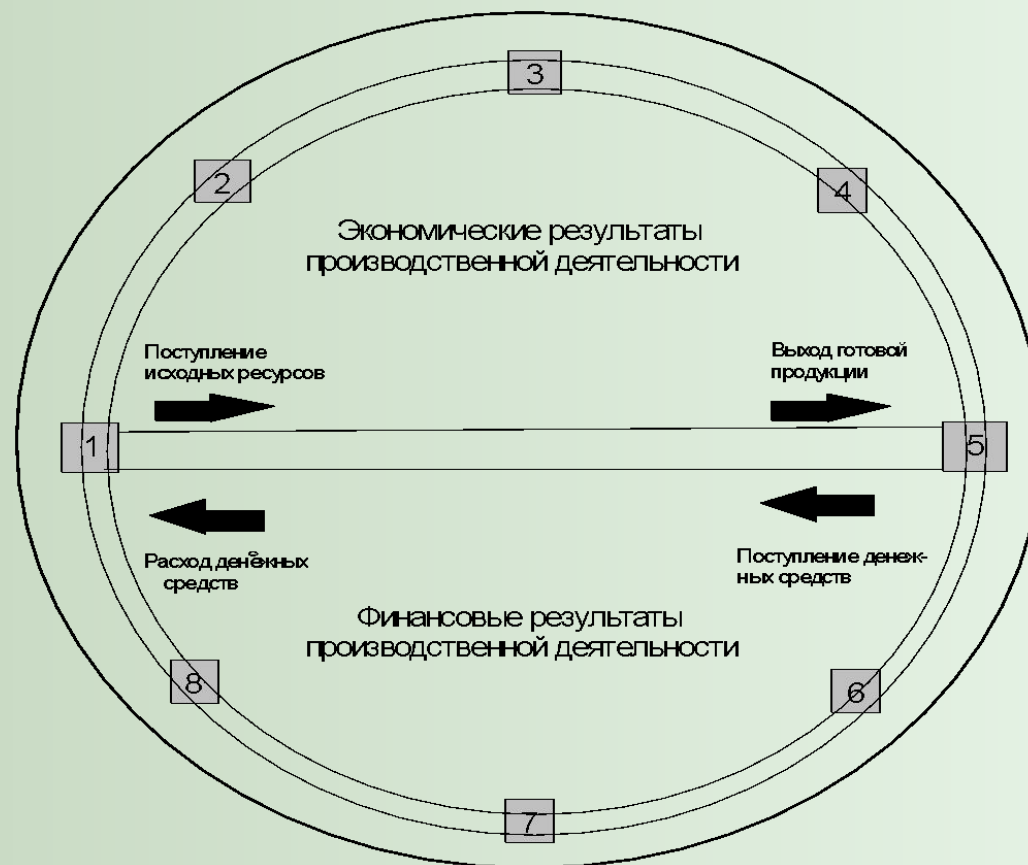


«Технико-экономический анализ деятельности предприятия»

Гиндуллина Тамара Камильевна,
к.т.н., доцент кафедры АСУ

Анализ оборачиваемости оборотного капитала



- 1) ...Фаза закупок
- 2) ...Складирование поступивших товаров
- 3) ...Фаза производства
- 4) ...Складирование готовых изделий

- 5) ...Фаза сбыта
- 6) ...Фаза получения денежных средств
- 7) ...Фаза хранения денежных средств
- 8) ...Фаза использования денежных средств

Факторы, влияющие на длительность нахождения средств в обороте

■ *Внешние факторы :*

- отраслевая принадлежность;
- сфера деятельности организации;
- масштаб деятельности организации;
- влияние инфляционных процессов;
- характер хозяйственных связей с партнерами.

■ *Внутренние факторы:*

- эффективность стратегии управления активами;
- ценовая политика организации;
- методика оценки товарно-материальных ценностей и запасов.

Виды оценок оборотчиваемости

а) *скорость оборот* — количество оборотов, которое делают за анализируемый период капитал организации или его составляющие;

$$K_{\text{ОБ}} = \frac{\sum \text{оборота (выручки)}}{\bar{K}}$$

б) *периодом оборота* — средний срок, за который возвращаются в хозяйственную деятельность организации денежные средства, вложенные в производственно-коммерческие операции.

$$П_{\text{ОБ}} = \frac{Д}{K_{\text{ОБ}}}$$

Общие показатели оборачиваемости

Показатель	Способ расчета
Коэффициент общей оборачиваемости капитала (ресурсоотдача)	$K_{ОБ_кап} = \frac{\text{выручка_от_реализации}}{\text{среднегодовая_стоимость_активов}}$
Период оборачиваемости капитала	$П_{ОБ_кап} = \frac{Д}{K_{ОБ_кап}}$
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	$K_{ОБ_об_с} = \frac{\text{выручка_от_реализации}}{\text{среднегодовая_стоимость_оборотных_активов}}$
Период оборачиваемости оборотных средств	$П_{ОБ_об_с} = \frac{Д}{K_{ОБ_об_с}}$

Общие показатели оборачиваемости

Показатель	Способ расчета
Коэффициент отдачи нематериальных активов	$K_{\text{ОБ_нма}} = \frac{\text{выручка_от_реализации}}{\text{среднегодовая_стоимость_нематериальных_активов}}$
Период оборачиваемости нематериальных активов	$П_{\text{ОБ_нма}} = \frac{Д}{K_{\text{ОБ_нма}}}$
Фондоотдача	$ФО = \frac{\text{выручка_от_реализации}}{\text{среднегодовая_стоимость_основных_средств}}$
Период оборачиваемости основных средств	$П_{\text{ОБ_ос_с}} = \frac{Д}{ФО}$

Общие показатели оборачиваемости

Показатель	Способ расчета
Коэффициент отдачи собственного капитала	$K_{\text{ОБ_ск}} = \frac{\text{выручка_от_реализации}}{\text{среднегодовая_стоимость_собственного_капитал}}$
Период оборачиваемости собственного капитала	$П_{\text{ОБ_ск}} = \frac{Д}{K_{\text{ОБ_ск}}}$
Экономический эффект от ускорения оборачиваемости капитала	$\mathcal{E} = \frac{\text{Сумма_оборота_факт}}{\text{Кол-во_дней_в_периоде}} * \Delta \text{Поб}$

Показатели управления активами

Показатель	Способ расчета
Оборачиваемость материальных средств (запасов)	$П_{ОБ_зан} = \frac{\text{средняя_стоимость_запасов} \times t}{\text{выручка_от_реализации}}$
Оборачиваемость денежных средств	$П_{ОБ_дс} = \frac{\text{средняя_стоимость_ДС} \times t}{\text{выручка_от_реализации}}$
Коэффициент оборачиваемости средств в расчетах (ДЗ)	$К_{ОБ_дз} = \frac{\text{выручка_от_реализации}}{\text{среднегодовая_стоимость_ДЗ}}$
Срок погашения дебиторской задолженности	$П_{ОБ_дз} = \frac{\text{средняя_стоимость_ДЗ} \times t}{\text{выручка_от_реализации}}$

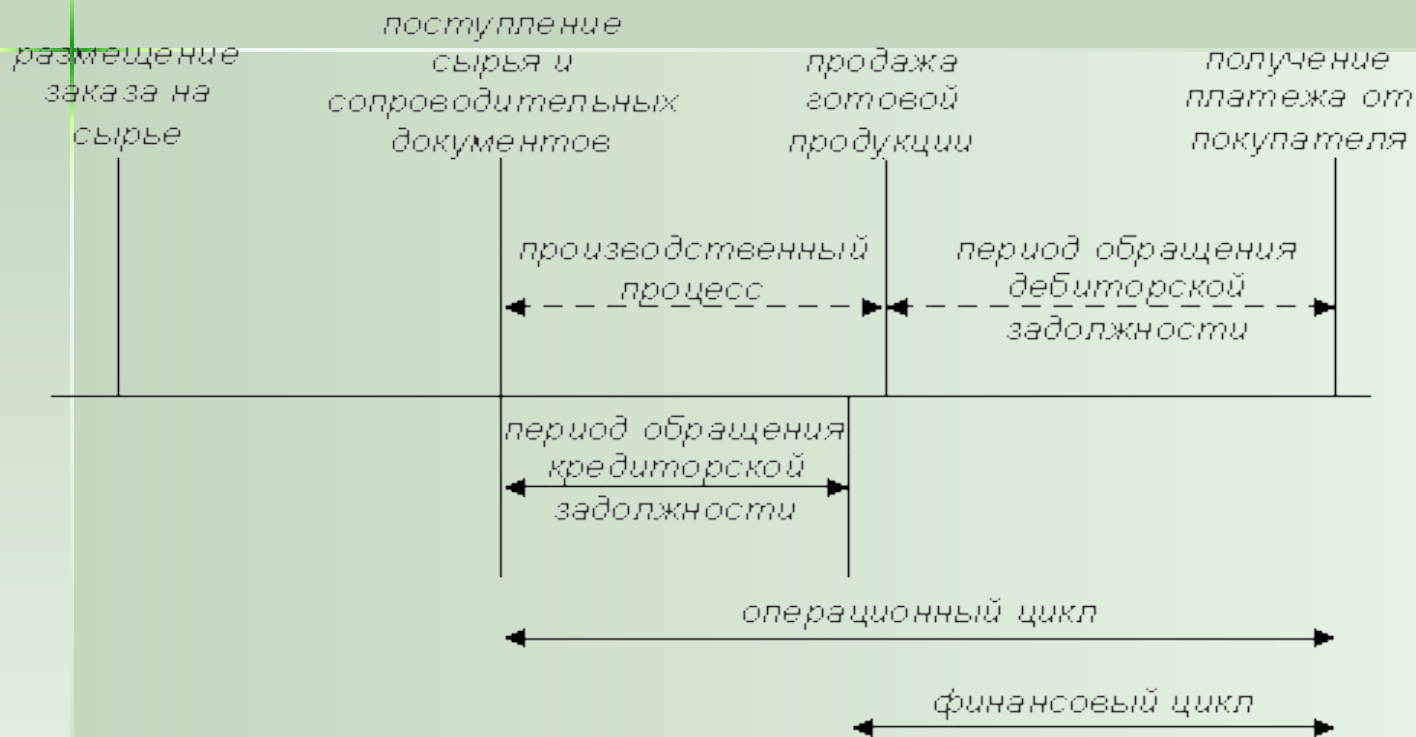
Показатели управления активами

Показатель	Способ расчета
Коэффициент оборачиваемости КЗ	$K_{\text{об_кз}} = \frac{\text{выручка_от_реализации}}{\text{среднегодовая_стоимость_КЗ}}$
Срок погашения кредиторской задолженности	$П_{\text{об_кз}} = \frac{\text{средняя_стоимость_КЗ} \times t}{\text{выручка_от_реализации}}$
Период хранения производственных запасов	$П_{\text{хр_пр_зап}} = \frac{\text{средняя_стоимость_запасов} \times t}{\left(\begin{array}{l} \text{сумма_материальных_расходов,} \\ \text{отнесенных_на_производство} \end{array} \right)}$
Длительность хранения готовой продукции на складе	$П_{\text{хр_гп}} = \frac{\left(\begin{array}{l} \text{средние_остатки_готовой} \\ \text{продукции_на_складе} \end{array} \right) \times t}{\left(\begin{array}{l} \text{фактическая_производственная} \\ \text{себестоимость_проданной_продукции} \end{array} \right)}$

Пути роста оборачиваемости

- Сокращение производственного цикла
- Улучшение организации материально-технического снабжения
- Ускорение процессов отгрузки и оформления расчетных документов
- Сокращение времени нахождения средств в дебиторской задолженности

Основные этапы обращения денежных средств



Операционный цикл

Операционный цикл - период полного оборота всей суммы оборотных активов, в процессе которого происходит смена отдельных их видов. предприятия

$$\text{ПОЦ} = \text{ПО}_{\text{мз}} + \text{ПО}_{\text{гп}} + \text{ПО}_{\text{дз}}$$

ПОЦ - продолжительность операционного цикла предприятия, в днях;

$\text{ПО}_{\text{мз}}$ - продолжительность оборота запасов сырья, материалов и других материальных факторов производства в составе оборотных активов, в днях;

$\text{ПО}_{\text{гп}}$ - продолжительность оборота запасов готовой продукции, в днях;

$\text{ПО}_{\text{дз}}$ - продолжительность инкассации текущей дебиторской задолженности, в днях.

Производственный цикл

- **Производственный цикл предприятия** - период полного оборота материальных элементов оборотных активов, используемых для обслуживания производственного процесса, начиная с момента поступления сырья, материалов и полуфабрикатов на предприятие и заканчивая моментом отгрузки изготовленной из них готовой продукции покупателям.

Производственный цикл

$$\text{ППЦ} = \text{ПО}_{\text{см}} + \text{ПО}_{\text{нз}} + \text{ПО}_{\text{гп}},$$

ППЦ - продолжительность производственного цикла предприятия, в днях;

$\text{ПО}_{\text{см}}$ - период оборота среднего запаса сырья, материалов и полуфабрикатов, в днях;

$\text{ПО}_{\text{нз}}$ - период оборота среднего объема незавершенного производства, в днях;

$\text{ПО}_{\text{гп}}$ - период оборота среднего запаса готовой продукции, в днях;

Финансовый цикл

Финансовый цикл (цикл обращения денежной наличности) - время, в течение которого денежные средства отвлечены из оборота.

(период времени между началом оплаты поставщикам полученных от них сырья и материалов (погашением кредиторской задолженности) и началом поступления денежных средств от покупателей за поставленную им продукцию (погашением дебиторской задолженности)).

Финансовый цикл

$$\text{ПФЦ} = \text{ППЦ} + \text{ПО}_{\text{дз}} - \text{ПО}_{\text{кз}}$$

где ПФЦ - продолжительность финансового цикла (цикла денежного оборота) предприятия, в днях; ППЦ - продолжительность производственного цикла предприятия, в днях;

ПО_{дз} - средний период оборота текущей дебиторской задолженности, в днях;

ПО_{кз} - средний период оборота текущей кредиторской задолженности, в днях.

Анализ финансовых результатов деятельности предприятия

- Задачи анализа финансовых результатов
- Источники информации
- Анализ показателей прибыли
- Анализ показателей рентабельности
- Резервы увеличения прибыли и рентабельности.

Показатели финансовых результатов

Финансовые результаты деятельности предприятия характеризуются суммой полученной прибыли и уровнем рентабельности.

Прибыль — это часть чистого дохода, который непосредственно получают субъекты хозяйствования после реализации продукции

Основные задачи анализа финансовых результатов

- систематический контроль за выполнением планов реализации продукции и получением прибыли;
- определение влияния как объективных, так субъективных факторов на финансовые результаты;
- выявление резервов увеличения суммы прибыли и рентабельности;
- разработка мероприятий по использованию выявленных резервов;
- оценка работы предприятия по использованию возможностей увеличения прибыли и рентабельности;
- Установление целесообразности и эффективности использования прибыли.

Основные источники информации

- накладные на отгрузку продукции
- данные аналитического бухгалтерского учета
- финансовая отчетность формы 2 "Отчет о прибылях и убытках"
- соответствующие таблицы бизнес-плана предприятия.

Финансовый результат

Прибыль — это положительный финансовый результат деятельности организации.

Убыток - отрицательный финансовый результат деятельности организации

Прибыль (убыток) — это разница между всеми доходами организации и всеми ее расходами.

Анализ состава прибыли

Состав Балансовой прибыли	Прошедший год		Отчетный год						Отчет. период в сопост ценах, руб.	Изменение,	
	Сумма, Руб	Стр-ра, %	Сумма, руб			Структура, %				Сумма, Руб.	Стр-ра, %
			Пл н	Фа кт	Откл	План	Факт	Откл			
Балансовая прибыль	X_{00}	100	X_{20}	X_{30}	$X_{40} =$ $= X_{20} -$ X_{10}	100	100	0	X_{70}	$X_{80} =$ $= X_{70} - X_{00}$	0
Прибыль от реализации	X_{01}	$X_{11} =$ $= (X_{01}/X_{00}) * 100$	X_{21}	X_{31}	$X_{41} =$ $= X_{21} -$ X_{11}	$X_{51} =$ $= (X_{21}/X_{20}) * 100$	$X_{61} =$ $= (X_{31}/X_{30}) * 100$	$X_{71} =$ $= X_{61} - X_{51}$	X_{71}	$X_{81} =$ $= X_{71} - X_{01}$	$X_{91} =$ $= X_{81} - X_{11}$
Прибыль от проч. реализации	X_{02}	$X_{12} =$ $= (X_{02}/X_{00}) * 100$	X_{22}	X_{32}	$X_{42} =$ $= X_{22} -$ X_{12}	$X_{52} =$ $= (X_{22}/X_{20}) * 100$	$X_{62} =$ $= (X_{32}/X_{30}) * 100$	$X_{72} =$ $= X_{62} - X_{52}$	X_{72}	$X_{820} =$ $= X_{72} - X_{02}$	$X_{92} =$ $= X_{82} - X_{12}$
Внереализа ционная прибыль	X_{03}	$X_{13} =$ $= (X_{03}/X_{00}) * 100$	X_{23}	X_{33}	$X_{43} =$ $= X_{23} -$ X_{13}	$X_{53} =$ $= (X_{23}/X_{20}) * 100$	$X_{63} =$ $= (X_{33}/X_{30}) * 100$	$X_{73} =$ $= X_{63} - X_{53}$	X_{73}	$X_{83} =$ $= X_{73} - X_{03}$	$X_{93} =$ $= X_{83} - X_{13}$

Факторы, влияющие на прибыль

Внешние факторы (не зависящие от деятельности предприятия)

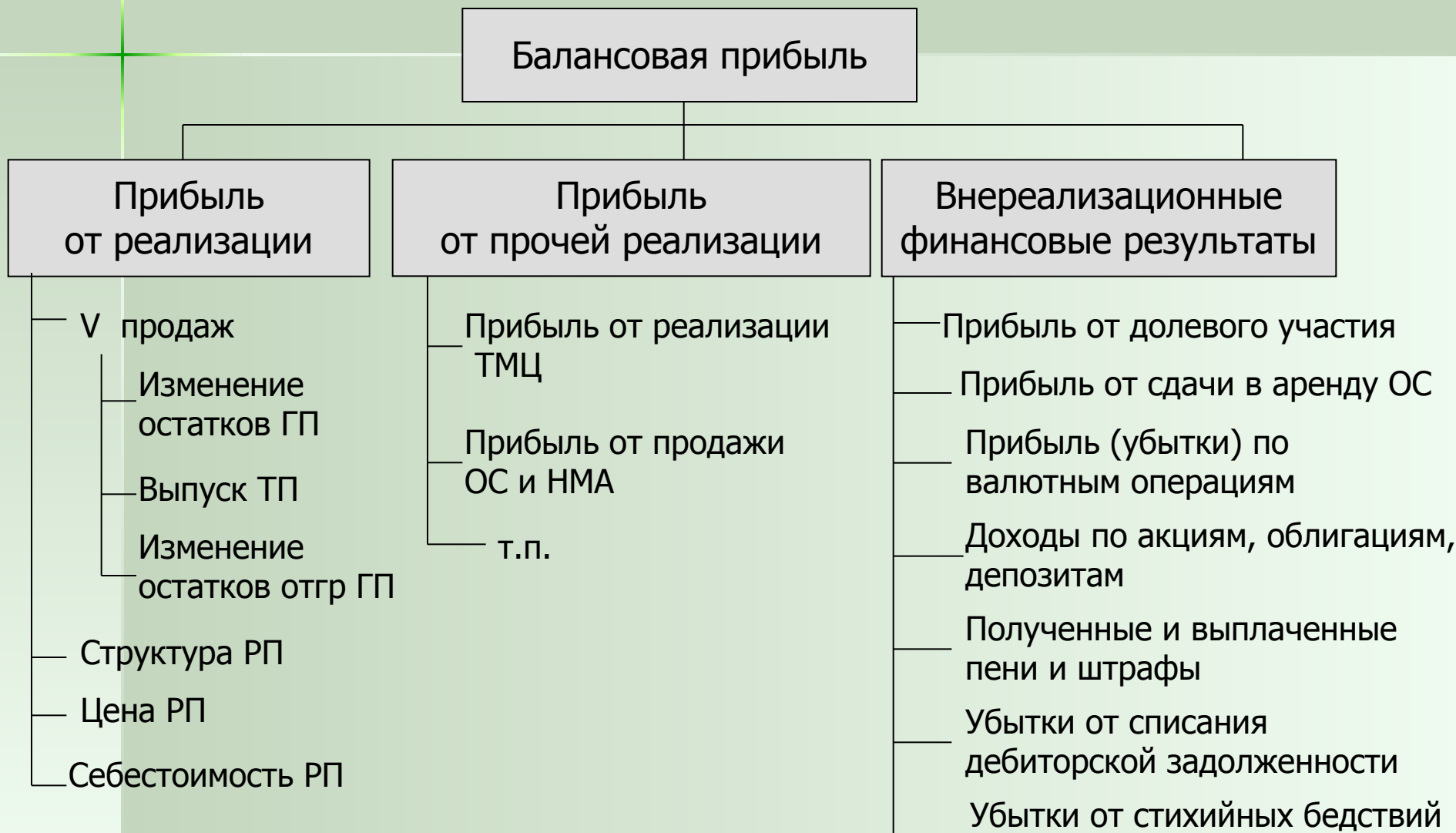
- состояние рынка;
- цены и тарифы на топливо, энергию, регулируемые государством отпускные цены на некоторые товары и продукцию;
- нормы амортизации;
- система налогообложения (ставки налогов);
- нарушение дисциплины со стороны деловых партнеров;
- благоприятные или неблагоприятные социальные и другие условия;
- объем и качество природных ресурсов, предоставленных обществом.



Внутренние факторы (зависящие от деятельности предприятия)

- объем и качество проданной продукции, товаров;
- политика ценообразования на предприятии;
- уровень себестоимости и других затрат;
- качество менеджмента разных уровней;
- уровень организации труда и производства;
- уровень образования и квалификация кадров;
- технический уровень производственных фондов;
- научно-техническое творчество, творческая инициатива работников;
- материальное положение и экономическая заинтересованность работников

Схема факторного анализа балансовой прибыли.



Показатели прибыли

- **маржинальная прибыль** - разность между выручкой (нетто) и прямыми производственными затратами по реализованной продукции;
- **прибыль от реализации продукции, товаров, услуг** - разность между суммой маржинальной прибыли и постоянными расходами отчетного периода;
- **общий финансовый результат до выплаты процентов и налогов (брутто-прибыль, балансовая прибыль)** - финансовые результаты от реализации продукции, работ и услуг, доходы и расходы от финансовой и инвестиционной деятельности, внереализационные и чрезвычайные доходы и расходы;
- **чистая прибыль** - та ее часть, которая остается в распоряжении предприятия после уплаты процентов, налогов, экономических санкций и прочих обязательных отчислений;
- **капитализированная (нераспределенная) прибыль** – часть чистой прибыли, которая направляется на финансирование прироста активов;
- **потребляемая прибыль** – та ее часть, которая расходуется на выплату дивидендов, персоналу предприятия или на социальные программы

Направления анализа финансовых результатов

- Исследование изменений каждого показателя за текущий анализируемый период (горизонтальный анализ);
- Исследование структуры соответствующих показателей и их изменений (вертикальный анализ,);
- Изучение динамики изменения показателей за ряд отчетных периодов (трендовый анализ);
- Исследование влияния факторов на прибыль (факторный анализ).

Механизм формирования показателей прибыли

Выручка (нетто) от реализации продукции, товаров, услуг

-

Переменные расходы, приходящиеся на реализованную продукцию

Маржинальная (валовая) прибыль

-

Постоянные расходы отчетного периода

Финансовый результат от реализации продукции (услуг)

+

Сальдо прочих операционных доходов и расходов

Финансовый результат от операционной деятельности

+

Прибыль от инвестиционной и финансовой деятельности

Финансовый результат отчетного периода от обычной деятельности

+

Чрезвычайные доходы и расходы

Общая сумма брутто-прибыли отчетного периода до выплаты процентов и налогов

-

Проценты к уплате за используемые заемные ресурсы

Прибыль отчетного периода до налогообложения

-

Налог на прибыль и иные обязательные платежи

Чистая прибыль

-

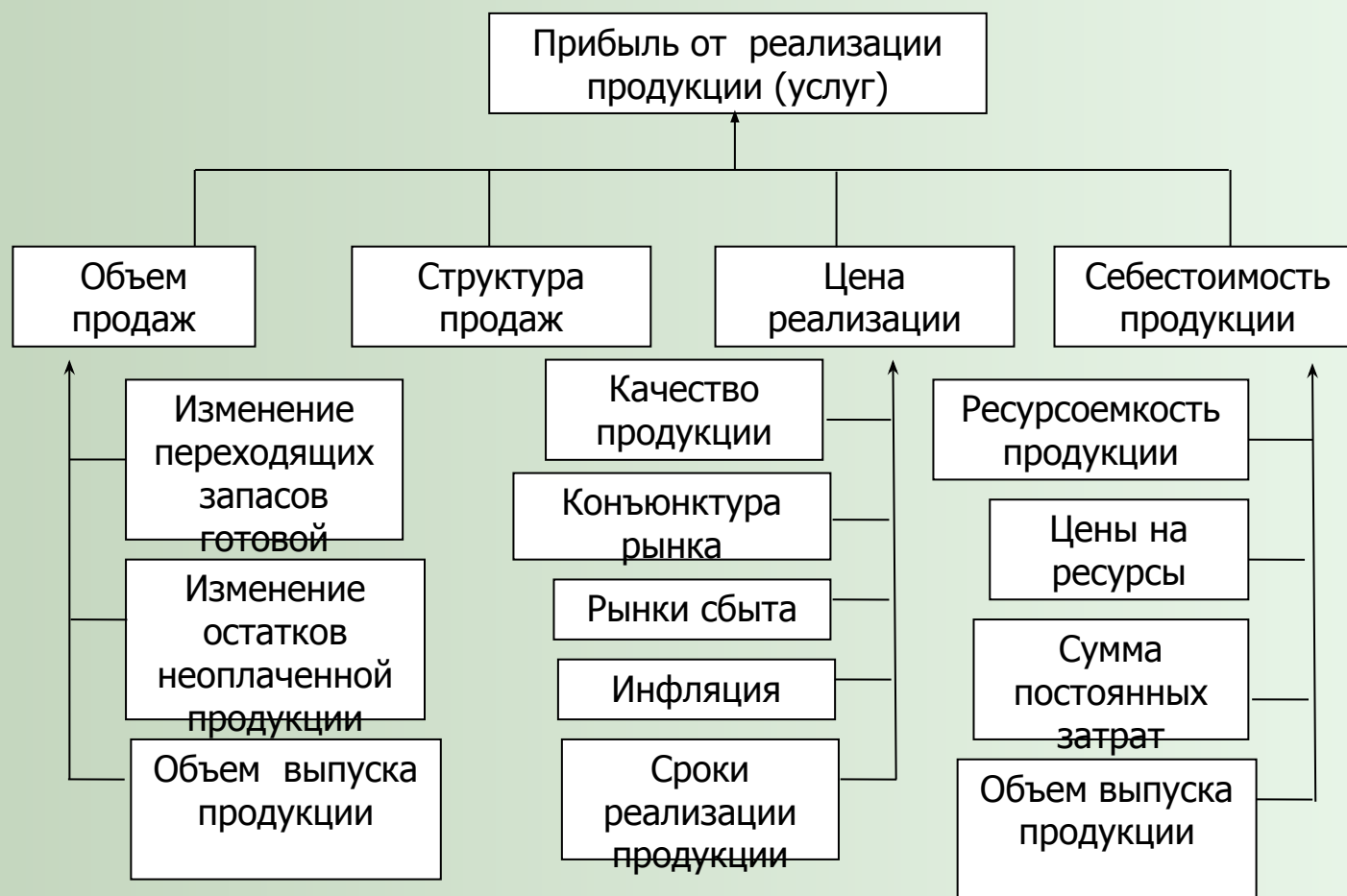
Потребленная прибыль

Капитализированная (нераспределенная) прибыль

Анализ формирования прибыли

Показатель	За прошлый период, ден.ед.	За отчетный период, ден.ед.	Темп роста
1	2	3	4
Чистая выручка от реализации продукции (работ, услуг)	X01	X11	$(X01 / X11) * 100\%$
Затраты на производство и реализацию продукции(работ, услуг).	X02	X12	$(X02 / X12) * 100\%$
Прибыль (убыток) от реализации продукции (работ, услуг)	X03	X13	$(X03 / X13) * 100\%$
Результат от прочей реализации	X04	X14	$(X04 / X14) * 100\%$
Сальдо доходов и расходов от внереализованных операций	X05	X15	$(X05 / X15) * 100\%$
Балансовая прибыль или убыток отчетного периода	X06	X16	$(X06 / X16) * 100\%$
Чистая прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия	X07	X17	$(X07 / X17) * 100\%$

Анализ прибыли от реализации продукции и услуг



Анализ прибыли от реализации продукции

$$Pr = VPP * \sum_{i=1}^n UD_i * (C_i - C_i)$$

$$Pr_i = VPP_i * (C_i - C_i)$$

Вид продукции	Кол-во РП ед.		Цена ед, Руб.		Себестоим. ед. в руб.		Прибыль от РП, тыс. Руб.		Откл. от плановой прибыли тыс. руб.			
	план	факт	план	факт	план	факт	план	факт	общее	В том числе		
										VPP	цены	Себестом.
А	5700	4850	5000	5200	4000	4500	5700	3395	-2305	-850	+970	-2425
Б	5600	5300	6000	6100	5000	5120	5600	5194	-406	-300	+530	-636
В	2700	3000	7000	7350	5700	5560	3510	5370	+1860	+390	+1050	+420
Г	1900	2560	7500	7800	5900	5750	3040	5248	+2208	+1056	+768	+384
Итого	15900	15760					17850	19207	+1357	+296	+3318	-2257

содержит влияние как кол-ва, так и структуры РП

Анализ прибыли от реализации продукции

Вид продукции	Удельная прибыль (ед.) план, руб.	Кол-во РП ед.		Структура РП		Факт объем РП (шт.) в план стр-ре	Прибыль (тыс.руб.)	
		план	факт.	план	факт.		в план стр-ре	факт.
А	1000	5700	4850	0,36	0,31	5674	5700	5674
Б	1000	5600	5300	0,35	0,34	5516	5600	5516
В	1300	2700	3000	0,17	0,19	2679	3510	4563
Г	1600	1900	2560	0,12	0,16	1891	3040	4864
Итого		15900	15760	1	1	15760	17850	20617

Анализ рентабельности

Рентабельность – относительный показатель, определяющий уровень доходности бизнеса.

Показатели рентабельности характеризуют эффективность работы предприятия в целом, доходность различных направлений деятельности.

Виды показателей рентабельности:

- 1) показатели, характеризующие окупаемость издержек производства и инвестиционных проектов;
- 2) показатели, характеризующие рентабельность продаж;
- 3) показатели, характеризующие доходность капитала и его частей;

Рентабельность производственной деятельности

Характеризует окупаемость издержек

Показывает, сколько предприятие имеет прибыли с каждого рубля, затраченного на производство и реализацию продукции.

$$R_3 = \frac{Пр}{З}$$

$$R_3 = \frac{ЧП}{З}$$

Группы показателей рентабельности производственной деятельности:

- рентабельность предприятия
- рентабельность подразделений предприятия
- рентабельность производства
- рентабельность продукции
- рентабельность инвестиционных проектов

Рентабельность продаж (оборота)

Характеризует эффективность коммерческой деятельности.

Показывает сколько прибыли имеет предприятие с рубля продаж.

$$R_n = \frac{Pr}{B}$$

$$R_n = \frac{ЧП}{B}$$

Группы показателей рентабельности продаж:

- рентабельность предприятия
- рентабельность подразделений предприятия
- рентабельность продукции

Рентабельность (доходность) капитала

Характеризует доходность капитала.

Показывает, сколько предприятие имеет прибыли с каждого рубля капитала

$$R_k = \frac{Pr}{K}$$

$$R_k = \frac{ЧП}{K}$$

Группы показателей рентабельности капитала:

- рентабельность инвестированного капитала
- рентабельность собственного капитала
- рентабельность заемного капитала
- рентабельность основного капитала
- рентабельность оборотного капитала
- рентабельность перманентного капитала и т.д.

Показатели рентабельности

Показатель	Способ расчета
Рентабельность продаж	$R_{\text{продаж}} = \frac{\text{прибыль_от_продаж}}{\text{выручка_от_реализации}} \times 100\%$
Чистая рентабельность продаж	$R_{\text{чист_продаж}} = \frac{\text{чистая_прибыль}}{\text{выручка_от_реализации}} \times 100\%$
Валовая рентабельность продаж	$R_{\text{вал_продаж}} = \frac{\text{валовая_прибыль}}{\text{выручка_от_реализации}} \times 100\%$
Рентабельность активов	$R_{\text{акт}} = \frac{\text{чистая_прибыль}}{\text{средняя_стоимость_активов}} \times 100\%$

Показатели рентабельности

Показатель	Способ расчета
Рентабельность собственного капитала	$R_{СК} = \frac{\text{чистая_прибыль}}{\text{средняя_стоимость_СК}} \times 100\%$
Рентабельность перманентного капитала	$R_{ПК} = \frac{\text{чистая_прибыль}}{\text{средняя_стоимость_ПК}} \times 100\%$
Рентабельность производственной деятельности	$R_{пр.д.} = \frac{\text{прибыль_от_продаж}}{\left(\begin{array}{l} \text{затраты_напроизводство} \\ \text{и_рализацию_продукции} \end{array} \right)} \times 100\%$
Коэффициент устойчивости финансового роста	$R_{уфр} = \frac{(\text{чистая_прибыль}) - \left(\begin{array}{l} \text{дивиденды,_выплаченные} \\ \text{акционерам} \end{array} \right)}{\text{средняя_стоимость_СК}} \times 100\%$

Источники резервов увеличения прибыли

Резервы
увеличения
суммы прибыли

Увеличение
объема
реализации
продукции

Повышение цен

Снижение
себестоимости
продукции

Повышение качества
продукции

Поиск наиболее
выгодных рынков
сбыта

Реализация в более
оптимальные сроки

Резервы увеличения прибыли.

- Резерв увеличения прибыли за счет увеличения объема реализации продукции.

$$P \uparrow \Pi_{pn} = P \uparrow V\Pi_i * \Pi^{ed}_{i\phi}$$

- Резерв увеличения прибыли за счет снижения себестоимости продукции:

$$P \uparrow \Pi_c = \sum_{i=1}^n (P \downarrow C_i (V\Pi_{i\phi} + P \uparrow V\Pi_i))$$

- Резерв за счет повышения цены:

$$P \uparrow \Pi_{P_{ц}} = \sum (P \uparrow C_i * (V \Pi_{i\text{факт}} + P \uparrow V \Pi))$$

Резервы повышения рентабельности

Резерв повышения уровня рентабельности продукции:

$$P \uparrow R_{\text{ПРОД}} = R_B - R_\Phi = \frac{\Pi_\Phi + P \uparrow \Pi}{\sum (V P \Pi_{iB} * C_{iB})} * 100 - \frac{\Pi_\Phi}{Z_\Phi} * 100$$

Резерв повышении уровня рентабельности капитала:

$$P \uparrow R_{\text{КАП}} = R_B - R_\Phi = \frac{БП_\Phi + P \uparrow БП}{K_\Phi - P \downarrow K + K_{\text{ДОП}}} * 100 - R_\Phi$$

Спасибо за внимание