

Э.А. МАРКАРЬЯН, Г.П. ГЕРАСИМЕНКО, С.Э. МАРКАРЬЯН

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ

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»

*Восьмое издание, переработанное
и дополненное*



МОСКВА
2011

УДК 658.14/17(075.8)

ББК 65.053я73

M26

Рецензенты:

М.В. Мельник, д-р экон. наук, проф., **В.И. Ткач**, д-р экон. наук, проф.,
Е.П. Шумилин, канд. экон. наук, доц.

Авторы:

Э.А. Маркарьян, канд. экон. наук, проф., **Г.П. Герасименко**, канд. экон. наук,
С.Э. Маркарьян, канд. экон. наук, доц.

Маркарьян Э.А.

M26 Финансовый анализ : учебное пособие / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян. — 8-е изд., перераб. и доп. — М. : КНОРУС, 2011. — 272 с.

ISBN 978-5-406-00634-4

Рассматриваются вопросы анализа финансовых результатов, финансового состояния, деловой активности предприятия и эффективности инвестиций. Обобщены современные методики, рекомендованные в отечественной и зарубежной литературе. Приводятся способы оценки и факторного анализа прибыли и рентабельности продукции, активов, капитала. Рассматриваются состав и структура имущества, источники его финансирования; показатели финансовой устойчивости, деловой активности, платежеспособности предприятия и ликвидности его баланса; методы финансового прогнозирования и оценки эффективности инвестиционных проектов.

Для студентов, аспирантов и преподавателей экономических вузов и факультетов, слушателей системы повышения квалификации, а также экономистов, бухгалтеров и менеджеров.

УДК 658.14/17(075.8)

ББК 65.053я73

Маркарьян Эдуард Арамович, Герасименко Галина Петровна,
Маркарьян Сергей Эдуардович

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ

Санитарно-эпидемиологическое заключение
№ 77.99.60.953.Д.006828.04.10 от 28.04.2010 г.

Изд. № 2686. Подписано в печать 28.09.2010. Формат 60×90/16.

Гарнитура «PetersburgС». Печать офсетная.

Усл. печ. л. 17,0. Уч.-изд. л. 14,0. Тираж 2000 экз. Заказ №

ООО «КноРус».

129085, Москва, проспект Мира, д. 105, стр. 1.

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

E-mail: office@knoorus.ru <http://www.knoorus.ru>

в ОАО «Можайский полиграфический комбинат».

143200, Московская обл., г. Можайск, ул. Мира, д. 93.

Тел.: (495) 745-84-28, (49638) 20-685.

www.oaompk.ru

© Маркарьян Э.А., Герасименко Г.П.,
Маркарьян С.Э., 2011

ISBN 978-5-406-00634-4

© ООО «КноРус», 2011

СОДЕРЖАНИЕ

К ЧИТАТЕЛЯМ	6
--------------------------	----------

1. АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

1.1. Значение, задачи и информация для анализа	7
1.2. Общая оценка динамики прибыли	8
1.3. Факторный анализ прибыли от продаж	11
1.4. Анализ финансовых результатов от прочей реализации, финансовой деятельности и внереализационных операций	20
1.5. Анализ распределения и использования прибыли	23
1.6. Анализ показателей рентабельности	26
1.7. Анализ порога прибыли	50

2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ

2.1. Значение, задачи и информационное обеспечение анализа	65
2.2. Содержание и структура баланса	66
2.3. Общая оценка динамики состава и структуры имущества предприятия	69
2.4. Анализ динамики наличия, структуры и использования внеоборотных активов	76
2.5. Анализ динамики наличия, структуры и использования оборотных активов	85
2.5.1. Анализ состояния запасов и затрат	90
2.5.2. Анализ состояния расчетов с дебиторами	98
2.5.3. Анализ движения денежных средств	104
2.6. Общая оценка динамики состава и структуры источников финансовых ресурсов	113
2.6.1. Анализ движения собственного капитала	117

2.6.2. Анализ движения заемного капитала	119
2.6.3. Анализ привлечения дополнительных источников финансовых ресурсов и их использования	124
2.6.4. Анализ наличия и динамики собственного оборотного капитала	130
2.7. Анализ финансовой устойчивости и платежеспособности	135
2.7.1. Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости	135
2.7.2. Относительные показатели финансовой устойчивости. Методика анализа	138
2.7.3. Анализ платежеспособности и ликвидности	148
2.8. Финансовое прогнозирование	164

3. АНАЛИЗ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

3.1. Основные критерии	172
3.2. Анализ эффективности использования ресурсов	173
3.3. Анализ устойчивости экономического роста предприятия	184

4. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ

4.1. Основные направления долгосрочного инвестирования	189
4.2. Анализ структуры долгосрочных инвестиций и источников их финансирования	191
4.3. Анализ эффективности производственных инвестиций	197
4.3.1. Основные критерии	197
4.3.2. Метод чистой современной стоимости	200
4.3.3. Индекс рентабельности и коэффициент эффективности инвестиций	206
4.3.4. Внутренняя норма доходности	209
4.3.5. Определение срока окупаемости инвестиций	212
4.3.6. Анализ альтернативных проектов	217
4.4. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции	218
4.5. Природа риска и показатели его измерения	220
4.6. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска	226

4.7. Анализ финансовых инвестиций	237
4.7.1. Сущность ценных бумаг. Задачи и информация для анализа	237
4.7.2. Анализ эффективности финансовых инвестиций	240
ЛИТЕРАТУРА	249

ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение 1. Множители наращения (сложные проценты)	252
Приложение 2. Дисконтные множители (сложные проценты)	254
Приложение 3. Коэффициент наращения годовой ренты	256
Приложение 4. Коэффициент приведения годовой ренты	258

К ЧИТАТЕЛЯМ

Для успешного ведения хозяйственной деятельности необходимо изучение финансовой отчетности контрагентов для оценки их экономических результатов, платежеспособности и инвестиционной привлекательности. Критерии деловой активности и инструменты финансового прогнозирования используются для определения устойчивости и стратегии предприятия, важнейших направлений его долгосрочных инвестиций.

Рекомендуемое учебное пособие позволяет овладеть методикой анализа финансовых результатов, финансового состояния, деловой активности и инвестиционной деятельности предприятия.