
Теория фирмы

Введение в финансовый анализ компаний

— Для Летней Экономической Школы —
(ILE)

Кондрахина Олеся Сергеевна

Успешная фирма - та, что в первую очередь создана для решения проблем клиента...

amazon

розничная торговля в
интернете

Quizlet

сервис подготовки к
тестам и экзаменам

dyson

техника для дома и
красоты

airbnb

туристический
поиск и аренда
жилья

...удачное решение запроса клиента масштабирует бизнес и приносит ПРИБЫЛЬ

**Но только ли прибыль
будет целью компании?**

Цели компании



1. Заккрытие “болей” заказчика (высокое качество услуг)
 2. Увеличение доли рынка (лидирующее положение в индустрии)
 3. Эффективное использование ресурсов
 4. Прибыль
-

Введение в финансовые отчеты

Возможность отследить состояние бизнеса, доходность, ликвидность, просчитать риски

Принятие обоснованных, просчитанных решений о привлечении заемных средств или изъятии их из компании; расширении или смене производства



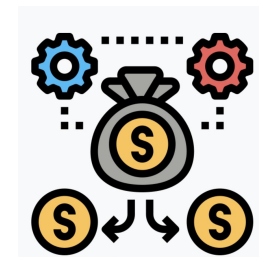
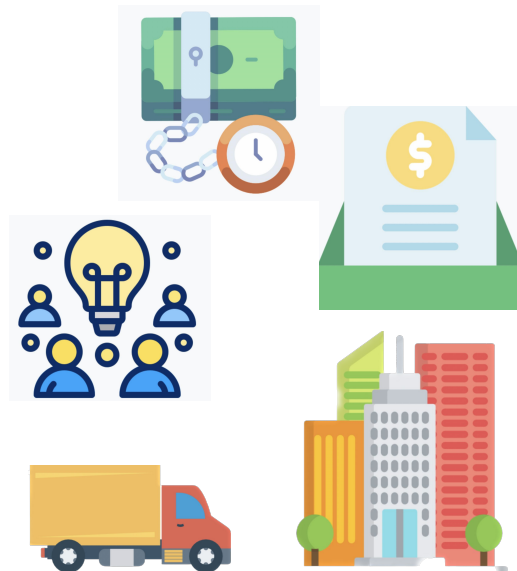
АКТИВЫ

vs

Пассивы

то, что может принести прибыль компании

то, за счет чего финансируются активы:
собственный капитал и обязательства



оборотные

внеоборотные

краткосрочные и долгосрочные
обязательства

Инвестиция vs Расход



купим
актив,

он существует долго

и работает
последнее



потребил
сию минуту

**Расходы денежные (cash expense)
и неденежные (non cash expense)**

купим часы за кэш
и съем

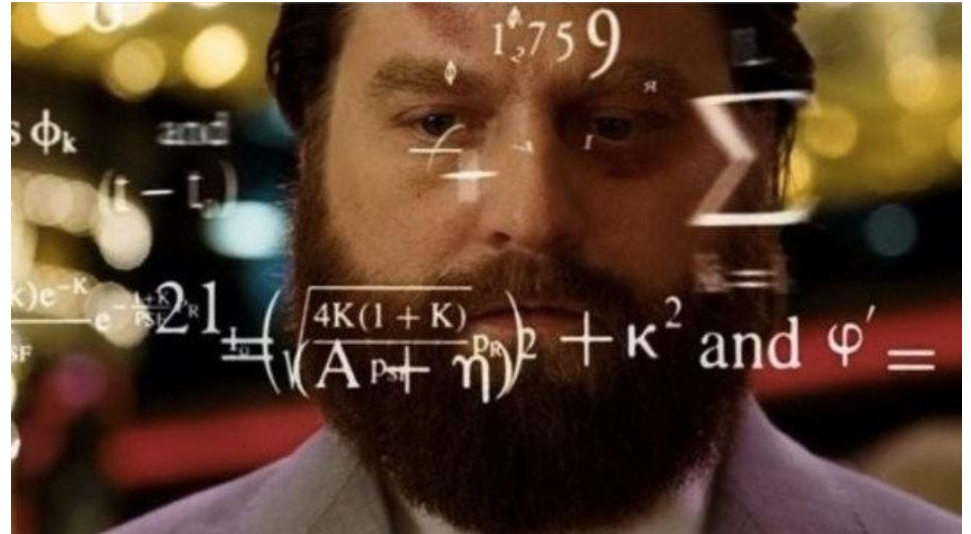
амортизация

Форма отчетности: Отчет о движении денежных средств (ДДС, Cash Flow Statement)

Даёт понимание, откуда поступают деньги и куда тратятся в течение отчетного периода

Помогает проанализировать движение средств по

- направлениям
- проектам
- видам деятельности



Форма отчетности: Cash Flow Statement

Период: год (месяц, квартал)

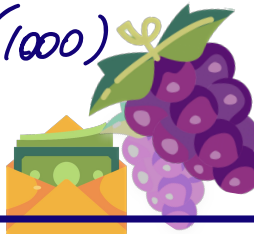
Вид деятельности:

- расход (RUB)

+ приход (RUB)

1. Операционная

Купили товар (1000)
З/п (500)



3000

Δ 1500

2. Инвестиционная

авто
(10000)



Δ(10000)

3. Финансовая

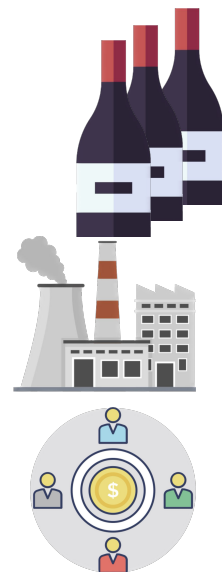


10000
КРЕДИТ
НА
автo

Δ 10'000

Итого
приход

1500



Расшифровка отчета:

- Поступления и распределения финансов стали прозрачны: какая деятельность generates cash и какая является cash eater
- Можем увидеть итоговый результат: чистый отток или приток денег
- Значит ли отток средств, что компания убыточна?



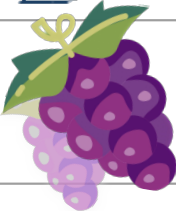


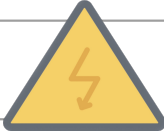

Отчет о прибылях и убытках (ОПУ, Profit and Loss / Income Statement)

В нём отражается информация о доходах, расходах, финансовых результатах деятельности организации нарастающим итогом с начала года до отчетной даты.



Форма отчетности: Profit and Loss Statement (Income St)

Период: год

Доходы от основной деятельности	продали товар = выручка	 	5000
Расходы от основной деятельности	себестоимость реализации	 	(2000)
Валовая прибыль			3000
Прочие доходы	сдали в аренду склад		500
Прочие расходы	амортизация, зарплата, электричество		(1000) Аморт (500) З/П
Чистая прибыль			2000

Выручка 5000 → 3000 кэш
→ 2000 дебиторская *нам ещё не заплатили*
задолженность

СБ-ГБ 2000 → (1000) кэш
→ 1000 кредиторская *мы ещё не заплатили*
зад-тб

Аренда доход → 500 ДЗ
нам ещё не заплатили

Как одновременно может быть и отток средств, и прибыль?

Вид отчетности: **Баланс**

Период: **на дату НАЧАЛО**

Активы

Оборот

ТОВАРЫ 1000

Деньги 7000

Внеоборотные

Оборудование 2000

10'000

Пассивы

Обязательства

Кредит 5000

Капитал

Устаб. кап 5000

10'000

Вид отчетности: **Баланс**

Период: **на дату КОНЕЦ**

Активы

Оборот

ТОВАРЫ

$$1000 + 2000 - 2000 = 1000$$

ДЕНЬГИ

$$7000 + 1500 = 8500$$

Дел. зад.

2500

12000

ВНЕОБОРОТНЫЕ

Оборудование

$$2000 + \begin{bmatrix} 10'000 \\ -1000 \end{bmatrix}$$

авто

11000

Итого:

23'000

Пассивы

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

КРЕДИТ $5000 + 10000 = 15000$

Кред. зад.

1000

16000

КАПИТАЛ

Устаб. кап 5000

НАКОП. ПРИБ. 2000

10'000

7000

23'000

Задача

Что произойдет с отчетами, если

1. Компания продаст за наличку товар ценой 100 и себестоимостью 50
2. Купит новое оборудование за 1000 наполовину в кредит
3. Наймет нового сотрудника с зарплатой 90

Суммируем отчеты

Отчет о движении денежных средств

что сейчас происходит с деньгами	куда уходят средства, откуда мы их получаем	как распределит их по статьям расходов и доходов
----------------------------------	---	--

Отчет о прибылях и убытках

показывает доходы и расходы компании (не путать с оттоком\притоком денег)
прибыль? убыток?

Балансовый отчет

показывает финансовое положение компании на определенную дату	помогает оценить активы и пассивы бизнеса
---	---

Абсолютные числа малоэффективны для сравнения компаний друг с другом внутри отрасли, между индустриями и даже для анализа собственных данных за разные периоды времени

Ratios / коэффициенты

Введение в финансовый анализ

↓ 4. п.

- Доходность *Рентабельность* $\frac{\text{ПРИБЫЛЬ}}{\text{ПРОДАЖИ}} \approx \frac{\text{ПРИБЫЛЬ}}{\text{ВЫРУЧКА}} = \frac{2000}{5000} = 40\%$

- Устойчивость *СОБ. КАП vs ДОЛГ* $\frac{\text{Debt}}{\text{Equity}} = \frac{\text{ДОЛГ}}{\text{КАПИТАЛ}} = \frac{15000}{7000} = 2.1$

- Эффективность $\frac{\text{ПРИБЫЛЬ}}{\text{ИНВЕСТИЦИИ}} \approx \frac{\text{ЧИСЛО ПРИБ}}{\text{КАПИТАЛ}} = \frac{2000}{5000 + 2000} \approx 29\%$

- Ликвидность $\frac{\text{Текущие активы (ДЕНЬГИ + ТОВАР + ЛЗ)}}{\text{Текущие об. вл (КЗ)}} = \frac{12000}{1000} = 12$

Выше — прокси ФОРМУЛЫ.

Пошагово, погуглите
их ВАРИАНТЫ.

Их очень много