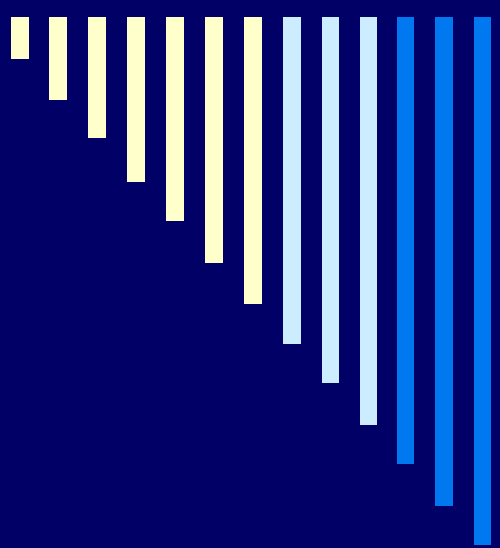


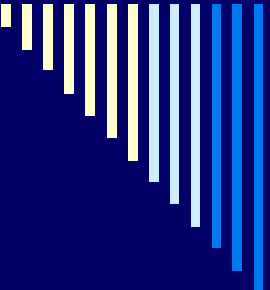
---



# Тема 2.1. Анализ имущественного потенциала предприятия

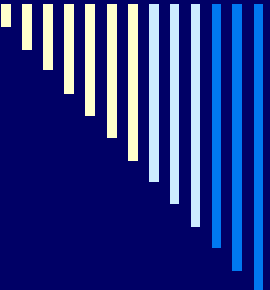


---



***Экономический потенциал* –  
способность предприятия  
достигать поставленные  
цели, используя имеющиеся у  
него материальные,  
трудовые и финансовые  
ресурсы**

---



---

**Экономический потенциал  
включает следующие  
элементы:**

- *имущественное положение  
(имущественный  
потенциал);***
  - *финансовое положение  
(финансовый потенциал)***
-

Начало  
отчетного  
периода

Конец  
отчетного  
периода



С позиции ликвидности и  
платежеспособности

С позиции финансовой  
устойчивости

Рис. Логика содержания методики финансового анализа



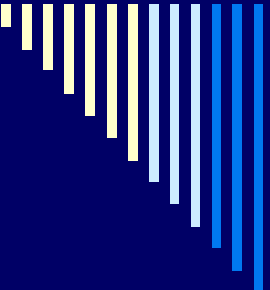
---

## ***Имущественный потенциал***

характеризуется величиной, составом и состоянием активов (прежде всего долгосрочных), которыми владеет и распоряжается коммерческая организация для достижения своей цели.

Он изменяется с течением времени за счет различных факторов, главным из которых являются достигнутые за истекший период финансовые результаты.

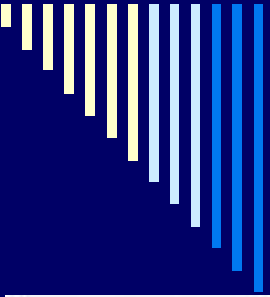
---



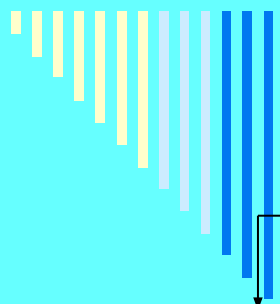
---

***Финансовый потенциал***  
определяется достигнутыми  
за отчетный период  
финансовыми результатами  
и описывается некоторыми  
активными и пассивными  
статьями баланса, а также  
соотношениями между ними.

---

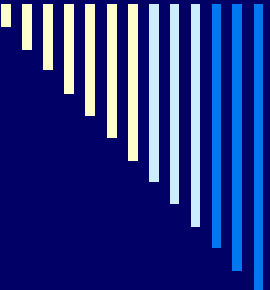


# ***Анализ имущественного потенциала***



**Рис. Общая оценка активов организации**





---

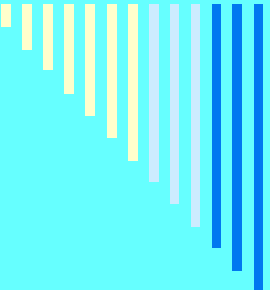
В процессе анализа вычисляются показатели:

- абсолютной величины каждого вида активов по состоянию на начало и конец периода;
  - динамика стоимости каждого актива (темпы изменения стоимости активов);
  - удельные веса каждого актива в стоимости внеоборотных и оборотных активов;
  - изменение удельного веса активов.
-

# Анализ состояния и эффективности использования основных средств







# Коэффициенты состояния и движения основных средств

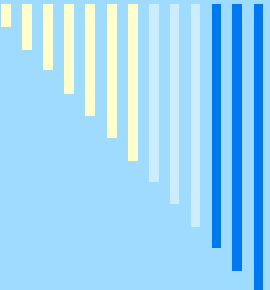
1. Коэффициент износа, отражающий степень износа основных средств организации.

$$K_{\text{износа}} = \frac{И}{ОФ_{\text{нач}}}$$

где  $И$  – величина износа основных средств;

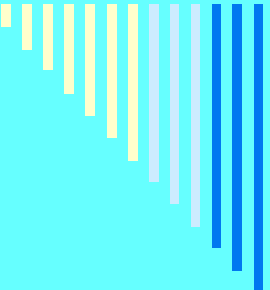
$ОФ_{\text{нач}}$  – первоначальная стоимость основных средств.

---



2. Коэффициент годности, отражающий долю основных средств организации, пригодных к эксплуатации

$$K_{\text{годности}} = 1 - K_{\text{износа}}$$

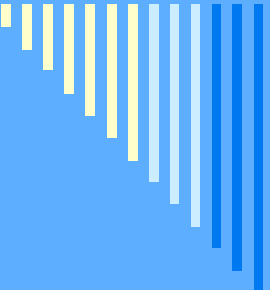


3. Коэффициент ввода характеризует долю основных средств, введенных в эксплуатацию

$$K_{\text{ввода}} = \frac{ОФ_{\text{введ}}}{ОФ_{\text{кон}}}$$

где  $ОФ_{\text{введ}}$  - стоимость введенных основных средств;

$ОФ_{\text{кон}}$  – стоимость основных средств на конец года.



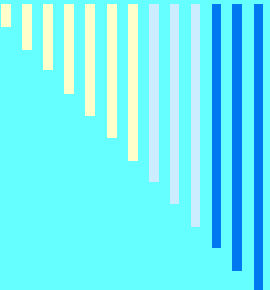
4. Коэффициент обновления характеризует степень обновления основных средств организации.

$$K_{\text{обновления}} = \frac{ОФ_{\text{новые}}}{ОФ_{\text{кон}}}$$

где  $ОФ_{\text{введ}}$  - стоимость введенных новых основных средств;

$ОФ_{\text{кон}}$  – стоимость основных средств на конец года.

---



5. Коэффициент выбытия отражает долю выбывших основных средств в их стоимости на начало анализируемого периода.

$$K_{\text{выбытия}} = \frac{ОФ_{\text{выб}}}{ОФ_{\text{нач}}}$$

где  $ОФ_{\text{выб}}$  - стоимость выбывших основных средств;

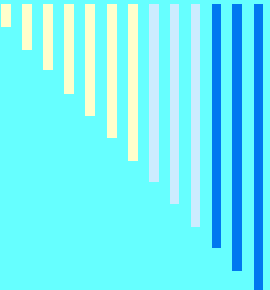
$ОФ_{\text{нач}}$  – стоимость основных средств на начало года.



**Таблица**

**Показатели движения основных средств предприятия  
за базисный и отчетный годы**

Показатели	Годы		Отклонение, (+,-)	Темп изменения, %
	базисный	отчетный		
<b>1. Основные средства:</b>				
- на начало года, тыс. руб.				
- поступило (введено), тыс. руб.				
- выбыло, тыс. руб.				
- на конец года, тыс. руб.				
<b>2. Начислено амортизации, тыс. руб.</b>				
<b>3. Коэффициенты:</b>				
- ввода				
- выбытия				
- износа				



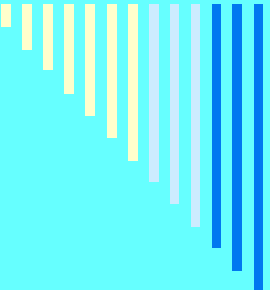
## Показатели эффективности использования основных средств

1. Фондоотдача отражает величину объема деятельности организации, приходящуюся на 1 руб. основных средств.

$$\text{Фондоотдача} = \frac{ОД}{\overline{ОФ}}$$

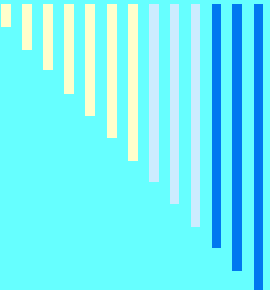
где *ОД* – объем деятельности (выручка – стр. 2110 отчета о финансовых результатах);

$\overline{ОФ}$  - среднегодовая стоимость основных средств (стоимость основных средств – стр. 1150 бухгалтерского баланса)



2. Фондоемкость – показатель, обратный фондоотдаче, отражающий величину затрат основных фондов для формирования каждого рубля объема деятельности

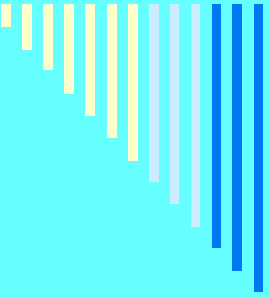
$$\text{Фондоемкость} = \frac{\overline{ОФ}}{\overline{ОД}}$$



3. Фондовооруженность отражает степень обеспеченности работников основными фондами

$$\text{Фондовооруженность} = \frac{\overline{ОФ}}{ССЧ}$$

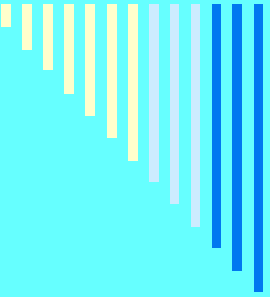
где *ССЧ* – среднесписочная численность работников.



4. Фондорентабельность показывает величину прибыли, приходящуюся на каждый рубль стоимости основных средств.

$$\text{Фондорентабельность} = \frac{\Pi_n}{\text{ОФ}}$$

где  $\Pi_n$  – прибыль до налогообложения  
(стр. 2300 отчета о финансовых результатах)



## 5. Сумма относительной экономии (перерасхода) основных средств

*Экономия(перерасход) = (Фондоемкость<sub>1</sub> – Фондоемкость<sub>0</sub>) × Выручка<sub>1</sub>*

## 6. Интегральный показатель эффективности использования основных средств

$$J = \sqrt{\Phi O \times \Phi P}$$

**Показатели эффективности использования основных средств предприятия  
за базисный и отчетный годы**

Показатели	Годы		Отклоне- ние, (+,-)	Темп изменения, %
	базисный	отчетный		
<b>1. Средняя стоимость основных средств, тыс. руб.</b>				
<b>2. Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг, тыс. руб.</b>				
<b>3. Прибыль до налогообложения, тыс. руб.</b>				
<b>4. Среднесписочная численность работников, чел.</b>				
<b>5. Фондоотдача, руб.</b>				
<b>6. Фондоемкость, руб.</b>				
<b>7. Фондорентабельность, руб.</b>				
<b>8. Фондовооруженность, тыс. руб.</b>				

# Тема 2.2. Анализ динамики, структуры и эффективности использования оборотного капитала предприятия



Деньги

© Бяков Вячеслав / Фотобанк Лори



lori.ru/242158



**Показатели динамики, состава, структуры оборотных средств  
предприятия за отчетный год**

Показатели	Стоимость оборотных средств, тыс. руб.			Структура оборотных средств, %		
	на начало года	на конец года	темп изменения, %	на начало года	на конец года	отклонение, (+,-)
<b>Оборотные средства -</b> <b>всего,</b> <b>в том числе:</b> - запасы - дебиторская задолженность - денежные средства - другие						



## Показатели эффективности использования оборотных средств

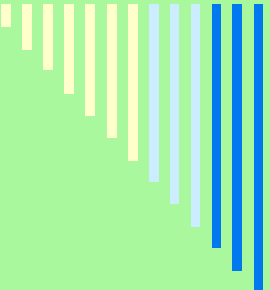
1. Коэффициент оборачиваемости (скорость обращения, оборачиваемость в разax) показывает сколько оборотов совершает оборотный капитал предприятия за период

$$K_{об} = \frac{ОД(В)}{ОбС}$$

где  $K_{об}$  – количество оборотов (скорость обращения) оборотных активов;  
ОД (В) – объем деятельности предприятия или выручка за период;  
ОбС – средняя за период стоимость оборотных средств (стоимость оборотных средств - стр. 1200 бухгалтерского баланса).

---

Положительно оценивается рост показателя в динамике



## Показатели эффективности использования оборотных средств

2. Продолжительность одного оборота (время обращения, оборачиваемость в днях) показывает за сколько дней совершает один оборот оборотный капитал предприятия

$$П_{1об} = \frac{\overline{ОбС}}{ОД(В)} \times K = \frac{\overline{ОбС}}{ОдОД(ОдВ)} = \frac{K}{K_{об}}$$

где  $П_{1об}$  – продолжительность 1 оборота оборотных активов;

$ОдОД$  ( $ОдВ$ ) – однодневный объем деятельности предприятия или однодневная выручка;

$K$  – количество дней в периоде.

---

Положительно оценивается уменьшение показателя в динамике



## Показатели эффективности использования оборотных средств

**3. Сумма высвобождения средств из оборота в результате ускорения оборачиваемости (дополнительного вовлечения средств в оборот в результате замедления оборачиваемости)**

$$\sum \text{высвобождения(вовлечения)} = \Delta\Pi_{1об} \times \text{ОдОД(ОдВ)}_1$$



## Показатели эффективности использования оборотных средств

4. Рентабельность оборотного капитала предприятия показывает сколько рублей прибыли до налогообложения получает предприятие на 100 руб., вложенных в оборотные средства

$$P_{об} = \frac{\Pi_{н/о}}{ОбС} \times 100$$

Положительно оценивается рост показателя в динамике

## Показатели обеспеченности предприятия оборотными средствами за базисный и отчетный годы

Показатели	Годы		Отклоне- ние, (+,-)	Темп измене- ния, %
	базисный	отчетный		
1. Сумма оборотных средств, тыс. руб. - на начало - на конец - средняя за год				
2. Выручка (нетто) от продажи, тыс. руб. - за год - Однодневный				
3. Прибыль до налогообложения, тыс. руб.				
4. Коэффициент оборачиваемости, об.				
5. Продолжительность одного оборота, дн.				
6. Рентабельность оборотных средств, %				
7. Доля собственных оборотных средств в оборотных активах предприятия, %				

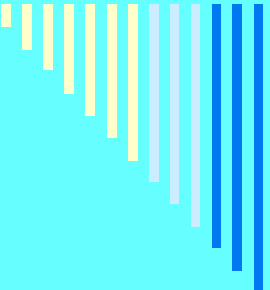


---

# Анализ состояния запасов

Увеличение удельного веса запасов может свидетельствовать о:

- наращивании производственного потенциала организации;
  - стремлении за счет вложений в запасы защитить денежные активы организации от обесценивания под воздействием инфляции;
  - нерациональности выбранной хозяйственной стратегии, вследствие которой значительная часть текущих активов иммобилизована в запасах, чья ликвидность может быть невысокой. Такая стратегия в конечном итоге приведет к росту кредиторской задолженности и ухудшению финансового состояния.
-



# Оценка эффективности средств, вложенных в запасы, выражается следующими показателями:

1. **Товарооборачиваемость (продолжительность оборота товарных запасов) характеризует время обращения запасов.**

$$TO = \frac{\overline{TЗ}}{ОД_{\text{однод.}}}$$

где  $TO$  – товарооборачиваемость, дни;

$\overline{TЗ}$  – среднегодовая стоимость запасов (стр. 1210 бухгалтерского баланса) ;

$ОД_{\text{однод.}}$  - однодневный объем деятельности.

Уменьшение показателя в динамике положительно характеризует деятельность организации в области управления активами, вложенными в запасы.

2. **Скорость обращения запасов показывает количество оборотов, совершаемых оборотными активами, вложенными в запасы.**

$$K = \frac{ОД}{\overline{TЗ}}$$

где  $K$  – количество оборотов (скорости  $\overline{TЗ}$  обращения) запасов.

Положительно оценивается рост показателя в динамике.





# Анализ состояния дебиторской задолженности.

Состояние дебиторской задолженности, ее размеры и качество оказывает существенное влияние на финансовое состояние организации.

Анализ дебиторской задолженности проводится на основе данных приложения к балансу

Анализ начинают с рассмотрения абсолютной и относительной величины дебиторской задолженности. Тенденция к росту дебиторской задолженности свидетельствует о снижении ликвидности организации, отвлечении средств из оборота и оценивается отрицательно.

Доля сомнительной задолженности в составе дебиторской задолженности характеризует ее качество. Наличие тенденции роста показателя свидетельствует о снижении ликвидности и платежеспособности организации, отсутствии контроля за состоянием расчетов с покупателями и другими дебиторами.

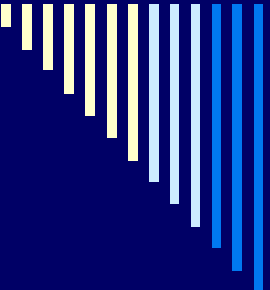


## **Увеличение статей дебиторской задолженности может быть обусловлено:**

- неосмотрительной кредитной политикой организации по отношению к покупателям, неразборчивым выбором партнеров;
- наступлением неплатежеспособности (банкротства) некоторых потребителей, которые не были вовремя установлены;
- высокими темпами наращивания объема продаж;
- трудностями в реализации продукции.

**Резкое сокращение дебиторской задолженности может быть следствием негативных моментов во взаимоотношениях с клиентами (сокращение продажи товаров в кредит, потеря потребителей продукции, утрата доли рынка).**

---



В целях детализации анализа целесообразно проанализировать кредитную политику организаций. Сумма задолженности, проходящая по счетам, имеет какой-то смысл лишь до тех пор, пока существует вероятность ее получения.

**Для улучшения финансового состояния организации необходимо:**

- следить за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности. Значительное превышение дебиторской задолженности создает угрозу финансовой устойчивости организации и делает необходимым привлечение дополнительных источников финансирования;
- контролировать состояние расчетов по просроченной задолженности;
- по возможности ориентироваться на увеличение количества заказчиков с целью уменьшения риска неуплаты со стороны монопольного покупателя.