



УЧЕБНИК

Л.С. Васильева, М.В. Петровская

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ

КНОРУС

Л.С. Васильева, М.В. Петровская

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ

Рекомендовано Министерством образования и науки
Российской Федерации
в качестве **учебника**
для студентов высших учебных заведений,
обучающихся по экономическим специальностям

Четвертое издание,
переработанное и дополненное



МОСКВА
2010

Тверской государственный университет



Научная библиотека 00320757

Оглавление

Введение	11
----------------	----

Глава 1. Анализ финансово-хозяйственной деятельности в системе управления предприятием

1.1. Предмет экономического анализа	13
1.2. Классификация видов экономического анализа и их роль в управлении предприятием	15
1.3. Классификация факторов и резервов повышения эффективности хозяйственной деятельности предприятия	21
1.4. Пользователи информации экономического анализа	23

Глава 2. Экономико-математические методы анализа хозяйственной деятельности предприятия

2.1. Характеристика экономико-математических методов анализа	26
2.2. Методы анализа отчетности предприятия	27
2.3. Методы факторного анализа экономических показателей деятельности предприятия	33
2.4. Методы статистики	39
2.4.1. Характеристика показателей статистики	39
2.4.2. Характеристика методов статистики	41
2.5. Методы управления материальными запасами	59
2.5.1. Методы планирования потребности в материальных ресурсах	60
2.5.2. Методы контроля материальных оборотных средств	70
2.5.3. Модели определения размеров закупок запасов	73
2.5.4. Модель расчета оптимального размера страхового запаса материальных ресурсов на основе статистических данных	85
2.6. Методы финансовой математики	88
2.7. Понятие дисконтирования и его использование в экономическом анализе	95

2.8. Качественные методы анализа хозяйственной деятельности	122
2.9. Метод определения стратегического направления диверсификации предприятия	128
2.10. Метод оценки деятельности предприятия с учетом рыночной конкуренции	135
Контрольные задания	139
Тесты	145

Глава 3. Инфляция и ее влияние на финансовые результаты предприятия

3.1. Измерение инфляции	150
3.2. Влияние уровня инфляции на финансовые результаты предприятия	153
3.3. Оценка влияния инфляции на финансовые результаты предприятия	155
Тесты	170

Глава 4. Анализ интенсификации производственной деятельности предприятия

4.1. Методика комплексной оценки интенсификации производства	174
4.2. Анализ динамики затрат по экономическим элементам	175
4.3. Расчет и оценка динамики качественных показателей использования ресурсов	178
4.4. Оценка чувствительности изменения затрат при изменении выручки на 1%	183
4.5. Оценка влияния изменения затрат на прирост выручки от продаж	185
4.6. Оценка относительной экономии (перерасхода) по составляющим затрат	188
4.7. Факторный анализ уровня затрат производственной деятельности	190
4.8. Использование результатов анализа для планирования затрат по экономическим элементам	195
Контрольные задания	197
Тесты	200

Глава 5. Анализ финансовых результатов предприятия

5.1. Характеристика финансовых результатов предприятия	204
5.2. Экономические факторы, влияющие на величину прибылей и убытков предприятия	215
5.3. Методика анализа финансовых результатов предприятия	217
5.4. Анализ динамики доходов и расходов предприятия по обычным видам деятельности	218
5.5. Оценка качества финансовых результатов по обычным видам деятельности предприятия	221
5.6. Анализ рентабельности по обычным видам деятельности предприятия	222
5.7. Факторный анализ рентабельности по основным видам деятельности	225
5.8. Оценка уровня доходности от финансово-хозяйственной деятельности предприятия	229
5.9. Факторный анализ рентабельности общих доходов, увеличивающих чистую прибыль предприятия	235
Контрольные задания	237
Тесты	238

Глава 6. Планирование и прогнозирование финансовых результатов предприятия

6.1. Особенности планирования финансовых результатов предприятия	242
6.2. Методы планирования прибыли предприятия	245
6.3. Оценка влияния себестоимости, ассортимента продукции и цен на размер плановой прибыли	250
6.4. Планирование прибыли на основе учета переменных и постоянных затрат предприятия	255
6.5. Оценка безубыточности основной деятельности предприятия	259
6.6. Обоснование цены реализации продукции	264
6.7. Прогнозирование затрат на производство и реализацию заданного объема продукции	268

6.8. Оценка рискованности производственной деятельности предприятия	271
Тесты	286

Глава 7. Анализ состояния и использования основного капитала предприятия

7.1. Характеристика основного капитала предприятия	289
7.2. Характеристика производственной мощности	293
7.3. Показатели состояния и движения основных средств	297
7.4. Показатели использования производственных мощностей	300
7.5. Оценка факторов, влияющих на уровень производственной мощности предприятия	303
7.6. Прогнозирование минимального допустимого уровня производственной мощности предприятия	308
7.7. Основные направления улучшения использования производственных мощностей предприятия	313
7.8. Анализ использования основных средств по балансовой отчетности предприятия	314
7.9. Факторный анализ использования основных средств	320
7.10. Критерии оценки использования основных средств производственными подразделениями предприятия	331
Контрольные задания	335

Глава 8. Анализ состояния и использования оборотного капитала предприятия

8.1. Характеристика оборотного капитала предприятия	338
8.2. Анализ состояния оборотного капитала	340
8.3. Анализ использования оборотного капитала в производственной деятельности	345
8.4. Оценка факторов, влияющих на уровень использования материальных оборотных активов	353
8.5. Анализ продолжительности производственного и операционного циклов	355
8.6. Комплексная оценка эффективности использования оборотного капитала	361

8.7. Факторный анализ использования оборотного капитала	363
8.8. Мероприятия по повышению уровня расчетов с дебиторами	367
Контрольные задания	375
Тесты	378

Глава 9. Анализ состояния и использования капитала предприятия

9.1. Методика оценки капитала предприятия	380
9.2. Оценка состояния и уровня использования капитала предприятия по балансу	382
9.3. Факторный анализ капитала предприятия	384
9.4. Факторная оценка устойчивого роста капитала предприятия	388
Контрольные задания	391

Глава 10. Анализ состояния и структуры источников покрытия имущества предприятия

10.1. Характеристика источников формирования имущества	393
10.2. Характеристика основных подходов к финансированию активов предприятия	395
10.3. Оценка динамики и структуры источников формирования имущества по балансовой отчетности	400
10.4. Анализ динамики текущих обязательств предприятия	404
10.5. Анализ качества расчетов с кредиторами	406
10.6. Оценка качества структуры варианта финансирования	415
10.7. Расчет и оценка динамики собственного оборотного капитала	419
10.8. Характеристика источников формирования оборотных средств предприятия	421
10.9. Расчет и оценка обеспеченности собственными средствами оборотных активов	423
Контрольные задания	424

Глава 11. Анализ эффективности использования собственного капитала предприятия

11.1. Показатели использования собственного капитала	426
11.2. Анализ использования собственного капитала по балансовой отчетности предприятия	428
11.3. Анализ влияния изменения финансовых результатов на прирост собственного капитала	431
11.4. Оценка влияния заемного капитала на рентабельность собственного капитала	435
11.5. Оценка экономического роста предприятия	438
11.6. Оценка факторов, влияющих на коэффициент устойчивости экономического роста	440
Контрольные задания	443

Глава 12. Оценка ликвидности и платежеспособности предприятия

12.1. Понятие ликвидности и платежеспособности	444
12.2. Методика и анализ ликвидности активов предприятия	445
12.3. Методика и оценка обязательств предприятия по степени срочности оплаты	449
12.4. Оценка ликвидности баланса с учетом фактора времени	452
12.5. Анализ ликвидности баланса с помощью финансовых коэффициентов ликвидности	456
12.6. Система критериев для оценки несостоятельности (банкротства) предприятия	466
12.7. Методика углубленного финансового анализа неплатежеспособных организаций	472
12.8. Прогнозирование платежных возможностей предприятия	480
Контрольные задания	493

Глава 13. Анализ финансовой устойчивости предприятия

13.1. Определение типа финансовой устойчивости предприятия	497
---	-----

13.2. Анализ уровня финансовой устойчивости предприятия с помощью относительных показателей	502
13.3. Экспертный метод оценки уровня финансовой устойчивости предприятия	514
Контрольные задания	521
Тесты	522

Глава 14. Анализ использования акционерного капитала предприятия

14.1. Характеристика акционерного капитала	528
14.2. Чистые активы предприятия	530
14.3. Анализ использования акционерного капитала	532
14.4. Связь эффективности использования чистых активов с ценой заемного капитала	534
14.5. Оценка рыночной стоимости капитала предприятия на основе учета собственного капитала	538
14.6. Оценка рыночной цены акций предприятия	540
14.7. Факторный анализ вложения средств в акции предприятия	550
14.8. Дивидендная политика предприятия	556
Контрольные задания	563

Глава 15. Анализ инвестиционной деятельности предприятия

15.1. Классификация инвестиций	564
15.2. Основные направления инвестиционной деятельности предприятия	570
15.3. Методика анализа и прогнозирования текущих инвестиций предприятия	573
15.4. Методы оценки реальных инвестиций	586
15.5. Оценка влияния инфляции на принятие долгосрочных инвестиционных решений	610
15.6. Анализ инвестиционных возможностей лизинга	616
15.6.1. Сущность лизинга	616
15.6.2. Методы расчета лизинговых платежей	621
15.6.3. Оценка эффективности лизинговых операций	626
15.7. Оценка финансовых инвестиций	634
Вопросы для самоконтроля	658
Контрольные задания	659

Глава 16. Учет неопределенности и риска при оценке инвестиционной деятельности предприятия

16.1. Понятие о неопределенности и рисках инвестиционной деятельности	666
16.2. Характеристика вероятностных методов оценки риска инвестиционной деятельности	678
16.3. Использование методов оценки риска при принятии инвестиционных решений	704
16.4. Оценка риска с помощью методов корректировки нормы дисконта	729
16.5. Анализ эффективности портфеля инвестиций	759
16.6. Управление инвестиционными рисками	769
Вопросы для самоконтроля	793
Контрольные задания	795

Глава 17. Анализ и планирование денежных потоков предприятия

17.1. Характеристика денежных потоков предприятия	801
17.2. Информационная база анализа денежных потоков предприятия	804
17.3. Методы анализа движения денежных потоков предприятия	808
17.4. Методика анализа денежных потоков предприятия ...	813
Вопросы для самоконтроля	829
Тесты	830

Глава 18. Финансовое планирование деятельности предприятия

18.1. Сущность и методы финансового планирования предприятия	837
18.2. Характеристика методов составления финансового плана	841
18.3. Метод «процента от реализации»	842
18.4. Метод бюджетного планирования	849
18.5. Методика формирования бюджетной модели предприятия	855
Вопросы для самоконтроля	870
Тесты	871

Приложение	876
------------------	-----

Литература	880
------------------	-----