНОЙ ОТЧЕТНОСТИ	246
8.1. Понятие, нормативное регулирование и порядок формирования сегментарной отчетности	246
8.2. Особенности анализа отчетной информации в разрезе операционных сегментов деятельности организации	250
8.3. Особенности анализа отчетной информации в разрезе географических сегментов деятельности организации	257
<i>Контрольные вопросы</i>	260
ГЛАВА 9. АНАЛИЗ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ	262
9.1. Понятие, нормативное регулирование и порядок формирования консолидированной отчетности	262

9.2. Отличительные особенности консолидированной и сводной отчетности	267
9.3. Особенности анализа консолидированной отчетности	271
<i>Контрольные вопросы</i>	274

ЛИТЕРАТУРА	275
ПРИЛОЖЕНИЯ	278
Приложение 1. Бухгалтерский Баланс за предыдущий год	278
Приложение 2. Бухгалтерский Баланс за отчетный год	281
Приложение 3. Отчет о прибылях и убытках за отчетный год	284
Приложение 4. Отчет об изменениях капитала за отчетный год	286
Приложение 5. Отчет о движении денежных средств за отчетный год	291
Приложение 6. Приложение к бухгалтерскому Балансу за отчетный год	294
Приложение 7. Экономическое содержание и методика расчета основных показателей финансового состояния и эффективности деятельности организации по данным бухгалтерской отчетности	304
Приложение 8. Консолидированный бухгалтерский Баланс группы «Корпорация» за отчетный год	316
Приложение 9. Консолидированный Отчет о прибылях и убытках группы «Корпорация» за отчетный год	319

КРАТКИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРЕ

Пожидаева Татьяна Алексеевна — кандидат экономических наук, ведущий доцент кафедры экономического анализа и аудита Воронежского государственного университета, заместитель заведующего кафедрой по научно-исследовательской работе, аттестованный аудитор и член Института профессиональных бухгалтеров и аудиторов России.

Является ученым секретарем диссертационного совета Д 212.038.23 при Воронежском государственном университете по защите диссертаций на соискание ученой степени доктора и кандидата экономических наук по специальности 080012 — Бухгалтерский учет, статистика.

Автор более 100 работ по экономическому анализу, внутрихозяйственному контролю и финансовому менеджменту.

вых категорий, методов и приемов, развитие умения формулировать обоснованные выводы и практические рекомендации по результатам анализа. Пособие ориентировано на самостоятельную работу студентов.

Автор учебного пособия попытался реализовать комплексный подход к оценке финансового состояния организации и эффективности ее деятельности на основе данных всех форм традиционной бухгалтерской отчетности. Специальные разделы посвящены анализу достаточно новых для российской практики видов отчетности — сегментарной и консолидированной. Именно комплексный анализ финансовой отчетности обеспечивает решение задач, связанных со всесторонней оценкой имущественного положения организации, ее платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности, рентабельности деятельности, выявлением возможностей по улучшению финансового состояния, инвестиционной привлекательности исследуемого хозяйствующего субъекта.

Учебное пособие состоит из девяти глав, посвященных актуальным вопросам анализа отдельных форм и видов бухгалтерской (финансовой) отчетности, и содержит не только методику анализа, но и его реализацию на примере конкретной организации. В каждой главе представлены аналитические таблицы, включающие расчеты финансовых показателей, варианты заключений по результатам анализа, сформулированы контрольные вопросы, позволяющие закрепить полученные знания.

Глава 1 «Организационно-методические основы анализа финансовой отчетности» раскрывает понятие, состав, значение бухгалтерской отчетности для принятия экономических решений, аналитические возможности отдельных ее форм, место анализа финансовой отчетности в системе финансового анализа деятельности организации, его содержание, задачи, методы и приемы, интересы пользователей результатов анализа отчетности.

Глава 2 «Анализ бухгалтерского Баланса» посвящена вопросам оценки структуры и динамики активов и пассивов организации, ее платежеспособности и финансовой устойчивости, оборачиваемости активов и рентабельности капитала. Здесь рассмотрены процедуры «чтения» Баланса, особенности построения сравнительного аналитического Баланса, выявления взаимосвязей между отдельными его статьями.

В главе 3 «Анализ Отчета о прибылях и убытках» представлены современные подходы к анализу структуры и динамики доходов и расходов, выявлению факторов формирования чистой прибыли, исследованию причин изменения результата от продаж, оценке порога рен-

табельности организации, эффективности обычных видов ее деятельности. В этой главе нашли отражение методы оценки «качества» финансовых результатов организации с позиции их стабильности и реальности получения.

Глава 4 «Анализ Отчета об изменениях капитала» содержит определение сущности собственного капитала, характеристику его функций, методические подходы к оценке структуры, движения и факторов изменения собственного капитала организации, а также к анализу динамики создаваемых резервов.

В главе 5 «Анализ Отчета о движении денежных средств» раскрыты вопросы анализа денежных потоков в разрезе текущей, инвестиционной и финансовой деятельности, а также оценки их равномерности; изложены особенности прямого и косвенного методов анализа движения денежных средств.

Глава 6 «Анализ Приложения к бухгалтерскому Балансу» включает рассмотрение комплекса проблем анализа структуры и динамики нематериальных активов, основных средств, доходных вложений в материальные ценности, дебиторской и кредиторской задолженности, расходов на НИОКР и освоение природных ресурсов, финансовых вложений, расходов по обычным видам деятельности, обеспечений и полученных бюджетных средств.

Глава 7 «Комплексный анализ результатов хозяйственной деятельности организаций и рейтинговая оценка их финансового состояния по данным бухгалтерской отчетности» посвящена комплексной рейтинговой оценке финансового состояния организаций по данным бухгалтерской отчетности, интенсификации их деятельности, а также раскрывает аналитические возможности бухгалтерской (финансовой) отчетности для оценки кредитоспособности заемщика.

В главе 8 «Анализ сегментарной отчетности» рассмотрены понятие, назначение, порядок формирования и содержание сегментарной отчетности, особенности анализа отчетной информации в разрезе операционных и географических сегментов бизнеса.

Последняя, девятая глава посвящена вопросам формирования и анализа консолидированной отчетности, позволяющей получить оценку деятельности группы взаимосвязанных предприятий.

Учебное пособие ориентировано на преподавателей экономических вузов и учебно-методических центров, студентов, обучающихся по специальностям 080109 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», 080105 «Финансы и кредит», финансовых специалистов коммерческих организаций, антикризисных управляющих, менеджеров и аудиторов.

Автор выражает глубокую признательность за оказанную поддержку и помощь в подготовке учебного пособия доктору экономических наук, профессору Д.А. Ендовицкому, доктору экономических наук, профессору Л.Т. Гиляровой и доктору экономических наук, профессору В.Г. Ширококову.

ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1.1. ПОНЯТИЕ, СОСТАВ, ЗНАЧЕНИЕ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ И ТРЕБОВАНИЯ, ПРЕДЪЯВЛЯЕМЫЕ К НЕЙ

В современных условиях коммерческие организации (предприятия) имеют достаточно высокую степень свободы в принятии управленческих решений, выборе партнеров, поиске источников финансирования своей деятельности. При этом различные заинтересованные пользователи (собственники, инвесторы, банки, поставщики, покупатели и др.) нуждаются в достоверной информации о финансовом состоянии и результатах деятельности хозяйствующих субъектов, с которыми они строят деловые отношения. Основным и наиболее доступным источником такой информации выступает бухгалтерская отчетность.

Бухгалтерская отчетность — единая система данных об активах, капитале, обязательствах и финансовых результатах хозяйственной деятельности организации, формируемых на основе данных бухгалтерского учета по утвержденным формам.

Бухгалтерская отчетность служит инструментом планирования и контроля достижения экономических целей хозяйствующего субъекта, главными среди которых являются получение прибыли, а также сохранение и наращивание капитала.

Оба показателя (прибыль и капитал), их величина и изменение находят отражение в бухгалтерской отчетности. На основе ее данных заинтересованные пользователи получают возможность:

- оценить финансовое положение потенциальных партнеров;
- принять решение о целесообразности и условиях ведения дел с тем или иным партнером;
- избежать выдачи кредита ненадежным клиентам;
- оценить целесообразность приобретения активов (например, ценных бумаг) той или иной организации;
- диагностировать банкротство и т.п.