

**Московская международная
высшая школа бизнеса
«МИРБИС» (Институт)
Свердловский филиал**

Экономический анализ

Эффективность
использования капитала

Эффективность собственного капитала

- В состав показателей рентабельности собственного капитала включаются:
- $R_{ск} = ЧП / СК \times 100;$
- $R_{ак} = ЧП / АК \times 100;$
- $R_{ча} = ЧП / ЧА \times 100,$

Показатели рентабельности:

- Для оценки рентабельности собственного капитала и факторов, повлиявших на её величину в отчётном периоде по сравнению с базисным, используется трёхфакторная модель Дюпона :

Модель Дюпона:

$$P_{CK} = \frac{ЧП}{Bp} \times \frac{Bp}{A} \times \frac{A}{CK} = \frac{ЧП}{CK}$$

Модель Дюпона:

- Данная формула позволяет установить , какие факторы в наибольшей степени повлияли на колебание рентабельности собственного капитала, и выявить причины данного изменения:

Модель Дюпона:

- колебание рентабельности продаж (ЧП/ВР);
- колебание оборачиваемости активов (ВР/А);
- колебание структуры капитала (А/СК);
- сопряженное воздействие указанных факторов.

Оборачиваемость собственного капитала характеризуется системой показателей:

- $КО_{СК} = ВР / СК;$
- $КО_{АК} = ВР / АК;$
- $КО_{ЧА} = ВР / ЧА;$
- $ПО_{СК} = Д / КО_{СК};$
- $ПО_{АК} = Д / КО_{АК};$
- $ПО_{ЧА} = Д / КО_{ЧА},$

где

- $ПО_{ск}$,
- $ПО_{ак}$,
- $ПО_{ча}$
- - продолжительность одного оборота собственного капитала, акционерного капитала и чистых активов, дни;

Где:

- КОск, КОак, КОча – коэффициенты оборачиваемости собственного капитала, акционерного капитала и чистых активов, число оборотов;
- ВР- выручка от реализации товаров (услуг) в рыночных ценах;
- Д – число дней в расчётном периоде

Иные показатели:

- Показатели группы финансовой устойчивости были рассмотрены ранее

Показатели использования заемного капитала:

- 1. Коэффициент финансовой напряженности:
- $К_{фн} = ЗК / Пассив;$
- Характеризует долю заемных средств в пассиве.
- Рекомендуемое значение не более 0,5 (50%).

Показатели использования заемного капитала:

- 2. Коэффициент соотношения между долгосрочным и краткосрочным заемным капиталом.
- $K_c = ДЗК / КЗК$

Показатели использования заемного капитала:

- 3. Коэффициент привлечения средств:
- $K_{пс} = КЗК / ОА$
- 4. Коэффициент привлечения средств в части покрытия запасов:
- $K'_{пс} = КЗК / Запасы$
- Предельное значение составляет 0,5 (50%)

- 5. Коэффициент финансовой устойчивости (рассматривался ранее)
- 6. Средний период предоставления кредита:
- Период кредита (дни) =

$$\frac{\overline{OЗ}}{Bp} x Д$$

Где:

- ОЗ – остаток задолженности по кредиту
- Вр - выручка от реализации;
- Д – длительность периода в днях (год 360 дней,; квартал 90 дней)

К расчётам!

Исполняйте самостоятельно !