

Тема 4. Анализ показателей деловой активности организации

- 1. Сущность деловой активности как динамической характеристики качества активов.**
- 2. Анализ общих показателей деловой активности.**
- 3. Анализ и оценка операционного и финансового цикла.**

Деловая активность в финансовом аспекте проявляется в скорости оборота хозяйственных средств.



Анализ деловой активности заключается в исследовании уровней и динамики показателей оборачиваемости капитала, вложенного в активы, что позволяет оценить финансовое состояние экономического субъекта в динамике

В какой части бухгалтерского
баланса отражаются активы?
Какие группы активов вы знаете?

В АКТИВАХ
Внеоборотные
Оборотные

Состав оборотных активов

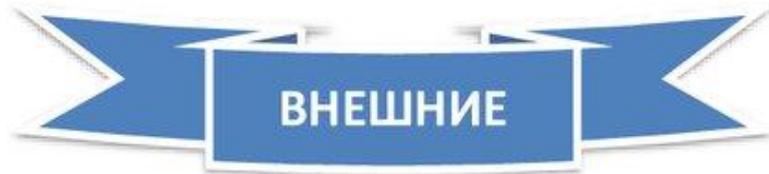
ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ: ОПРЕДЕЛЕНИЕ, СОСТАВ, ЗАДАЧИ УПРАВЛЕНИЯ

- Оборотные активы (*current assets*) –
 - это активы предприятия, возобновляемые с определенной регулярностью для обеспечения текущей деятельности,
 - Активы , которые как минимум однократно оборачиваются в течение года или одного производственного цикла, если последний превышает 12 мес.
- Синонимы
 - оборотные средства, текущие активы, оборотный капитал, мобильные активы





Факторы, влияющие на длительность нахождения средств в обороте



- Отраслевая принадлежность;
- Сфера деятельности;
- Масштаб деятельности;
- Влияние инфляции;
- Система налогообложения;
- Уровень ставок по кредитам;
- Характер хозяйственных связей



- Эффективность управления;
- Ценовая политика;
- Методика оценки ТМЦ.

Показатели оборачиваемости

Скорость оборота

Количество оборотов, которое совершают средства, вложенные в активы, за анализируемый период



В динамике должна увеличиваться

Период оборота

Средний срок, за который совершается кругооборот средств, вложенных в активы



В динамике должен снижаться

Анализ коэффициентов оборачиваемости

Коэффициент оборачиваемости
активов (ресурсоотдача)

$$K_A = \frac{\text{выручка от продаж}}{\text{средняя за период величина}} \quad (\text{оборотов})$$

АКТИВОВ

Средняя величина активов определяется по средней арифметической или средней хронологической

Показывает скорость оборота всех средств,
вложенных в активы

Период оборота активов

$$T_A = \frac{\text{средняя за период величина активов} \times D}{\text{выручка от продаж}} \text{ (дней)}$$

D - длительность анализируемого периода в днях
(30 дней; 90 дней; 180 дней; 360 дней)

Показывает средний срок, в течение которого средства вложенные в активы, возвращаются организации

Коэффициент оборачиваемости оборотных активов

$$k_{OA} = \frac{\text{выручка от продаж}}{\text{средняя за период величина оборотных активов}} \quad (\text{оборотов})$$

Показывает скорость оборота всех оборотных средств
организации

Период оборота оборотных активов

$$T_{OA} = \frac{\text{средняя за период величина} \\ \text{оборотных активов} \times Д}{\text{выручка от продаж}} \text{ (дней)}$$

Показывает средний срок, в течение которого средства, вложенные в оборотные активы, возвращаются организации

Чем больше доля оборотных активов в составе активов

Тем выше скорость оборота активов в целом



$$\frac{\text{выручка}}{\text{средняя величина активов}} = \frac{\text{выручка}}{\text{средняя величина оборотных активов}} \times \frac{\text{средняя величина оборотных активов}}{\text{средняя величина активов}}$$



$$k_A = k_{OA} \times d_{OA/A}$$

Оценка динамики оборачиваемости активов

Замедление
оборачиваемости

Рост остатков

Потребность в
дополнительных
источниках
финансирования

Ускорение
оборачиваемости

Снижение
остатков

Высвобождение
средств из
оборота

$$\pm \text{Доп. средства} = \frac{\text{выручка}}{\text{длительность периода в днях}} \times (T_A^1 - T_A^0)$$

«+» привлечение средств;

«-» высвобождение средств

Наименование показателя	Способ расчёта	Пояснение
1. Коэффициент оборачиваемости активов	$K_1 = \frac{\text{Выручка}}{\text{Среднегодовая стоимость активов}}$	Показывает, сколько рублей реализованной продукции принёс 1 рубль, вложенный в активы
2. Коэффициент оборачиваемости основных средств	$K_2 = \frac{\text{Выручка}}{\text{Среднегодовая стоимость основных средств}}$	Показывает, сколько рублей реализованной продукции принёс 1 рубль, вложенный в основные фонды
3. Фондоотдача	$K_3 = \frac{\text{Себестоимость}}{\text{Среднегодовая стоимость основных средств}}$	Показывает, сколько продукции получено с 1 рубля, вложенного в основные фонды
4. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	$K_4 = \frac{\text{Выручка}}{\text{Среднегодовая стоимость оборотных средств}}$	Показывает, сколько рублей реализованной продукции принёс 1 рубль, вложенный в текущие активы
5. Коэффициент оборачиваемости МПЗ	$K_5 = \frac{\text{Себестоимость}}{\text{Среднегодовая стоимость запасов}}$	Характеризует скорость оборота МПЗ
6. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности		Характеризует скорость оборота дебиторской задолженности
7. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности		Характеризует скорость оборота кредиторской задолженности
8. Длительность одного оборота активов	$D_{\text{календ}}$ – количество дней в анализируемом периоде	Показывает, за сколько дней совокупные активы совершают полный оборот
9. Длительность одного оборота текущих активов		Показывает, за сколько дней оборотные средства совершают полный оборот
10. Длительность одного оборота МПЗ		Характеризует время с момента

**3. Анализ и оценка
операционного и финансового
цикла**



Средний период хранения материальных запасов

$$T_{\text{МЗ}} = \frac{\text{средние остатки материальных запасов} \times \text{Д}}{\text{себестоимость израсходованных материальных запасов}} \text{ (дней)}$$

или

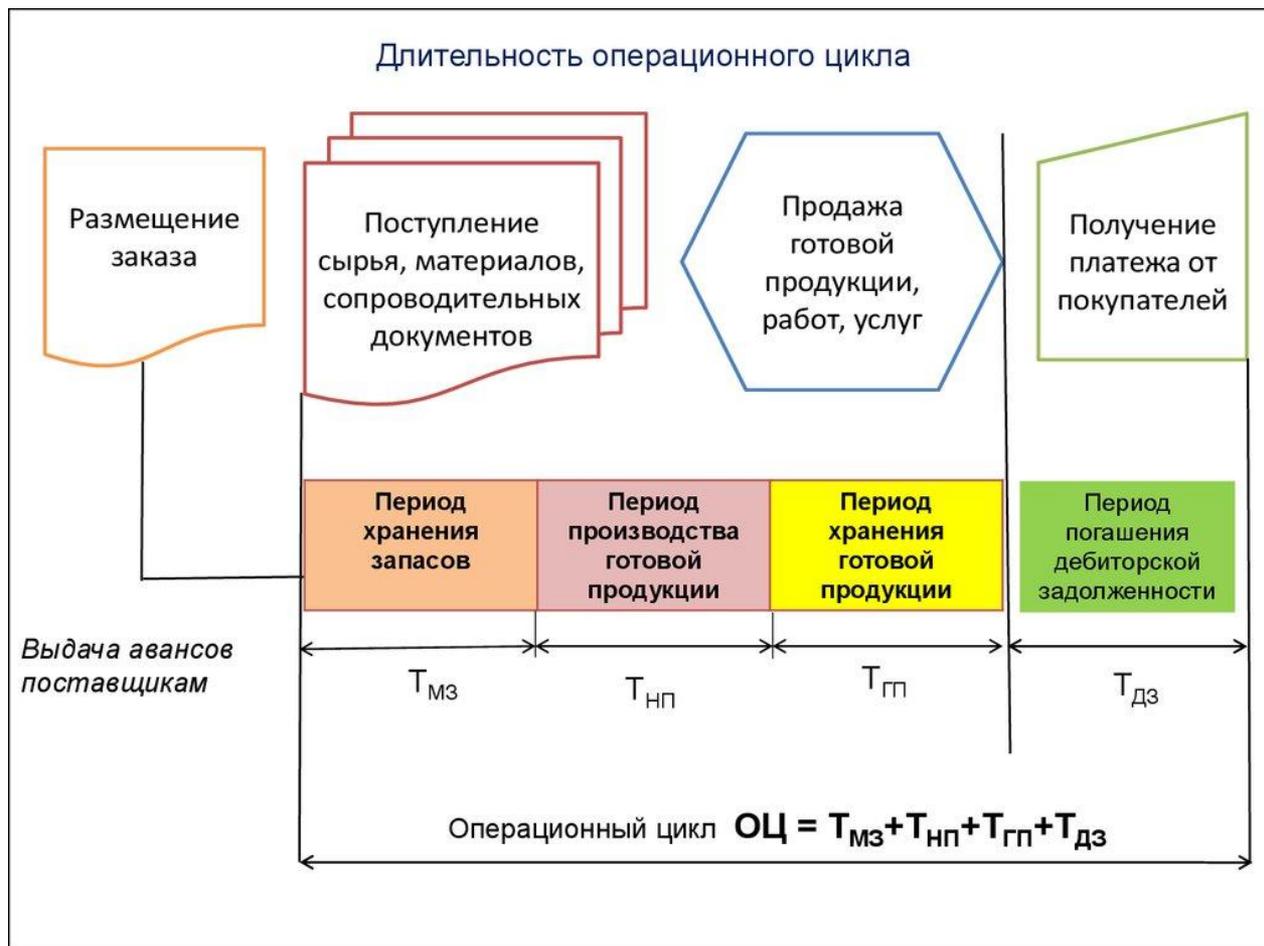
себестоимость продаж

Показывает за сколько дней в среднем оборачиваются в анализируемом периоде запасы
(расчет можно производить по каждому виду запасов)

Средний период погашения дебиторской задолженности

$$T_{дз} = \frac{\text{средние остатки дебиторской задолженности} \times \bar{D}}{\text{выручка от продаж}} \text{ (дней)}$$

или
величина поступления денежных средств от покупателей



Оценка периода погашения кредиторской задолженности

Важное значение для оценки деловой активности имеет оценка периода погашения кредиторской задолженности

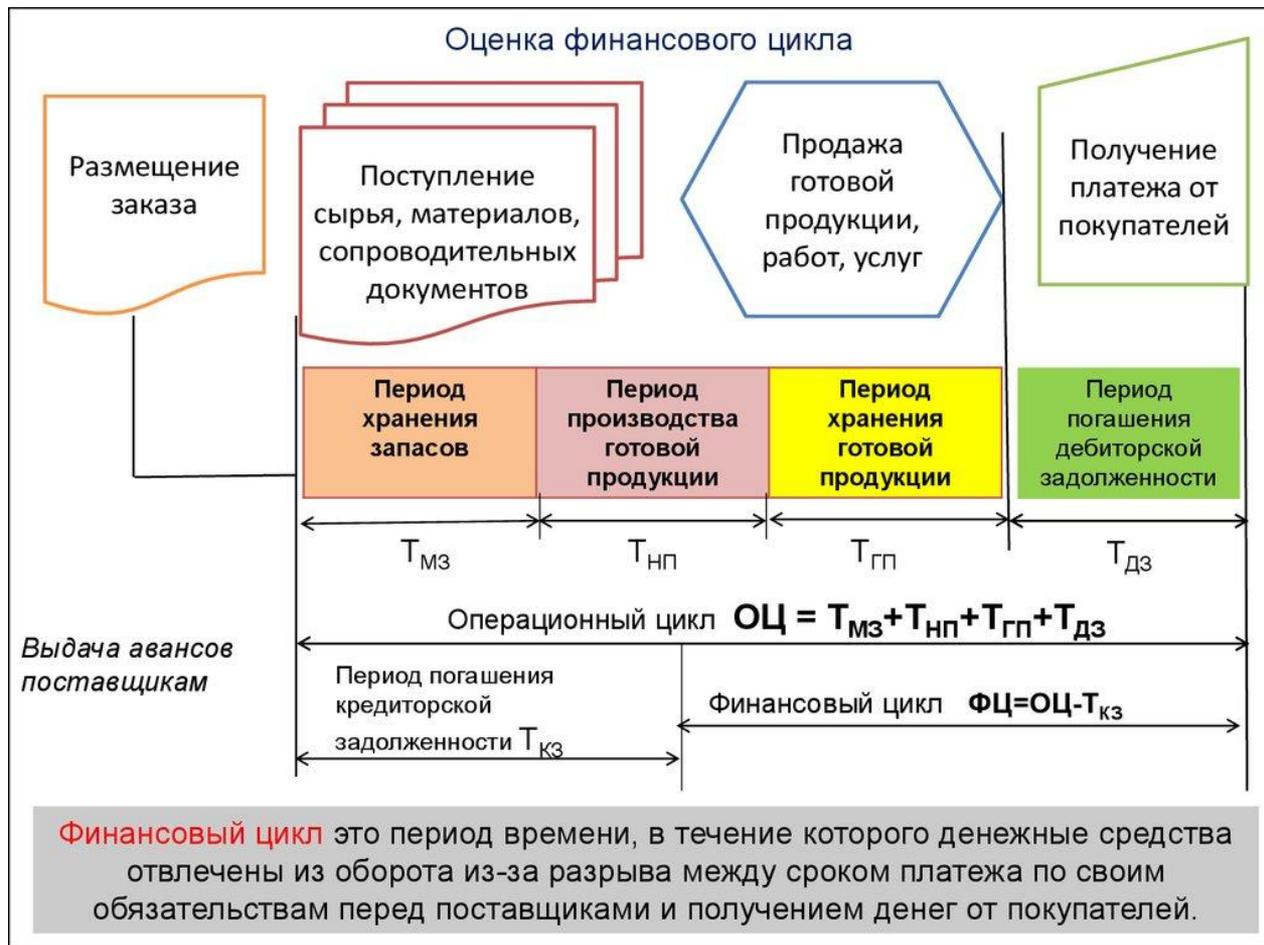
Кредиторскую задолженность можно рассматривать как кратковременный источник финансирования

Управление скоростью оборота кредиторской задолженности позволяет обеспечивать платежеспособность в краткосрочном периоде

Средний период погашения кредиторской задолженности

$$T_{кз} = \frac{\text{средние остатки кредиторской задолженности} \times D}{\begin{array}{l} \text{выручка от продаж} \\ \text{или} \\ \text{себестоимость продаж} \\ \text{или} \\ \text{сумма возникших обязательств за период} \\ \text{или} \\ \text{сумма платежей за период} \end{array}} \quad (\text{дней})$$

Показывает средний срок возврата долгов организацией по текущим обязательствам



Показатели ОЦ и ФЦ являются ключевыми для оценки платежеспособности

Соотношение ОЦ и ФЦ и их динамика лежит в основе определения потребности в источниках финансирования

Увеличение ФЦ приводит к росту потребности в источниках финансирования

Условия расчетов с дебиторами должны быть сопоставимы с условиями расчетов с кредиторами

В случае, если $T_{кз} > ОЦ$ организация имеет возможность финансировать свою деятельность за счет средств кредитора и после завершения операционного цикла (*характерно для организаций сферы обращения*)

Оценка величины оборотных активов

$$T_{OA} = \frac{\text{средняя за период величина оборотных активов} \times Д}{\text{выручка от продаж}} \text{ (дней)}$$

тогда

$$\text{Средняя величина оборотных активов} = \frac{\text{выручка от продаж}}{Д} \times T_{OA}$$

↑
Среднедневная
выручка от продаж

Величина оборотных активов зависит от величины выручки от продаж и периода их оборота

На основе этой зависимости можно определить :

-как при росте объема продаж (выручки) возрастет величина оборотных активов и какова потребность в источниках финансирования;

-как изменится величина оборотных активов при изменении периода их оборота

Определение потребности в собственном оборотном капитале (СОК)
для обслуживания операционного цикла

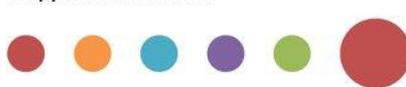
$$\Phi Ц = T_{мз} + T_{нп} + T_{гп} + T_{дз} - T_{кз}$$

Потребность СОК = Запасы + дебиторская задолженность
- кредиторская задолженность

Увеличение периода
хранения запасов



Увеличение периода
погашения дебиторской
задолженности



Сокращение периода
погашения кредиторской
задолженности



Рост
потребности
в
собственном
оборотном
капитале



Влияние оборачиваемости оборотных активов на движение денежных потоков

ПРИТОК ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

Сокращение периода оборота всех элементов оборотных активов

(уменьшение остатков в балансе)

Увеличение периода погашения кредиторской задолженности

(рост остатков в балансе)

Увеличение периода оборота всех элементов оборотных активов

(рост остатков в балансе)

Сокращение периода погашения кредиторской задолженности

(уменьшение остатков в балансе)

ОТТОК ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

