

***Тема 2.6. Анализ
деловой и рыночной
активности
предприятия***

Оценку деловой и рыночной активности предприятия можно проводить как на качественном так и на количественном уровне

На качественном уровне оценка может быть получена путем сравнения деятельности данного предприятия и родственных по сфере приложения капитала предприятий.

Качественными критериями являются:

- широта рынков сбыта продукции;
- наличие продукции, поставляемой на экспорт;
- репутация предприятия, выражающаяся в известности клиентов, пользующихся услугами предприятия.

Количественная оценка производится по двум направлениям:

- степень выполнения плана;
- уровень эффективности использования ресурсов предприятия.

Для анализа деловой активности рассчитываются различные показатели, характеризующие эффективность использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов.

Основные из них – фондоотдача, оборачиваемость оборотных средств, продолжительность операционного и финансового циклов

Деловая активность в финансовом аспекте проявляется, прежде всего, в скорости и продолжительности оборота средств

Скорость оборота – количество оборотов, совершаемых за анализируемый период капиталом организации и его составными элементами. Измеряется количеством раз. Увеличение показателя в динамике характеризует повышение эффективности использования капитала.

Период оборота (продолжительность оборота) – средний срок, за который денежные средства, вложенные в производственно-коммерческие операции, совершают полный кругооборот. Измеряется в днях. Положительно оценивается уменьшение показателя в динамике.

Оборачиваемость можно исчислить как по всем оборотным средствам так и по отдельным видам. Методика оценки показателей деловой активности организации представлена в табл. 1, 2

Таблица 1

Частные показатели деловой активности организации
за отчетный период

Наименование	Коэффициент оборачиваемости, оборотов			Период оборачиваемости, дни		
	предшествующий период	отчетный период	отклонение (+,-)	предшествующий период	отчетный период	отклонение (+,-)
Запасы
Дебиторская задолженность
Кредиторская задолженность
Денежные средства

Показатели деловой активности организации

Наименование	Предшествующий период	Отчетный период	Отклонение (+,-)
Коэффициент общей оборачиваемости капитала
Эффективность внеоборотного капитала
Коэффициент оборачиваемости внеоборотных средств
Продолжительность операционного цикла
Продолжительность финансового цикла

Частные показатели деловой активности отражают оборачиваемость отдельных видов оборотных активов

- Коэффициент оборачиваемости запасов характеризует состояние запасов. Чем выше этот показатель, тем меньше затоваривание, и, следовательно, процесс их обращения проходит быстрее.
- Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого организацией своим покупателям. Увеличение длительности оборота дебиторской задолженности имеет одну главную объективную причину: снижение платежеспособности покупателей.
- Устойчивость финансового положения организации и ее деловая активность характеризуются соотношением дебиторской и кредиторской задолженности. Если дебиторская задолженность организации превышает кредиторскую, то это расценивается как свидетельство наращивания оборота и не считается тревожным сигналом. Однако значительное превышение дебиторской задолженности создает угрозу финансовой устойчивости организации и требует привлечения дополнительных дорогостоящих источников финансирования. Поэтому оборачиваемость дебиторской задолженности анализируется совместно с оборачиваемостью кредиторской задолженности.

Методика расчета показателей, характеризующих деловую активность организации, показана в табл. 3.

Таблица 3

Показатели деловой активности организации

Наименование показателя	Методика расчета
1. Коэффициент общей оборачиваемости капитала (ресурсоотдача)	$\frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{Среднегодовая стоимость активов}}$
2. Эффективность внеоборотного капитала	$\frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{Среднегодовая стоимость внеоборотных активов}}$
3. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	$\frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{Среднегодовая стоимость оборотных активов}}$
4. Коэффициент отдачи нематериальных активов	$\frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{Среднегодовая стоимость нематериальных активов}}$
5. Коэффициент отдачи собственного капитала	$\frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{Среднегодовая стоимость собственного капитала}}$
6. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	$\frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{Среднегодовая величина дебиторской задолженности}}$
7. Продолжительность оборота оборотного капитала	$\frac{\text{Количество дней в периоде}}{\text{Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала}}$
8. Продолжительность оборота дебиторской задолженности	$\frac{\text{Количество дней в периоде}}{\text{Скорость обращения дебиторской задолженности}}$
9. Средний возраст запасов	$\frac{\text{Среднегодовая стоимость запасов}}{\text{Себестоимость реализованной продукции}} \cdot \text{количество дней в периоде}$
10. Продолжительность оборота кредиторской задолженности	$\frac{\text{Среднегодовая величина кредиторской задолженности}}{\text{Выручка от продаж}} \cdot \text{Количество дней в периоде}$

- Коэффициент общей оборачиваемости (ресурсоотдача) отражает скорость оборота всего капитала организации или эффективность использования имеющихся ресурсов независимо от их источников.
- Коэффициент оборачиваемости собственного капитала характеризует активность использования собственных средств организации. Низкое значение этого показателя свидетельствует о бездействии части собственных средств.

В процессе анализа показателей деловой активности целесообразно определять оборачиваемость и продолжительность оборота различных видов активов и пассивов с целью исследования эффективности управления ими.

При этом важное значение имеют выводы о динамике показателей в течение времени, факторах, повлиявших на их изменение.

При проведении анализа деловой активности организации необходимо обратить внимание на длительность операционного и финансового циклов

Операционный цикл характеризует промежуток времени между закупкой сырья, материалов или товаров и получением выручки от реализации продукции. Операционный цикл измеряется в днях и определяется по формуле:

$$\text{ОЦ} = \text{ОДЗ} + \text{ОЗ},$$

где ОДЗ – продолжительность оборота дебиторской задолженности;

ОЗ – средний возраст запасов.

При снижении операционного цикла при прочих равных условиях снижается время между закупкой сырья и получением выручки, повышается эффективность использования финансовых ресурсов, вложенных в медленно реализуемые активы, вследствие чего увеличивается рентабельность.

Соответственно снижение данного показателя в днях благоприятно характеризует деятельность организации. Увеличение операционного цикла свидетельствует о необходимости дополнительного вовлечения в хозяйственный оборот финансовых ресурсов.

Затратный цикл – период оборота оборотных активов за исключением денежных средств

Чем больше затратный цикл, тем больший период времени деньги «связаны» в текущих активах.

Рост затратного цикла свидетельствует об изменении в неблагоприятную для предприятия сторону условий управления оборотным капиталом.

Чем больше затратный цикл, тем больше потребность предприятия в финансировании производственного процесса.


Финансовый цикл (ФЦ) - разрыв между сроком платежа по своим обязательствам перед поставщиками и получением денег от покупателей

Финансовый цикл определяется по формуле:

$$\text{ФЦ} = \text{ОЗ} + \text{ОДЗ} - \text{ОКЗ},$$

где ОКЗ – продолжительность оборота кредиторской задолженности

Сокращение продолжительности финансового цикла в динамике считается положительной тенденцией, поскольку свидетельствует об уменьшении периода осуществления полного оборота финансовых ресурсов организации, а, следовательно, более эффективном использовании капитала.



Кредитный цикл – период оборота всех текущих пассивов (краткосрочных обязательств) за исключением краткосрочных кредитов

Чем больше кредитный цикл, тем эффективнее предприятие использует возможность финансирования текущей деятельности за счет непосредственных участников производственного процесса.

Чистый цикл – разность между затратным циклом и кредитным циклом

В результате оценки показателей, характеризующих деловую активность организации важно определить сумму высвобождения активов вследствие ускорения оборачиваемости или их дополнительного вовлечения, возникшего вследствие замедления продолжительности оборота активов, что позволяет определить экономический эффект (потери) организации, вызванные грамотным (низкоэффективным) управлением капиталом

Благодарю за внимание!

