

# ФинАн, лекция 4

ФА Предприятия. Введение.

Методы ФА отчетности.

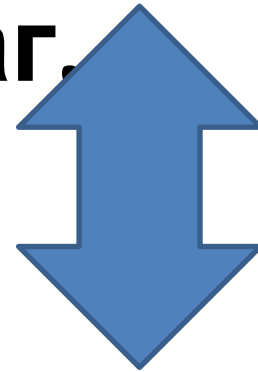
**Ликвидность.**

**Согласованность активов и пассивов по суммам и срокам**

# Финансовый анализ предприятия

План изучения был:

- **ФЛ +**
- **Предприятия**
- **Эмитента Ценных бумаг.**
- **Банка**



# Структура нормативно-правовой документации

Конституция ↓

Кодексы (ГК, НК, УК, Административный) ↓

Закон о бухгалтерском учете № 402 ФЗ от 6.12.2011. Согласно Главе 2 ст.13-14

определяется состав финансовой отчетности:

- баланс по форме ОКУД 0710001 (общероссийский классификатор управленческой документации),
- отчета о фин. результатах и приложения к ним.

# Пояснения к ф1 и ф2

Пояснениями (приложениями) к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах являются:

- отчет об изменениях капитала,
- отчет о движении денежных средств, а также
- пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах, оформленные в табличной и (или) текстовой формах

# Отчетный период

- Календарный год (ст. 15) с 1 января по 31 декабря включительно.
- Первый - с даты гос регистрации по 31 декабря того же календарного года включительно. Если дата регистрации после 30 сентября, то первым отчетным годом является 31 декабря календарного года следующего за отчетным.
- Отчетность внутри отчетного периода составляется ежеквартально

# Методы фин.анализа отчетности

Их всего 6:

- 1. горизонтальный (временной) анализ** — сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом, общая динамика показателей за период анализа;
- 2. вертикальный (структурный) анализ** — выявление удельного веса отдельных статей в итоговом показателе, принимаемом за 100%;
- 3. трендовый анализ** — сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определение тренда, т. е. основной тенденции динамики показателя.

С помощью тренда возможен расчет показателей в будущем, а следовательно → перспективный прогнозный анализ;

# Методы фин.анализа отчетности

## 4. анализ относительных показателей

(коэффициентов) — расчет соотношений между отдельными позициями отчетности, определение взаимосвязей показателей;

## 5. сравнительный (пространственный) анализ —

- анализ показателей отчетности дочерних фирм/структурных подразделений,
- анализ с показателями конкурентов, среднеотраслевыми показателями ;

**5. факторный анализ** — анализ влияния отдельных факторов (причин) на результирующий показатель:

- анализ - от общего к частному
- синтез - от частного к общему

# Вертикальный (структурный) анализ

- определение структуры финансовых показателей (суммы по отдельным статьям берутся в процентах к валюте баланса) и выявление влияния каждого из них на общий результат хозяйственной деятельности

**Переход к относительным  
показателям**

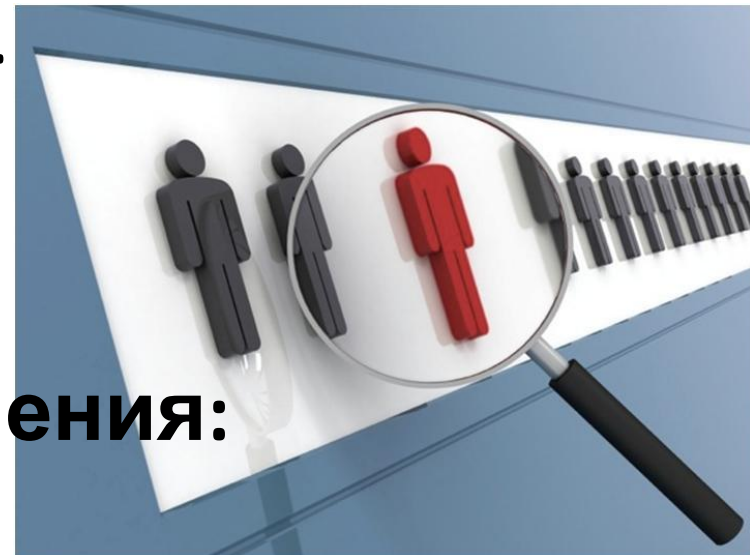




# Горизонтальный (динамический) анализ

- базируется на изучении динамики отдельных статей баланса /финансовых показателей во времени.
- является следующим этапом после анализа финансовых показателей (вертикального анализа).

Определяем, по каким разделам и статьям баланса произошли **изменения**:



# **Анализ финансовых коэффициентов**

**Финансовые коэффициенты  
рассчитываются на основе  
абсолютных показателей**

**И их соотношения между собой.**

- на величину финансовых коэффициентов оказывает влияние учетная политика предприятия;
- диверсификация деятельности затрудняет сравнительный анализ коэффициентов по отраслям,
- нормативные коэффициенты, выбранные в качестве базы для сравнения, могут не быть оптимальными и не соответствовать краткосрочным задачам рассматриваемого периода.

# Сравнительный финансовый анализ

базируется на сопоставлении значений отдельных групп аналогичных показателей между собой:

- показателей данного предприятия и среднеотраслевых показателей;
- финансовых показателей данного предприятия и показателей предприятий-конкурентов;
- финансовых показателей отдельных структурных единиц и подразделений данного предприятия;
- сравнительный анализ отчетных и плановых показателей.

## Финансовые коэффициенты:

### **ЛИКВИДНОСТЬ**

## **Финансовое состояние предприятия**

**(ФСП)** характеризуется движением денежных потоков, обслуживающих производство и реализацию его продукции.

- **Платежеспособность предприятия** - ожидаемую способность в конечном итоге погасить задолженность,
- **Ликвидность предприятия** - достаточность имеющихся денежных и других средств для оплаты долгов

# Финансовые коэффициенты:

## ЛИКВИДНОСТЬ

Оплата долгов:

- в текущий момент – текущая ликвидность
- в среднесрочный период – среднесрочная ликвидность
- долгосрочный период – долгосрочная ликвидность предприятия.

**Платежеспособность =  
Долгосрочной ликвидности**



## Финансовые коэффициенты:

### **ЛИКВИДНОСТЬ**

**Собственный оборотный капитал (ОК) =** оборотными активами (ОА) (Разд II. Баланса, Ит. стр.1200) - краткосрочными обязательствами (КО) (Разд.V Баланса , Ит.стр.1500 ).

- $ОК = ОА \text{ (стр.1200)} - КО \text{ (стр.1500)}$

Чистые Текущие Активы      **ЧТА = ОК**

**Предприятие имеет ЧТА (ОК), пока**

**Оборотные активы(стр.1200) >**

**Краткосрочных обязательств (стр.1500)**

# Финансовые коэффициенты:

## ЛИКВИДНОСТЬ

Текущая ликвидность ↔ ЛИКВИДНОСТЬ

ОА ↔



Перевод ОА =>



Погашение КО

Оценка ликвидности ОА (состав и качество) =

**АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ** ↔

1. Группировка активов по степени ликвидности
2. Группировка пассивов по срокам их погашения

# Финансовые коэффициенты:

## ЛИКВИДНОСТЬ

**Ликвидность баланса** - это степень покрытия обязательств предприятия его активами, скорость превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств.

Уровень ликвидности оцениваем по динамике

Собственных оборотных средств = ЧТА = ОК

**ЧТА = остаток средств после погашения всех краткосрочных обязательств =>**

**ЧТА ↗ & Ликвидность ↗**





# Финансовые коэффициенты: **ЛИКВИДНОСТЬ**

## Форма № 1= Бухгалтерский Баланс Предприятия

Бухгалтерский баланс			
Актив	№ счета	№ счета	Пассив
1. Внеоборотные активы			3. Капитал и резервы
2. Оборотные активы			4. Долгосрочные обязательства
			5. Краткосрочные обязательства
Баланс			Баланс



**Активы** группируются на 4 группы  
по степени ликвидности

**Пассивы** пассивы группируются по степени  
срочности погашения обязательств

# Финансовые коэффициенты: **ЛИКВИДНОСТЬ**

Активы		Пассивы	
Показатель	Составляющие (строки формы №1)	Показатель	Составляющие (строки формы №1)
<b>А1 — наиболее ликвидные активы</b>	Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения (стр.1240 + стр.1250)	П1 — наиболее срочные обязательства	Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные обязательства (стр.1520 + стр.1550)
<b>А2 — быстро-реализуемые активы</b>	Дебиторская задолженность и прочие активы (стр.1230 + стр.1260)	П2 — краткосрочные пассивы	Заемные средства и другие статьи разд.V «Краткосрочные обязательства» (стр.1510 + стр.1530 + стр.1540)
<b>А3 — медленно-реализуемые активы</b>	Ст. разд.II «Оборотные активы» (стр.1210 + стр.1220) Ст. разд.I «Внеоборотные активы» Долгосрочные фин. вложения (стр.1150)+Отложенные налоговые активы (стр.1160)	П3 — долгосрочные пассивы	Ст. разд.IV Долгосрочные обязательства (стр. 1400)
<b>А4 — трудно - реализуемые активы</b>	Внеоборотные активы (стр.1110 + стр.1120 +стр.1130 + стр.1140+стр.1170)	П4 — постоянные пассивы	Ст. разд.III «Капитал и резервы" (стр.1300)

# Финансовые коэффициенты: **ЛИКВИДНОСТЬ**

Баланс абсолютно ликвиден, если выполняются **ВСЕ ЧЕТЫРЕ** неравенства

$$A_1 > П_1$$

$$A_2 > П_2$$

$$A_3 > П_3$$



$A_4 < П_4$  (носит регулярный характер)



# Финансовые коэффициенты: **ЛИКВИДНОСТЬ**

## К чему влечет несбалансированность активов и пассивов по срокам??

