

Финансовый анализ по методике, описанной в правилах проведения арбитражными управляющими финансового анализа

Тема 9.

Дисциплина «Анализ и диагностика
финансово-хозяйственной деятельности
предприятия»

- Для проведения финансового анализа по методике правил для арбитражных управляющих используются формы годовой бухгалтерской отчетности:
- Ф-1 Бухгалтерский баланс
- Ф-2 Отчет о прибылях и убытках

Сведение данных Ф-1 в аналитическую таблицу

- **Совокупные активы (пассивы) – баланс по активам (пассивам)**

$$\text{СА} = \text{БАЛАНС}$$



Сведение данных I раздела Ф-1 в аналитическую таблицу

- **Скорректированные внеоборотные активы (СВА) – сумма стоимости внеоборотных активов за вычетом деловой репутации, организационных расходов, капитальных затрат на арендуемые основные средства (КЗ), незавершенных капитальных затрат на арендуемые основные средства (НКЗ)**

Сведение данных II раздела Ф-1 в аналитическую таблицу

- **Оборотные активы (ОА) – сумма стоимости запасов (без стоимости отгруженных товаров), долгосрочной дебиторской задолженности, ликвидных активов (ЛА), НДС по приобретённым ценностям, задолженности участников (учредителей) по взносам в уставный капитал, собственных акций, выкупленных у акционеров**

Сведение данных II раздела Ф-1 в аналитическую таблицу

- **Ликвидные активы (ЛА)– сумма стоимости наиболее ликвидных оборотных активов (НЛОА), краткосрочной дебиторской задолженности (КДЗ) и прочих оборотных активов**
- **Наиболее ликвидные оборотные активы (НЛОА) – денежные средства, краткосрочные финансовые вложения за вычетом стоимости собственных акций, выкупленных у акционеров из раздела баланса.**

Сведение данных II раздела Ф-1 в аналитическую таблицу

- **Краткосрочная дебиторская задолженность (КДЗ) – сумма стоимости отгруженных товаров , дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты за вычетом задолженности участников (учредителей) по взносам в уставный капитал)**
- **Потенциальные оборотные активы к возврату (ПОАВ) – списанная в убыток сумма дебиторской задолженности и сумма выданных гарантий и поручительств**

Сведение данных III раздела Ф-1 в аналитическую таблицу

- **Собственные средства (СС) – сумма капитала и резервов, доходов будущих периодов, резервов предстоящих расходов за вычетом капитальных затрат по арендованному имуществу (КЗ), задолженности акционеров (участников) по взносам в уставный капитал (из раздела II баланса) и стоимости собственных акций, выкупленных у акционеров**

Сведение данных IV и V разделов Ф-1 в аналитическую таблицу

- **Обязательства предприятия – сумма текущих обязательств и долгосрочных обязательств (ДОД)**

$$\text{ОД} = \text{ТО} + \text{ДОД}$$

- **Текущие обязательства (ТО)- сумма займов и кредитов, подлежащих погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты, кредиторской задолженности, задолженности участникам (учредителям) по выплате доходов и прочих краткосрочных обязательств**

Сведение данных Ф-2 в аналитическую таблицу

- **Выручка нетто (ВН) – выручка от реализации товаров, выполнения работ, оказания услуг за вычетом налога на добавленную стоимость, акцизов и других аналогичных обязательных платежей**
- **Валовая выручка (ВВ) – выручка от реализации товаров, выполнения работ, оказания услуг без вычетов полностью отражает динамику изменения выручки нетто**

Сведение данных Ф-2 в аналитическую таблицу

- **Среднемесячная выручка (Вср) – отношение величины валовой выручки, полученной за определенный период, как в денежной форме, так и в форме взаимозачетов, к количеству месяцев в периоде**
- **Чистая прибыль (убыток) (ЧПр)– чистая нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода, оставшаяся после уплаты налога на прибыль и других аналогичных обязательных платежей**

Сведение данных Ф-2 в аналитическую таблицу

Сумма всех доходов предприятия (Д) – выручка (нетто) от продажи, проценты к получению, доходы от участия в других организациях, прочие операционные доходы, внереализационные доходы, чрезвычайные доходы



Коэффициенты характеризующие платёжеспособность предприятия

- **Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена немедленно:**

$$\text{Кал} = \text{НЛОА} / \text{ТО}$$

Повышение этого коэффициента указывает на рост платежеспособности предприятия за счет увеличения доли наиболее ликвидных оборотных активов по отношению к текущим обязательствам организации

Коэффициенты характеризующие платёжеспособность предприятия

- **Коэффициент текущей ликвидности характеризует обеспеченность организации оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения обязательств :**

$$K_{\text{тл}} = \text{ЛА} / \text{ТО}$$

Если данный коэффициент больше единицы, то ликвидных активов достаточно для погашения текущих обязательств

Коэффициенты характеризующие платёжеспособность предприятия

- **Показатель обеспеченности обязательств предприятия его активами характеризует величину активов предприятия, приходящихся на единицу долга:**

$$K_{oo} = (ЛА + СВА) / ОД$$

Коэффициенты характеризующие платёжеспособность предприятия

- **Степень платежеспособности по текущим обязательствам определяет текущую платежеспособность организации, объемы ее краткосрочных заемных средств и период возможного погашения организацией текущей задолженности перед кредиторами за счет выручки:**

$$K_{\text{пто}} = \text{ТО} / \text{Вср}$$

Коэффициенты характеризующие финансовую устойчивость предприятия

- **Коэффициент автономии (финансовой независимости) показывает долю активов предприятия, которые обеспечиваются собственными средствами:**

$$\mathbf{K_{фн} = СС / СА}$$

Повышение «Кфн» указывает на уменьшение доли активов обеспеченных за счет обязательств

Коэффициенты характеризующие финансовую устойчивость предприятия

- **Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами определяет степень обеспеченности организации собственными оборотными средствами, необходимыми для ее финансовой устойчивости:**

$$K_{\text{сос}} = (CC - CBA) / OA$$

Увеличение этого коэффициента указывает на рост доли собственных средств в оборотных активах и повышение финансовой устойчивости предприятия

Коэффициенты характеризующие финансовую устойчивость предприятия

- Доля просроченной кредиторской задолженности в пассивах характеризует наличие просроченной кредиторской задолженности и ее удельный вес в совокупных пассивах организации :

$$\text{Ккрз} = \frac{\text{Просроченная кредиторская задолженность}}{\text{СА}}$$

- Просроченная кредиторская задолженность по которой истек срок исковой давности признается внереализационным доходом. Такая задолженность отражается в Форме 2 «Внереализационные доходы» в составе других внереализационных доходов, определяемых ПБУ

Коэффициенты характеризующие финансовую устойчивость предприятия

- **Показатель отношения дебиторской задолженности к совокупным активам:**

$$\text{Кдз} = (\text{ДДЗ} + \text{КДЗ} + \text{ПОАВ}) / \text{СА}$$

Рост рассматриваемого коэффициента указывает на рост доли дебиторской задолженности в валюте баланса. В предельном случае, когда $\text{Кдз} = 1$, все активы состоят из дебиторской задолженности и потенциальных оборотных активов

Коэффициенты характеризующие деловую активность

- **Рентабельность активов характеризует степень эффективности использования имущества организации, профессиональную квалификацию менеджмента предприятия и определяется в процентах :**

$$K_{ра} = ЧПр / СА$$

Коэффициенты характеризующие деловую активность

- **Норма чистой прибыли характеризует уровень доходности хозяйственной деятельности организации. Норма чистой прибыли измеряется в процентах:**

$$K_{чпр} = ЧПр / ВН$$

Коэффициенты характеризующие деловую активность

- Рентабельность доходов определяется в процентах :

$$R_d = ЧП_r / Д$$

- Рентабельность активов по нераспределенной прибыли определяется в процентах:

$$R_{нпр} = НП_r / СА$$