

«Технико-экономический анализ деятельности предприятия»

Гиндуллина Тамара Камильевна,
к.т.н., доцент кафедры АСУ

Анализ капитала предприятия

- Задачи анализа капитала предприятия
- Анализ структуры капитала предприятия
- Анализ движения и структуры собственного капитала предприятия
- Анализ движения и структуры заемного капитала предприятия
- Анализ эффективности использования капитала
- Анализ оборачиваемости капитала

Задачи анализа капитала предприятия

- Изучение исходных условий функционирования предприятия;
- Установление изменений в наличии и структуре капитала за отчетный период и оценка произошедших изменений;
- Исследование эффективности использования капитала предприятия;
- Изыскание путей наращивания капитала, повышения уровня его отдачи и укрепление финансовой устойчивости;

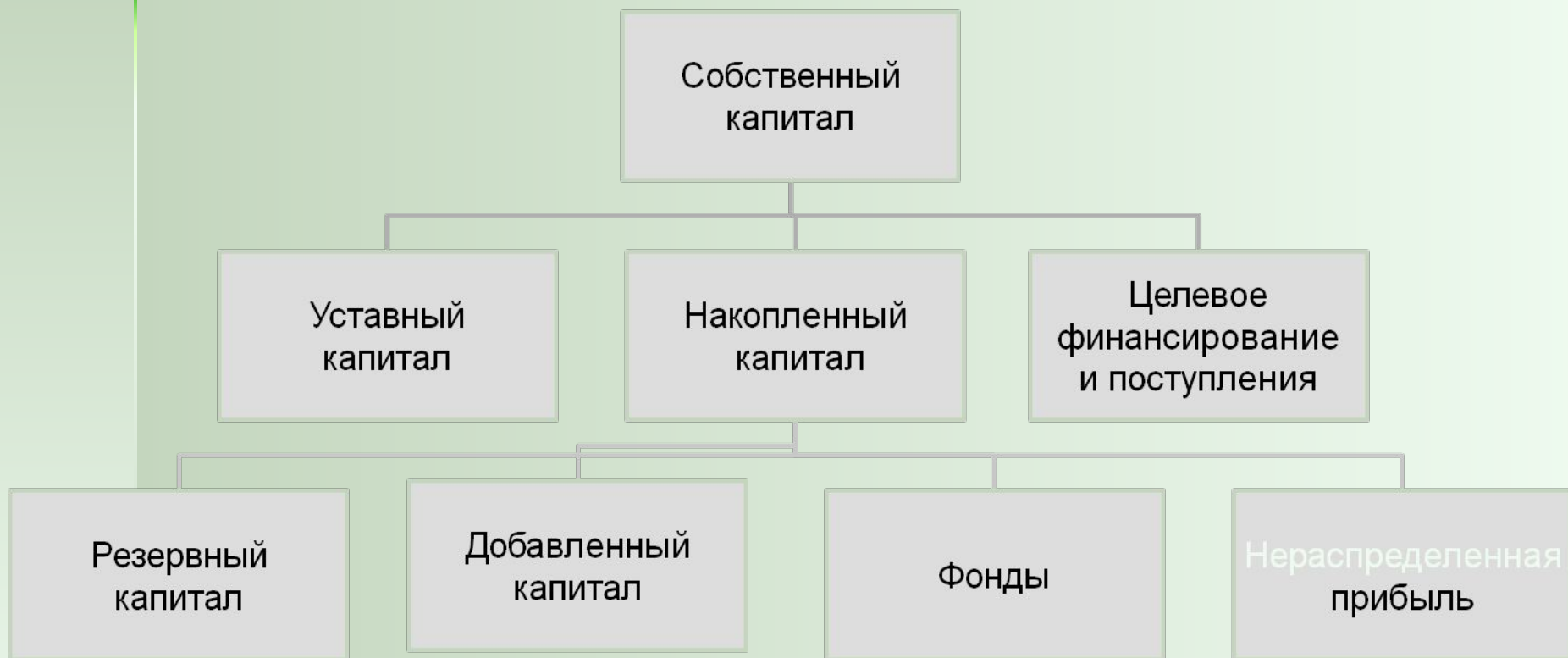
Капитал предприятия

Капитал – это средства, которыми располагает предприятие с целью получения прибыли.

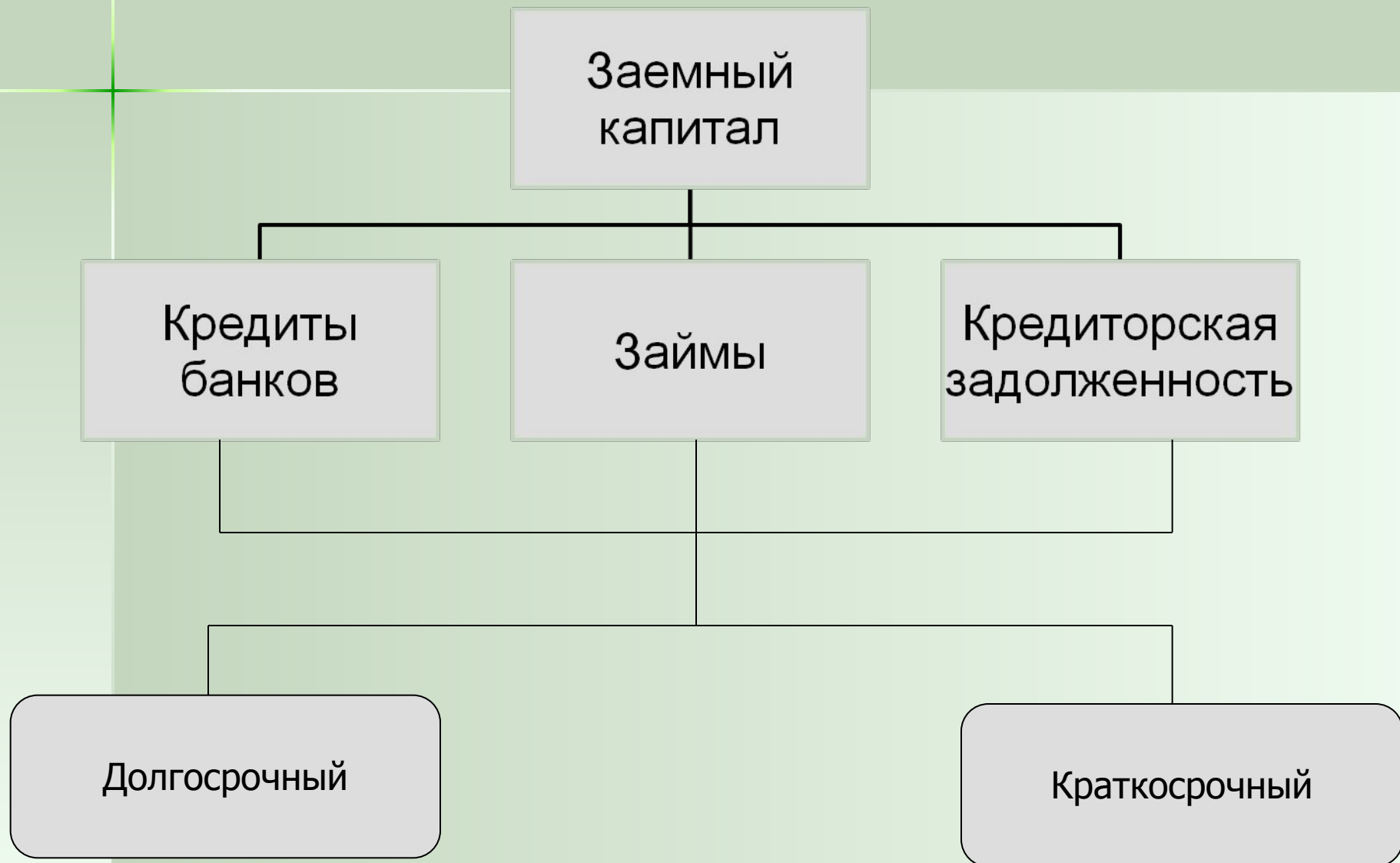
Источники формирования:

- Собственные;
- Заемные.

Собственный капитал



Заемный капитал



Анализ динамики и структуры капитала предприятия

Источники средств финансирования	Абс. величина		Отн. величина		Изменение		Темп прироста, %
	t0	t1	t0	t1	Абс. вел.	Уд.вес	
1. Собственные источники финансирования, в.т.ч.							
1.1 Внутренние источники							
1.2 Внешние источники							
1.3. Прочие средства							
2. Заемные источники финансирования, в.т.ч.							
2.1 Банковские кредиты							
2.2. Займы прочих организаций							
2.3. Прочие средства							
Итого средств финансирования							

Анализ движения собственного капитала

1. Коэффициент поступления:

$$K_n = \frac{\text{Поступило}}{\text{Остаток на конец года}}$$

2. Коэффициент выбытия:

$$K_v = \frac{\text{Выбыло}}{\text{Остаток на начало года}}$$

Анализ движения собственного капитала

Показатели	Уставный капитал	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль	Целевые финансирования и поступления	Резервы предстоящих платежей	Оценочные резервы
1. Остаток на начало года							
2. Поступило							
3. Использовано							
4. Остаток на конец года							
5. Абсолютное изменение остатка							
6. Темп роста, %							
7. Коэффициент поступления							
8. Коэффициент выбытия							

Заемный капитал предприятия

Заемные средства представляют собой правовые и хозяйственные обязательства организации перед третьими лицами.

Обязательства — это задолженность (кредиторская или иная), возникшая в отчетном или предыдущих периодах, по которой имеется уверенность в том, что ее погашение (урегулирование) приведет к уменьшению экономической выгоды, то есть уменьшению реальных активов.

Анализ движения заемных средств

Показатели	Движение средств				Темп роста, %	Изменение уд.веса остатка, %
	Остаток на начало года	Получено	Погашено	Остаток на конец года		
1. Долгосрочные кредиты банков, -уд. вес в итоге, % 1.1 в т.ч. не погашенные в срок -уд. вес п.1, %						
2. Прочие долгосрочные займы, -уд. вес в итоге, % 2.1 в т.ч. не погашенные в срок -уд. вес п.1, %						
3. Краткосрочные кредиты банков, -уд. вес в итоге, % 3.1 в т.ч. не погашенные в срок -уд. вес п.1, %						
4. Прочие краткосрочные займы, -уд. вес в итоге, % 4.1 в т.ч. не погашенные в срок -уд. вес п.1, %						
Итого кредитов и займов						

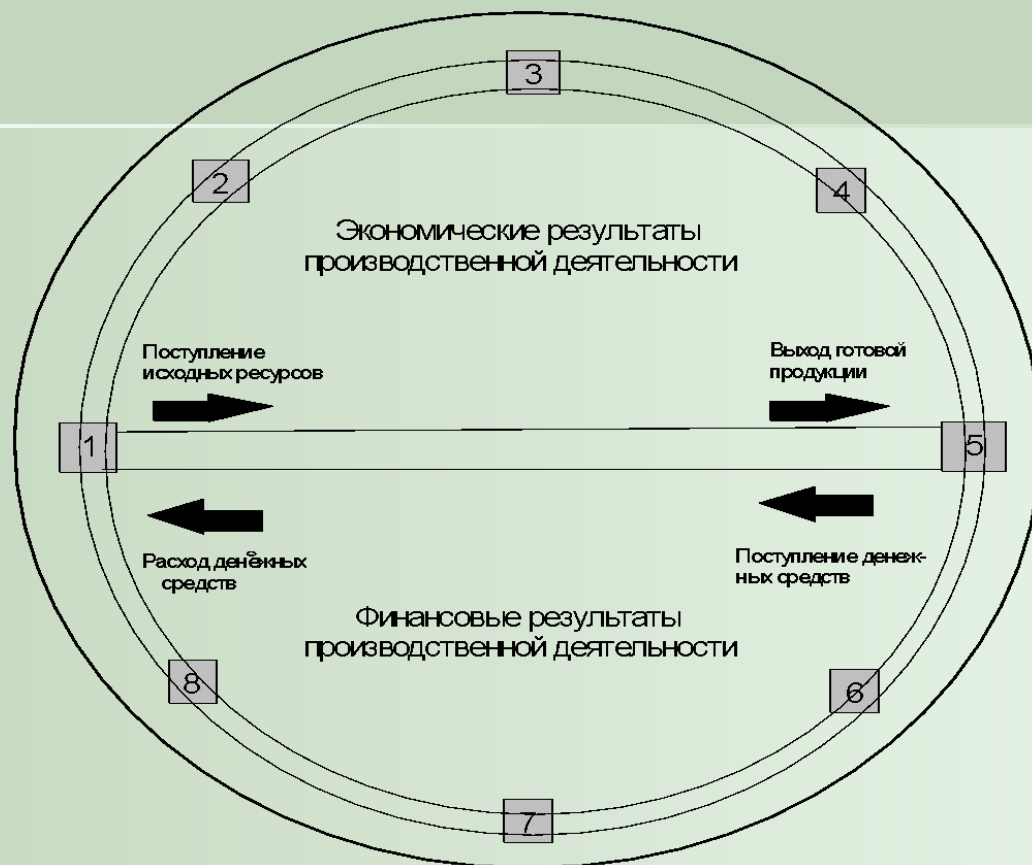
Анализ состава движения кредиторской задолженности

Показатели	Движение средств				Темп роста, %	Изменение уд.веса остатка,%
	Остаток на начало года	Получено	Погашено	Остаток на конец года		
Кредиторская задолженность, всего -уд. вес в итоге, %						
1. Краткосрочная -уд. вес в итоге, % 1.1 в т.ч. просроченная -уд. вес п.1, % 1.2. из нее длительностью свыше 3 мес. -уд. вес п.1, %						
2. Долгосрочная, -уд. вес в итоге, % 2.1 в т.ч. просроченная -уд. вес п.2, % 2.2. из п.1.2 задолженность платежи по которой ожидаются более чем через 12 мес. -уд. вес п.2, %						

Анализ состояния кредиторской задолженности

Показатели	Остатки		В том числе по срокам образования				
	На начало периода	На конец периода	До 1 мес.	От 1 до 3 мес.	От 3 до 6 мес.	От 6 до 12 мес.	свыше 12 мес.
Поставщики и подрядчики							
Векселя к уплате							
По социальному страхованию и обеспечению							
Задолженность перед дочерними организациями							
Задолженность перед бюджетом							
Авансы полученные							
Прочие кредиторы							
Кредиторская задолженность всего							
уд. Вес в общей сумме кредиторской задолженности, %							

Анализ использования 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

Анализ использования капитала

- **Эффективность использования капитала** характеризует **коэффициент доходности (рентабельности)** капитала

$$R_{ck} = \frac{Pr}{СК}$$

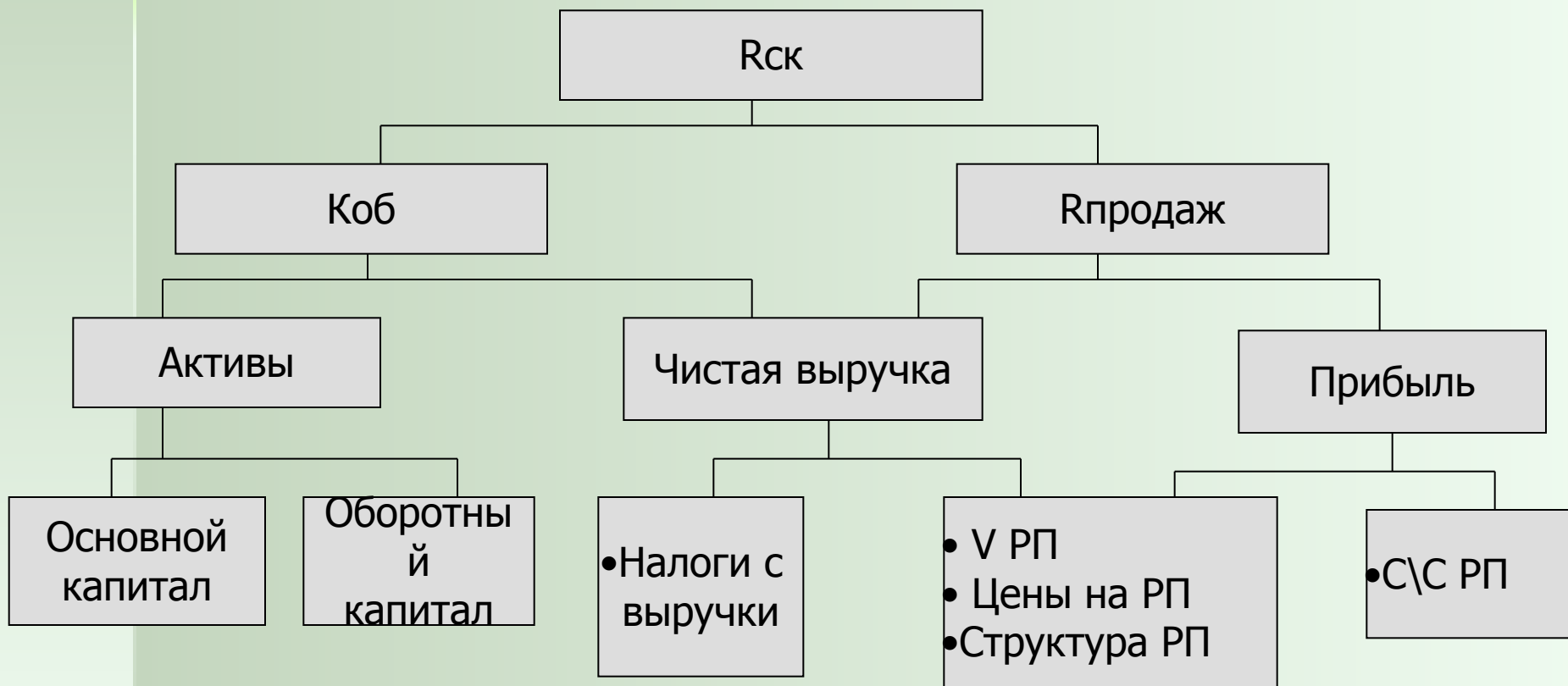
- **Интенсивность использования капитала** характеризует **коэффициент оборачиваемости капитала**

$$K_{об} = \frac{Выр}{СК}$$

Анализ доходности капитала.

Схема факторного анализа

$$R_{ck} = \frac{Pr}{CK} = \frac{Pr * Выр}{CK * Выр} = \frac{Pr}{Выр} * \frac{Выр}{CK} = R_{ппрода} * K_{об}$$



Анализ эффективности использования заемного капитала.

Эффект финансового рычага –

показывает на сколько % увеличивается сумма собственного капитала за счет привлечения в оборот заемных средств.

$$\text{ЭФР} = (R_{ск} - Ц_{зк}) * (1 - K_n) * \frac{ЗК}{СК}$$

С учетом инфляции:

$$\text{ЭФР} = (R_{ск} - Ц_{зк}) * (1 - K_n) * \frac{ЗК}{СК} + И * \frac{ЗК}{СК} * 100\%$$

Анализ оборачиваемости капитала

- Коэффициент оборачиваемости $K_{об} = \frac{Выр}{СК}$
- Продолжительность оборота $П_{об} = \frac{Д}{K_{об}}$
- Капиталоемкость $K_{емк} = \frac{\overline{СК}}{Выр}$
- Экономический эффект от ускорения оборачиваемости капитала

$$\mathcal{Э} = \frac{\text{Сумма}_\text{ оборота}_\text{ факт}}{\text{Кол} - \text{во}_\text{ дней}_\text{ в}_\text{ периоде}} * \Delta П_{об}$$

Пути роста оборачиваемости капитала

- Сокращение производственного цикла
- Улучшение организации материально-технического снабжения
- Ускорение процессов отгрузки и оформления расчетных документов
- Сокращение времени нахождения средств в дебиторской задолженности
- Ускорение продвижения товаров от производителей к потребителям

Спасибо за внимание