

В.И. БАРИЛЕНКО, С.И. КУЗНЕЦОВ,
Л.К. ПЛОТНИКОВА, О.В. КАЙРО

Анализ финансовой отчетности

Под общей редакцией доктора экономических наук,
профессора **В.И. Бариленко**

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»,
«Мировая экономика», «Налоги и налогообложение»

Третье издание, переработанное и дополненное



МОСКВА

2008

УДК 657(075.8)

ББК 65.052я73

Б24

Рецензенты:

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

В.С. Плотников, заведующий кафедрой «Бухгалтерский учет» Саратовского государственного социально-экономического университета, д-р экон. наук, проф.,

О.А. Миронова, заведующая кафедрой «Бухгалтерский учет» Марийского государственного технического университета, д-р экон. наук, проф.

Бариленко В.И.

Б24 Анализ финансовой отчетности : учебное пособие / В.И. Бариленко, С.И. Кузнецов, Л.К. Плотникова, О.В. Кайро ; под общ. ред. В.И. Бариленко. — 3-е изд., перераб. и доп. — М. : КНОРУС, 2008. — 432 с.

ISBN 978-5-85971-764-4

Рассматриваются состав, содержание, методы и приемы анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности. Представлена характеристика финансовых показателей. Дана методика их расчета. Обобщены современные методы анализа, рекомендованные отечественными и зарубежными специалистами. Изучаются подходы к оценке и прогнозированию банкротства предприятий.

Для студентов, аспирантов, преподавателей вузов и слушателей системы послевузовского образования, а также для бухгалтеров, экономистов и работников налоговых органов.

УДК 657(075.8)

ББК 65.052я73

ISBN 978-5-85971-764-4

© Бариленко В.И., Кузнецов С.И.,
Плотникова Л.К., Кайро О.В., 2008

© ЗАО «МЦФЭР», 2008

© ЗАО «КноРус», 2008

ОГЛАВЛЕНИЕ

Предисловие	6
ГЛАВА 1. ЗНАЧЕНИЕ И РОЛЬ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ В УПРАВЛЕНИИ ПРЕДПРИЯТИЕМ	
1.1. Предмет и метод анализа финансовой отчетности	9
1.2. Основные способы и приемы анализа финансовой отчетности	13
1.3. Содержание, цели и задачи анализа финансовой отчетности предприятия и его роль в принятии оптимальных управленческих решений	20
1.4. Информационная база анализа финансовой отчетности и основные требования к составу и формированию ее показателей	24
Контрольные вопросы	28
ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ОФИЦИАЛЬНО ПУБЛИКУЕМОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	
2.1. Анализ финансового состояния предприятия по данным бухгалтерского баланса ф. № 1	29
2.1.1. Анализ структуры баланса	29
2.1.2. Оценка чистых активов предприятия	42
2.1.3. Анализ ликвидности бухгалтерского баланса и платежеспособности предприятия	45
2.1.4. Оценка обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами и состояния производственных запасов	52
2.1.5. Оценка финансовой независимости и финансовой устойчивости предприятия	62
2.1.6. Анализ деловой активности предприятия	66
2.1.7. Система критериев оценки удовлетворительности структуры баланса и риска банкротства	73
Контрольные вопросы	84
2.2. Анализ финансовых результатов деятельности предприятия по данным ф. № 2 «Отчет о прибылях и убытках»	84
2.2.1. Значение и задачи анализа финансовых результатов. Понятие бухгалтерской и экономической прибыли	84
2.2.2. Анализ динамики и структуры финансовых результатов	87
2.2.3. Анализ прибыли от продаж	91
2.2.4. Анализ прочих финансовых результатов	95
2.2.5. Система показателей рентабельности и их анализ	99
2.2.6. Определение безубыточного объема производства и оценка воздействия производственного рычага	105
2.2.7. Анализ распределения и использования прибыли	111
2.2.8. Подсчет резервов возможного увеличения прибыли и рентабельности	113
2.2.9. Оценка прибыли на одну акцию	116
Контрольные вопросы	120

ГЛАВА 3. АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ОСНОВЕ ПРОЧИХ ФОРМ ОТЧЕТНОСТИ

3.1.	Оценка состава и движения собственного капитала по данным ф. № 3 «Отчет об изменениях капитала»	121
	Контрольные вопросы	127
3.2.	Анализ движения денежных средств по данным ф. № 4 «Отчет о движении денежных средств»	127
	Контрольные вопросы	139
3.3.	Анализ дебиторской и кредиторской задолженности по данным ф. № 5 «Приложение к бухгалтерскому балансу»	140
	Контрольные вопросы	145
3.4.	Содержание и состав пояснительной записки к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках	145
	Контрольные вопросы	149
3.5.	Содержание формы № 6 «Отчет о целевом использовании полученных средств»	150
	Контрольные вопросы	150
3.6.	Трендовый анализ реализации продукции	151
	Контрольные вопросы	156
3.7.	Анализ взаимосвязи бухгалтерской (финансовой), налоговой и статистической отчетности	157
	Контрольные вопросы	161
3.8.	Использование выводов из анализа финансовой отчетности при разработке бизнес-планов	161
	Контрольные вопросы	163

ГЛАВА 4. КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ОТЧЕТНОСТЬ И ОСОБЕННОСТИ ЕЕ АНАЛИЗА

4.1.	Проблемы организации консолидированного учета и анализа отчетности в России	164
	Контрольные вопросы	168
4.2.	Принципы подготовки консолидированной отчетности	169
	Контрольные вопросы	172
4.3.	Приемы консолидации отчетности	172
	Контрольные вопросы	177
4.4.	Анализ финансового состояния холдинговой компании на основе консолидированного баланса и отчета о прибылях и убытках	177
	<i>4.4.1. Информационное обеспечение анализа финансового состояния консолидированной группы предприятий</i>	<i>177</i>
	<i>4.4.2. Анализ имущества и обязательств консолидированной группы предприятий</i>	<i>184</i>
	<i>4.4.3. Анализ ликвидности консолидированного баланса</i>	<i>197</i>
	Контрольные вопросы	201

4.5. Специфика анализа сегментной отчетности	201
Контрольные вопросы	203
ЗАДАНИЯ ДЛЯ ВЫПОЛНЕНИЯ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ	204
ТЕСТЫ	221
ПРИЛОЖЕНИЕ 1. БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС	226
ПРИЛОЖЕНИЕ 2. ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ	229
ПРИЛОЖЕНИЕ 3. ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА	231
ПРИЛОЖЕНИЕ 4. ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	236
ПРИЛОЖЕНИЕ 5. ПРИЛОЖЕНИЕ К БУХГАЛТЕРСКОМУ БАЛАНСУ. ФОРМА № 5	238
ПРИЛОЖЕНИЕ 6. ВСТУПИТЕЛЬНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС	247
ПРИЛОЖЕНИЕ 7. ПОЛОЖЕНИЯ ПО БУХГАЛТЕРСКОМУ УЧЕТУ	261
ПБУ 1/98 «Учетная политика организации»	261
ПБУ 2/94 «Учет договоров (контрактов) на капитальное строительство»	267
ПБУ 3/2006 «Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте»	273
ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации»	278
ПБУ 5/01 «Учет материально-производственных запасов»	291
ПБУ 6/01 «Учет основных средств»	297
ПБУ 7/98 «События после отчетной даты»	305
ПБУ 8/01 «Условные факты хозяйственной деятельности»	310
ПБУ 9/99 «Доходы организации»	322
ПБУ 10/99 «Расходы организации»	330
ПБУ 11/2000 «Информация об аффилированных лицах»	337
ПБУ 12/2000 «Информация по сегментам»	340
ПБУ 13/2000 «Учет государственной помощи»	348
ПБУ 14/2000 «Учет нематериальных активов»	353
ПБУ 15/01 «Учет займов и кредитов и затрат по их обслуживанию»	362
ПБУ 16/02 «Информация по прекращаемой деятельности»	370
ПБУ 17/02 «Учет расходов на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы»	379
ПБУ 18/02 «Учет расчетов по налогу на прибыль»	384
ПБУ 19/02 «Учет финансовых вложений»	396
ПБУ 20/03 «Информация об участии в совместной деятельности»	408
О ФОРМАХ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ ОРГАНИЗАЦИЙ	416
ЛИТЕРАТУРА	426

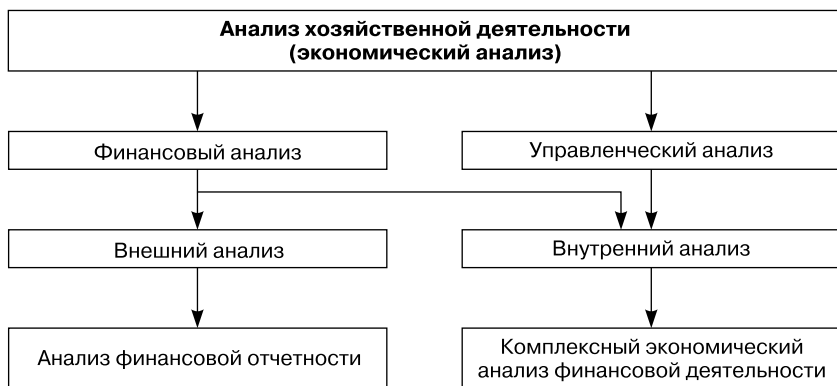
ПРЕДИСЛОВИЕ

Термин «анализ» является основополагающим понятием в познании человеком окружающего мира. В переводе с греческого языка слово «анализ» (analysis) означает изучение исследуемого объекта в разрезе составляющих его элементов. То есть в самых общих чертах анализ представляет собой мысленное, а иногда и реальное расчленение объекта на составные части и изучение влияния каждой из них на изменение состояния изучаемого объекта в целом. Процедурой, обратной анализу, является синтез, с которым анализ нередко сочетается в практической деятельности.

Элементы анализа присущи любой хозяйственной деятельности и встречались еще во времена Римской империи (I в. до н.э.—V в. н.э.). Присутствовали элементы анализа и в хозяйственной жизни средневековой Британии (XII в.). Однако родоначальником систематизированного экономического анализа, по мнению В.В. Ковалева [37, с. 49], является француз Жак Савари (1622—1690), который ввел понятие синтетического и аналитического учета. В IX в. идеи Савари были углублены итальянским бухгалтером Джузеппе Чербони, который создал учение о синтетическом сложении и аналитическом разложении бухгалтерских счетов. В начале XX в. появилось оригинальное направление в учете — балансоведение, которое развивалось по трем основным направлениям: экономический анализ баланса, юридический анализ баланса, популяризация знаний о балансе среди пользователей. По всей вероятности, данное направление можно отнести к истокам современного курса «Анализ финансовой отчетности». В 20-е гг. XX в. теория балансоведения была сформулирована в трудах таких российских ученых, как А.П. Рудановский, Н.А. Блатов и др. По мере перехода экономики России к плановой социалистической системе хозяйства анализ баланса постепенно трансформировался и в конечном итоге стал одной из составных частей традиционного для советского этапа истории России анализа хозяйственной деятельности предприятий. Характерной особенностью аналитической работы в эпоху социалистической

системы хозяйствования было практически полное отсутствие интереса со стороны руководителей предприятий к коммерческой составляющей анализа хозяйственной деятельности. Такой подход на уровне предприятий был, пожалуй, вполне оправдан, так как возможные коммерческие выгоды просчитывались на макроуровне — уровне союзных министерств, являющихся представителями единственного монопольного собственника средств производства — государства. Государство в лице сотрудников тех же министерств, по сути, являлось и единственным пользователем полученной в ходе анализа информации. Ситуация в корне изменилась в середине 80-х гг. Реформирование российской экономики привело к возрождению форм собственности альтернативных государственной: частные предприятия, акционерные общества, общества с ограниченной ответственностью и т.д. Основной целью вновь создаваемых коммерческих структур стало не выполнение установленных государством планов, а максимально эффективное использование авансированного капитала.

Происходящие в экономике преобразования изменили как роль анализа в организации хозяйственной деятельности предприятия, так и содержание самой аналитической процедуры. Анализ хозяйственной деятельности предприятия стал проводиться с позиций различных пользователей аналитических отчетов и соответственно по различной по объему и информативности базе данных. Подобный подход был вызван как множественностью целей, стоящих перед различными группами пользователей, так и противоречиями их интересов. Например, государство в лице фискальных органов заинтересовано получить с предприятия как можно большие поступления в бюджет, собственник предприятия — получить наибольшую прибыль, управляющий предприятием — обеспечить ритмичную работу предприятия, своевременную выплату заработной платы и т.д. В этих условиях традиционный анализ хозяйственной деятельности, по сути, разделился на два направления, различных по своим целям и информационному обеспечению: финансовый и управленческий анализ. В свою очередь финансовый анализ можно подразделить на внутренний и внешний. Внешний финансовый анализ базируется на общедоступной бухгалтерской (финансовой) отчетности предприятия и проводится по содержащимся в ней данным. Внутренний финансовый анализ и управленческий анализ проводятся на основе всей совокупности данных о деятельности предприятия и являются составными частями комплексного экономического анализа. В виде схемы это можно представить следующим образом.



Следует также отметить, что в настоящее время отдельные направления экономического анализа регулируются соответствующими нормативными актами.

Цель книги — познакомить читателя с основными методами и приемами экономического анализа, основанного на данных, содержащихся в бухгалтерской (финансовой) отчетности, на конкретных примерах продемонстрировать возможности их использования и применения результатов проведенного аналитического исследования в процессе принятия управленческих решений.

Авторы учебного пособия не претендуют на бесспорность и научную новизну высказанных суждений. Его содержание является попыткой обобщения и систематизации существующей практики анализа финансовой отчетности предприятий. Любая конструктивная критика будет воспринята с благодарностью.

Учебное издание

Бариленко Владимир Иванович
Кузнецов Сергей Игоревич
Плотникова Любовь Константиновна
Кайро Ольга Владимировна

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Учебное пособие

Редактор *Л.А. Медведева*
Корректор *М.А. Костыгина*
Компьютерная верстка: *В.Е. Масякин*

Санитарно-эпидемиологическое заключение
№ 77.99.60.953.Д.000035.01.08 от 09.01.2008 г.

Изд. № 542. Подписано в печать 19.05.08.

Формат 60×90/16. Гарнитура «Petersburg». Печать офсетная. Бумага газетная.

Усл. печ. л. 27,0. Уч.-изд. л. 21,74. Тираж 3000 экз. Заказ №

ЗАО «КноРус». 129110, Москва, ул. Большая Переяславская, 46.

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

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