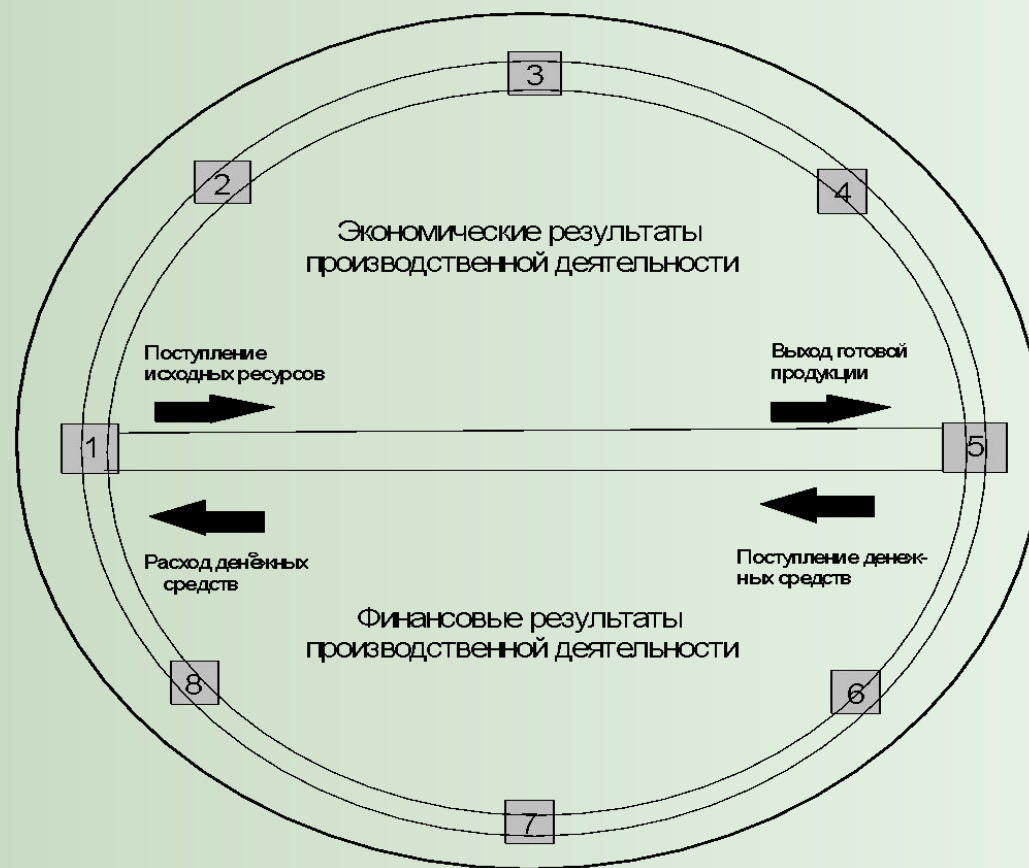


«Технико-экономический анализ деятельности предприятия»

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 оборачиваемости

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

$$K_{OB} = \frac{\sum \text{оборота (выручки)}}{\overline{K}}$$

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

$$П_{OB} = \frac{Д}{K_{OB}}$$

Общие показатели оборачиваемости

Показатель	Способ расчета
Коэффициент общей оборачиваемости капитала (ресурсоотдача)	$K_{OB_kap} = \frac{\text{выручка}_{от_реализации}}{\text{среднегодовая}_{стоимость_активов}}$
Период оборачиваемости капитала	$П_{OB_kap} = \frac{Д}{K_{OB_kap}}$
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	$K_{OB_об_с} = \frac{\text{выручка}_{от_реализации}}{\text{среднегодовая}_{стоимость_оборотных_активов}}$
Период оборачиваемости оборотных средств	$П_{OB_об_с} = \frac{Д}{K_{OB_об_с}}$

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

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	$П_{ОБ_ДЗ} = \frac{\text{средняя_стоимость_ДЗ} \times t}{\text{выручка_от_реализации}}$

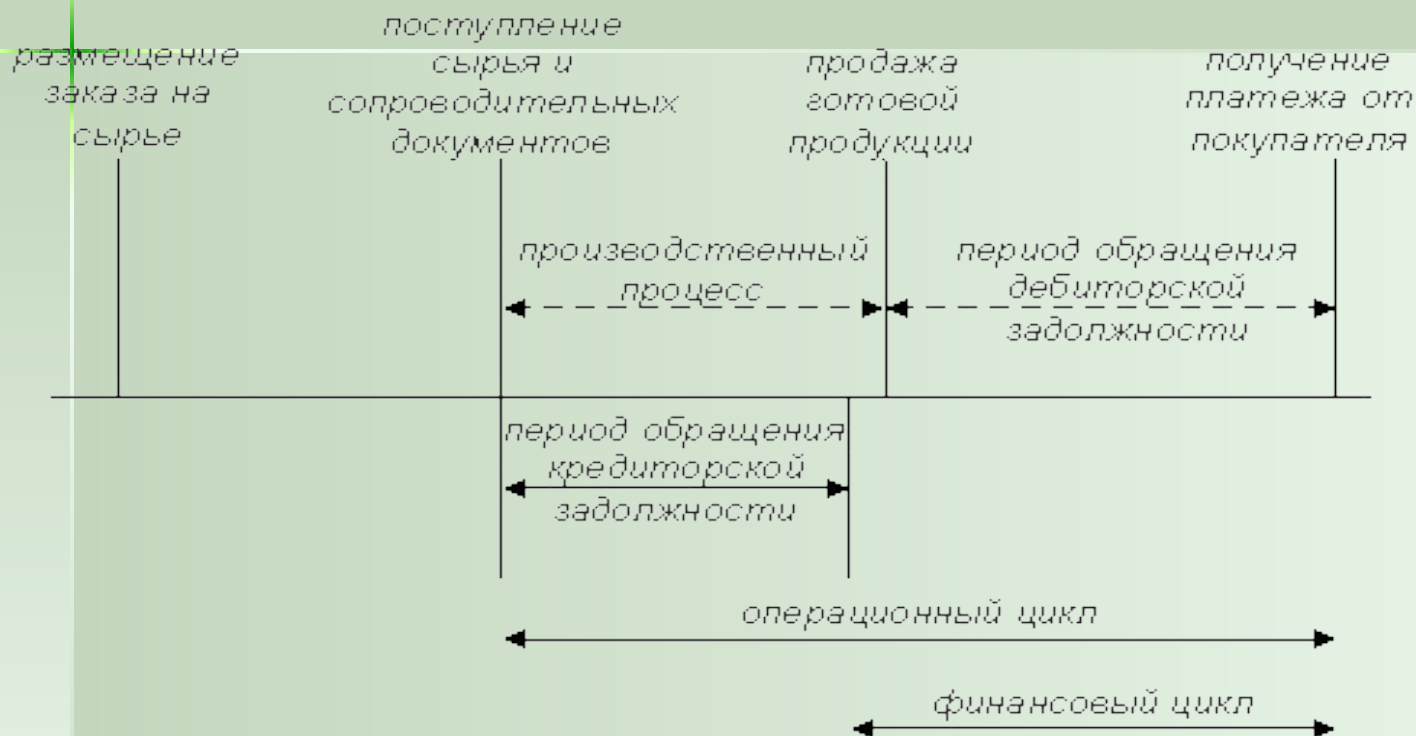
Показатели управления активами

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

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 результата

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,	
	Сумм а, Руб	Стр-ра, %	Сумма, руб			Структура, %				Сумма, Руб.	Стр-ра, %
			Пла 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

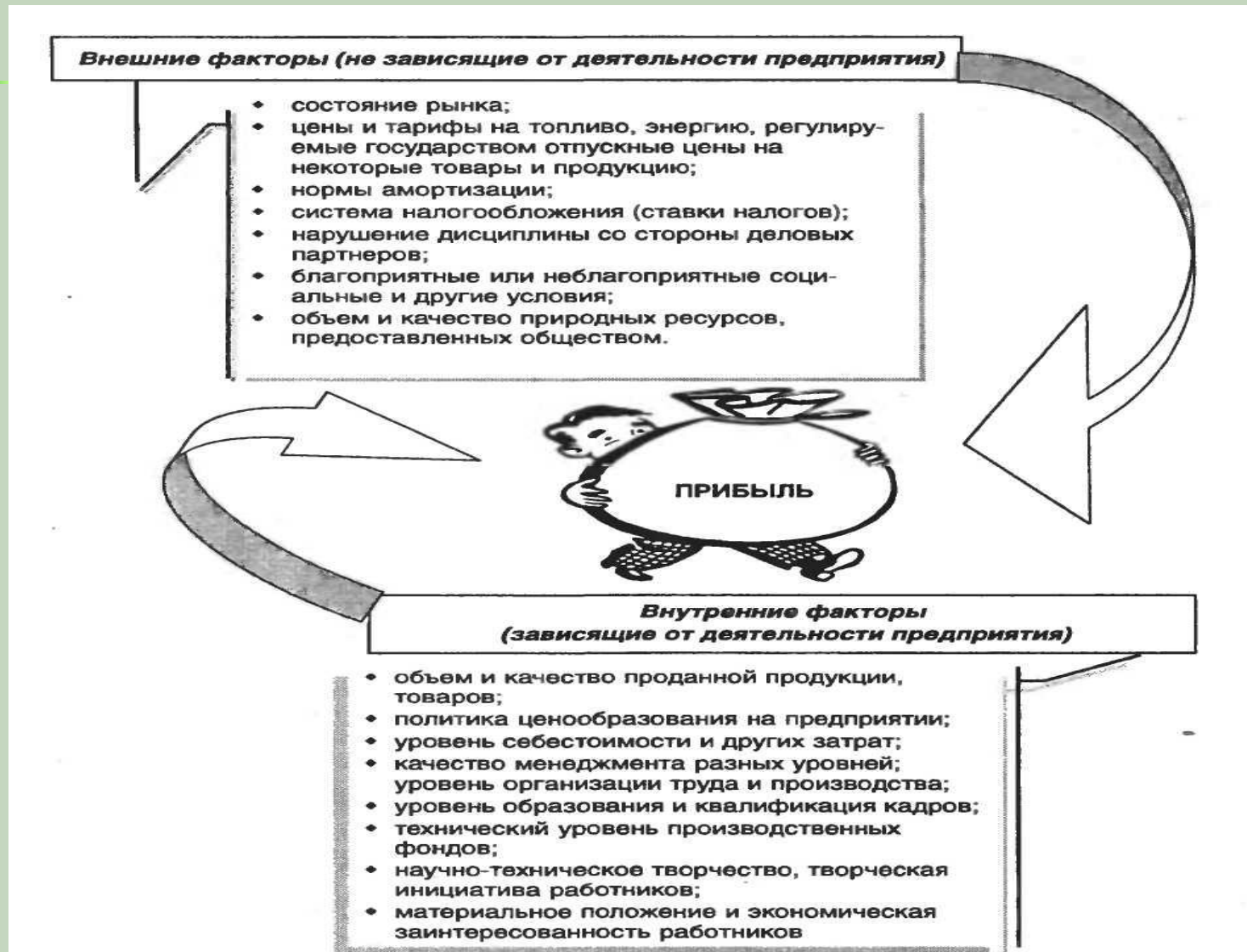
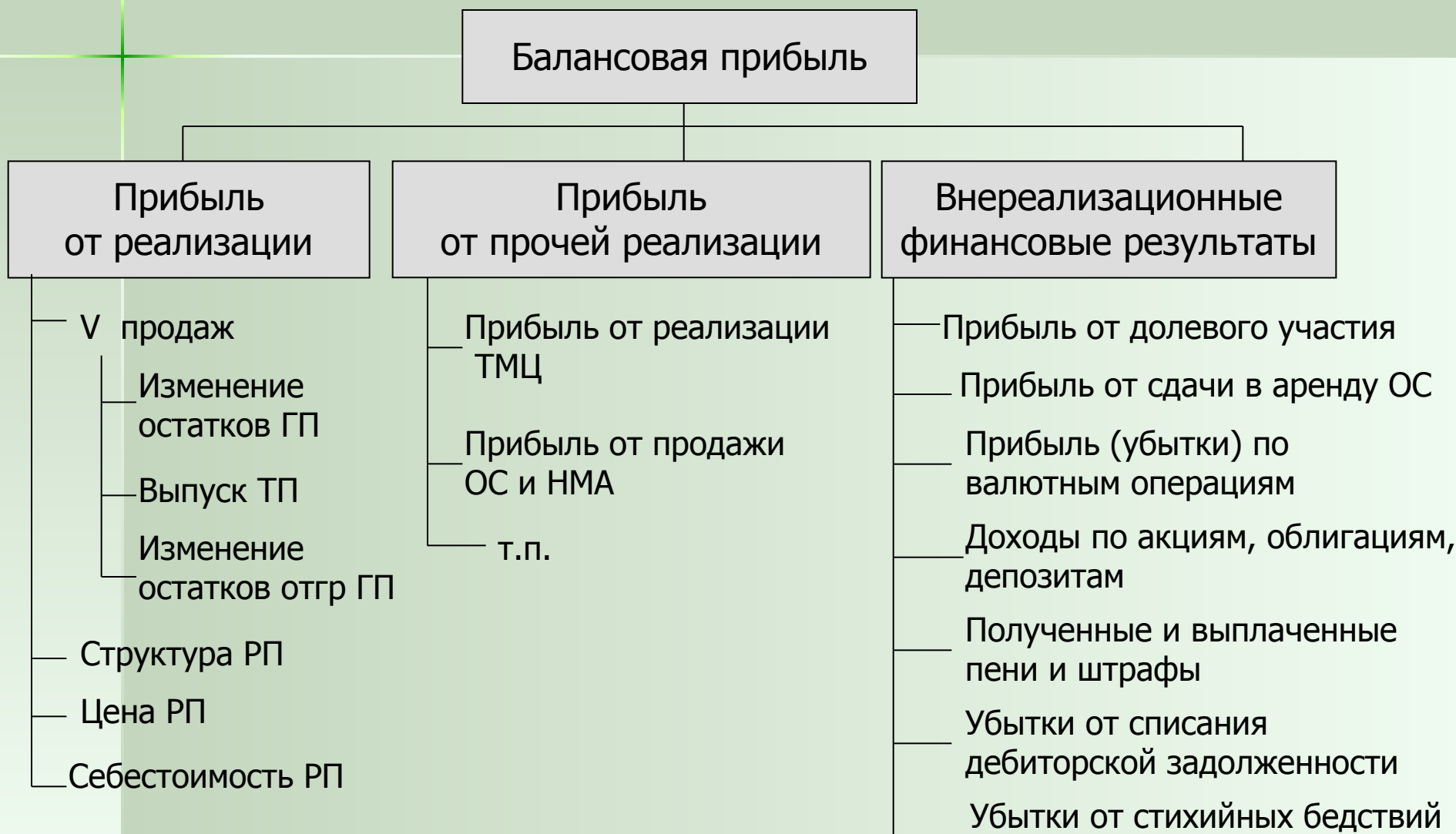


Схема факторного анализа балансовой прибыли.



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

-

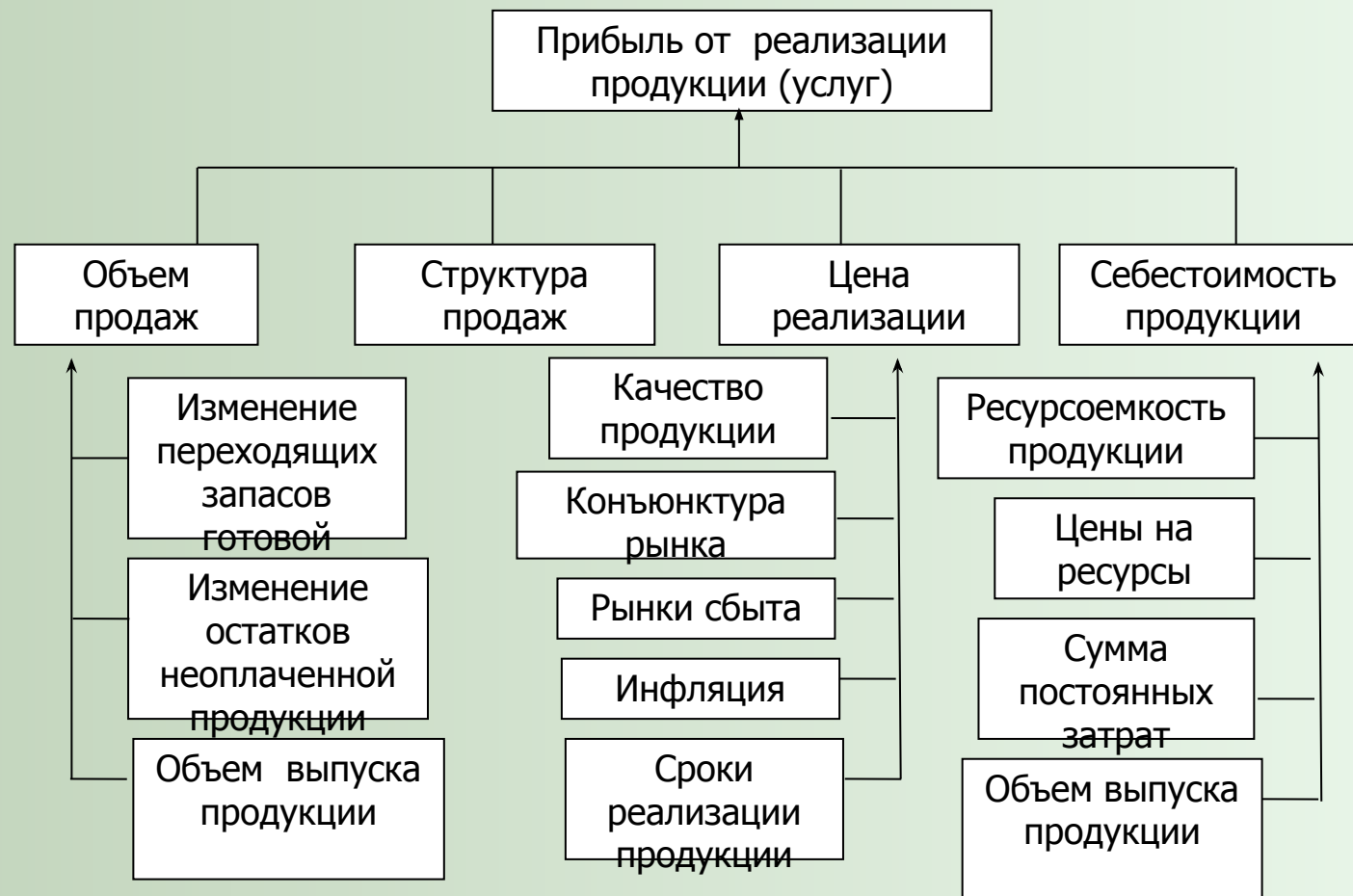
Потребленная прибыль

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

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

$$Pr_i = VPP_i * (Ц_i - C_i)$$

Вид продукции	Кол-во РП ед.		Цена ед, Руб.		Себестоим. ед. в руб.		Прибыль от РП, тыс. Руб.		Откл. от плановой прибыли тыс. руб.			
									общее	В том числе		
	план	факт	план	факт	план	факт	план	факт		VPP	цены	Себес том.
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.

$$R_z = \frac{Pr}{З}$$

$$R_z = \frac{ЧП}{З}$$

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

$$R_{\kappa} = \frac{\Pi p}{K}$$

$$R_{\kappa} = \frac{\text{ЧП}}{K}$$

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	$R_{\text{продаж}} = \frac{\text{прибыль}_{\text{от продаж}}}{\text{выручка}_{\text{от реализации}}} \times 100\%$
Чистая рентабельность продаж	$R_{\text{чист}_{\text{продаж}}} = \frac{\text{чистая}_{\text{прибыль}}}{\text{выручка}_{\text{от реализации}}} \times 100\%$
Валовая рентабельность продаж	$R_{\text{вал}_{\text{продаж}}} = \frac{\text{валовая}_{\text{прибыль}}}{\text{выручка}_{\text{от реализации}}} \times 100\%$
Рентабельность активов	$R_{\text{акт}} = \frac{\text{чистая}_{\text{прибыль}}}{\text{средняя}_{\text{стоимость}_{\text{активов}}}} \times 100\%$

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

```
graph TD; A[Резервы увеличения суммы прибыли] --> B[Увеличение объема реализации продукции]; A --> C[Повышение цен]; A --> D[Снижение себестоимости продукции]; B --> E[Повышение качества продукции]; B --> F[Поиск наиболее выгодных рынков сбыта]; C --> G[Реализация в более оптимальные сроки]; D --> H[Реализация в более оптимальные сроки];
```

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.

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

- Резерв увеличения прибыли за счет снижения себестоимости продукции:

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

- Резерв за счет повышения цены:

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

Резервы повышения рентабельности

Резерв повышения уровня рентабельности продукции:

$$P \uparrow R_{\text{ПРОД}} = R_B - R_\Phi = \frac{P_\Phi + P \uparrow \Pi}{\sum (V P \Pi_{iB} * C_{iB})} * 100 - \frac{P_\Phi}{3_\Phi} * 100$$

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