**Р.Е. Джаншанло**

**ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ**

**Учебное пособие**

**Алматы**

**2015**

**Джаншанло Р.Е.**

**Финансовый анализ: Учебное пособие.** –

В учебном пособии раскрываются различные аспекты финансового анализа. Подробно рассматриваются вопросы анализа финансового положения, денежных потоков, деловой активности, финансовых результатов и инвестиционной деятельности организаций. Методика финансового анализа проиллюстрирована на конкретных примерах, учитывающих особенности современной информационной базы. В конце разделов приведены контрольные вопросы и тесты.

Учебное пособие предназначено для бакалавров, магистрантов, магистрантов, докторантов PhD и преподавателей экономических вузов, работников финансово-аналитических служб организаций.

Рецензенты: Дюсембаев К.Ш. - доктор экономических наук, профессор;

Байдильдина А.М. - доктор экономических наук, профессор;

Назарова В.Л. - кандидат экономических наук, доцент.

.

Рекомендовано Ученым советом

Высшей школы экономики и бизнеса КазНУ им. аль-Фараби

(протокол от \_\_\_ \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ 2014 г. №\_\_\_)

**СОДЕРЖАНИЕ**

ПРЕДИСЛОВИЕ …………………………………………………………………………….. 5

1. ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА

1.1. Сущность и значение финансового анализа …………………………………………. 7

1.2. Цель, задачи и виды финансового анализа …………………………………………… 9

1.3. Методы и методики финансового анализа ………………………………………….. 11

1.4. Информационная база финансового анализа ……………………………………….. 15

Контрольные вопросы ………………………………………………………........................ 19

Тесты …………………………………………………………………………......................... 19

2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ

2.1. Основы анализа финансового положения …………………………………………….. 23

2.2. Общая оценка финансового положения ………………………………........................ 28

2.3. Анализ ликвидности и платежеспособности ………………………………………….. 41

2.4. Анализ финансовой устойчивости и кредитоспособности …………………………... 47

2.5. Анализ банкротства и оценка стоимости организации ………………………………. 59

Контрольные вопросы ……………………………………………………………………... 70

Тесты …………………………………………………………………………......................... 70

3. АНАЛИЗ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

3.1. Сущность и задачи анализа деловой активности ……………………......................... 73

3.2. Показатели оценки деловой активности ………………………………………………. 76

3.3. Анализ динамики показателей деловой активности ………………………………….. 84

3.4. Факторный анализ показателей деловой активности ………………………………… 86

Контрольные вопросы …………………………………………………….......................... 88

Тесты …………………………………………………………………………......................... 89

4. АНАЛИЗ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

4.1. Инвестиции и инвестиционная деятельность …………………………………………. 92

4.2. Цель, задачи и роль инвестиционного анализа ………………………………………. 97

**4.3. Статические методы оценки эффективности инвестиций ………………………….. 102**

**4.4. Динамические методы оценки эффективности инвестиций ………………………... 105**

Контрольные вопросы ……………………………………………………........................ 109

Тесты ………………………………………………………………………………………... 110

5. АНАЛИЗ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ОРГАНИЗАЦИИ

5.1. Основы анализа денежных потоков ………………………………………………….. 112

5.2. Методы оценки денежных потоков …………………………………………………... 131

5.3. Анализ абсолютных показателей денежных потоков ………………........................ 154

5.4. Коэффициентный анализ денежных потоков ………………………………………... 161

5.5. Интегральный анализ денежных потоков …………………………………………… 173

Контрольные вопросы ……………………………………………………........................ 188

Тесты ………………………………………………………………………………………... 188

6. АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОРГАНИЗАЦИИ

6.1. Цели и задачи анализа финансовых результатов ………………............................. 191

6.2. Анализ динамики и состава финансовых результатов ……………………………… 195

6.3. Факторный анализ показателей прибыли ……………………………....................... 198

6.4. Факторный анализ показателей рентабельности ……………………........................ 203

Контрольные вопросы ……………………………………………………........................ 206

Тесты ………………………………………………………………………………………... 207

ГЛОССАРИЙ ……………………………………………………………………………... 209

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ …………………………………………………........................ 232

**ПРЕДИСЛОВИЕ**

Управление любым объектом 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 объектов на будущие периоды. Высказанное положение относится к организациям вне зависимости от их роли, масштаба, вида деятельности, формы собственности.

Рыночная экономика обусловливает необходимость развития финансового анализа в первую очередь на микроуровне, т.е. на уровне отдельных организаций, так как именно организации (при любой форме собственности) составляют основу рыночной экономики.

Современный финансовый анализ имеет определенные отличия от традиционного анализа финансово-хозяйственной деятельности. Прежде всего, это связано с растущим влиянием внешней среды на работу организаций. В частности, усилилась зависимость финансового положения хозяйствующих субъектов от инфляционных процессов, надежности контрагентов (поставщиков и покупателей), усложняющихся организационно-правовых форм функционирования. В результате инструментарий современного финансового анализа расширяется за счет новых приемов и способов, позволяющих учитывать эти явления.

Благодаря такой актуальности финансового анализа на текущий момент существует достаточно много самых разнообразных методик проведения анализа финансовой деятельности организации, при этом развитие таких методик не прекращается, а если брать в целом, то происходит регулярное их усовершенствование, что положительно отражается на итоговом результате такого анализа.

В большинстве случаев методики финансового анализа направлены на то, чтобы менеджмент имел возможность оценить текущее финансовое положение организации, мог принимать правильные управленческие решения, а также разрабатывать необходимые стратегии управления ее финансовым положением. При этом надо отметить тот факт, что существующие методы анализа финансовой деятельности организации в чистом виде на практике аналитиками не применяются, а используется целый комплекс методик проведения анализа финансового положения организации, который направлен на получение более точного итогового результата. Это вызвано тем, что все методы финансового анализа имеют как плюсы, так и минусы, в результате чего аналитик вынужден применять комплексный анализ финансовой деятельности организации, так как в этом случае многие недостатки одной методики нейтрализуется достоинством другой методики, в результате чего такой комбинированный подход дает очень хорошие результаты.

Финансовый анализ не только дает возможность судить о положении организации на данный момент, но и служит основой, необходимой предпосылкой выработки стратегических решений, определяющих перспективы развития организации. Результатом финансового анализа является оценка положения организации, ее имущества, активов и пассивов баланса, скорости оборота капитала, доходности используемых средств.

Если говорить в целом, то финансовый анализ является ключевым элементом финансового менеджмента и представляет собой оценку текущего финансового положения организации, основанную на изучении динамики изменения различных показателей ее финансовой отчетности. Конечной целью анализа финансового положения организации является получение четкой картины ее финансово-хозяйственной деятельности за последние несколько лет, а также определение ключевых факторов, повлиявших на нее. Имея такую четкую картину развития организации, ее менеджмент может принимать целый комплекс управленческих решений относительно будущей деятельности организации (реорганизации, санации, перепрофилирования и т.д.).