

Анализ деловой активности

Исполнитель: к.э.н., Божевольная З.А.



Изучив данную тему, студент магистратуры должен:

Изучив данную тему, студент должен:

Знать:

- количественные критерии анализа деловой активности предприятия;

Уметь:

- оценить и интерпретировать эффективность использования материальных и финансовых ресурсов предприятия;

Приобрести навыки в организации и проведения анализа деловой активности, оценки решений (финансового характера).



При изучении данной темы необходимо:

Акцентировать внимание на следующих понятиях:
абсолютные и относительные показатели деловой активности, показатели оборачиваемости активов, показатели оборачиваемости капитала, финансовый и операционный цикл.



«Золотое правило экономики предприятия»:

$$T_p > T_v > T_{a.k} > 100\%,$$

где T_p – темп изменения прибыли;

T_v – темп изменения выручки от реализации продукции (работ, услуг);

$T_{a.k}$ – темп изменения активов (имущества) предприятия.



Расчетная формула	Условные обозначения	Комментарии
1. Показатели оборачиваемости активов		
1.1. $КОа = \text{Выручка} / \text{Аср}$	КОа – коэффициент оборачиваемости активов, в разах	Показывает скорость оборота всего авансированного капитала предприятия
1.2. $Па = \text{Д} / \text{Коа}$	Па – продолжительность одного оборота, в днях; Д – количество дней в расчетном периоде	Характеризует продолжительность одного оборота всего авансированного капитала в днях
1.3. $КО \text{ в.о.а} = \text{Выручка} / \text{ВОА}$	КОВ.о.а – коэффициент оборачиваемости ВОА, в разах; ВОА – средняя стоимость внеоборотных активов за расчетный период	Показывает скорость оборота немобильных активов предприятия за анализируемый период
1.4. $Пвоа = \text{Д} / \text{КОвоа}$	Пв.о.а – продолжительность одного оборота внеоборотных активов, в днях	Характеризует продолжительность одного оборота немобильных активов
1.5. $КОоа = \text{Выручка} / \text{Оаср}$	КОо.а – коэффициент оборачиваемости оборотных активов, в разах; ОА - средняя стоимость оборотных активов за расчетный период	Показывает скорость оборота мобильных активов за анализируемый период



Коэффициенты деловой активности (продолжение)

Расчетная формула	Условные обозначения	Комментарии
1.6. $По.а = Д/КО_{оа}$	По.а – продолжительность одного оборота оборотных активов, в днях	Характеризует продолжительность одного оборота мобильных активов
1.7. $КО_{мпз} = СС/МПЗ_{ср}$	КО _{мпз} – коэффициент оборачиваемости запасов; СС – себестоимость реализации товаров (продукции, работ, услуг); МПЗ _{ср} – средняя стоимость запасов за расчетный период	Показывает скорость оборота запасов (сырья, материалов, незавершенного производства, готовой продукции на складе, товаров)
1.8. $П_{мпз} = Д/КОз$	ПЗ - продолжительность одного оборота запасов, дни	Показывает скорость превращения запасов из материальной в денежную форму
1.9. $КО_{дз} = В / ДЗ_{ср}$	КО _{дз} – коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, в разгах	Показывает число оборотов, совершенных дебиторской задолженностью за анализируемый период
1.10. $П_{дз} = Д/КО_{дз}$	П _{дз} – продолжительность одного оборота дебиторской задолженности, дни	Характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности



Коэффициенты деловой активности (окончание)

2. Показатели оборачиваемости собственного капитала

2.1. $КО_{с.к} = В / СК_{ср}$	КО _{с.к} – коэффициент оборачиваемости собственного капитала, в раз	Отражает активность собственного капитала
2.2. $Пс.к = Д / КО_{с.к}$	Пс.к – продолжительность одного оборота собственного капитала, дни	Характеризует скорость оборота собственного капитала
3.1. $КО_{к.з} = В / КЗ_{ср}$	КО _{к.з} – коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, в раз	Показывает скорость оборота задолженности предприятия
3.2. $Пк.з = Д / КО_{к.з}$	Пк.з – продолжительность одного оборота кредиторской задолженности, дни	Характеризует период времени, за который предприятие покрывает срочную задолженность



Факторы, влияющие на оборачиваемость:

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.



Финансовый цикл, или цикл обращения денежной наличности, представляет собой время, в течение которого денежные средства отвлечены из оборота.

$$\text{ФЦ} = \text{ПОЦ} - \text{ПОК} = \text{ПОЗ} + \text{ПОД} - \text{ПОК},$$

Операционный цикл – это общее время, в течение которого финансовые ресурсы иммобилизованы в запасах и дебиторской задолженности (иногда его называют валовым операционным циклом денежных средств).

$$\text{ПОЦ} = \text{ПОЗ} + \text{ПОД}$$

Производственный цикл – это период обращения производственных запасов.

$$\text{ППЦ} = \text{ПОЗ}$$



Пути сокращения продолжительности операционного цикла:

1. ускорение производственного процесса (например, изменение конструкции изделий, реинжиниринг бизнес-процессов на предприятии и др.);
2. ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности;
3. уменьшение времени ожидания передачи ТМЦ непосредственно в производственный процесс

