



Национальный исследовательский ядерный университет «МИФИ»

Институт финансовых технологий и экономической безопасности
Кафедра 63 финансового менеджмента

Курс «ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ»

Тема 9. Анализ ресурсов предприятия

К.т.н., доц. каф. 63 БОЧКАРЕВА ТАТЬЯНА НИКОЛАЕВНА



СОДЕРЖАНИЕ:

1. Общий анализ внеоборотных активов
2. Анализ основных средств
3. Анализ финансовых вложений
4. Анализ оборотных активов
5. Анализ труда и заработной платы
6. Анализ расходов предприятия и ресурсоемкости продукции
7. Анализ стратегии финансирования оборотных активов
8. Анализ средств финансирования долгосрочных инвестиций и финансовых вложений



ЭТАПЫ ОБЩЕГО АНАЛИЗА ВНЕОБОРОТНЫХ АКТИВОВ:

1. Анализ динамики внеоборотных активов
2. Анализ структуры внеоборотных активов
3. Анализ ограничений (обременений) права, т.е. степени свободы в использовании внеоборотных активов
4. Анализ эффективности использования внеоборотных активов
5. Оценка степени участия внеоборотных активов в хозяйственной деятельности
6. Выявление активов, приобретенных и/или отчужденных на заведомо невыгодных условиях
7. Оценка возможности возврата активов, внесенных в качестве финансовых вложений



ЭТАПЫ АНАЛИЗА ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ ПРЕДПРИЯТИЯ:

1. Анализ структуры и динамики основных средств (вертикальный и горизонтальный анализ)
2. Анализ состояния основных средств (коэффициентный анализ)
3. Анализ амортизационной политики
4. Анализ эффективности использования основных средств (коэффициентный анализ)



ТРЕБОВАНИЯ К СИСТЕМЕ КОЭФФИЦИЕНТОВ:

1. Каждый коэффициент должен иметь экономический смысл;
2. Наибольшей информативностью обладает динамический анализ коэффициентов, т.е. анализ из изменения во времени;
3. Интерпретация коэффициентов осуществляется на основании сопоставления расчетных данных с отраслевыми нормативами или плановыми показателями



КОЭФФИЦИЕНТНЫЙ АНАЛИЗ СОСТОЯНИЯ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ:

НАЗВАНИЕ	ФОРМУЛА
Средний нормативный срок полезного использования (СПИ)	$T_N = \frac{\overline{MA_F}}{DA}$
Средний остаточный СПИ	$T_R = \frac{\overline{MA_N}}{DA}$
Средний фактический СПИ	$T_F = \frac{DA_N}{DA}$
Средний период полного обновления основных средств	$T_U = \frac{\overline{MA_F}}{MA_A}$
Средний период полного выбытия основных средств	$T_W = \frac{\overline{MA_F}}{MA_W}$
Для успешно развивающихся предприятий характерно следующее соотношение:	
$T_N > T_W > T_U$	



КОЭФФИЦИЕНТНЫЙ АНАЛИЗ СОСТОЯНИЯ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ (продолжение):

НАЗВАНИЕ	ФОРМУЛА
Коэффициент ввода основных средств	$k_A = \frac{MA_A}{MA_{F31.12}} \times 100$
Коэффициент выбытия основных средств	$k_W = \frac{MA_W}{MA_{F01.01}} \times 100$
Средняя норма амортизации	$k_{DA} = \frac{DA}{MA_F} \times 100$
Коэффициент годности основных средств	$k_{\Gamma} = \frac{MA_{N31.12}}{MA_{F31.12}} \times 100$
Для успешно развивающихся предприятий характерно следующее соотношение:	
$k_{DA} < k_W < k_A$	



КОЭФФИЦИЕНТНЫЙ АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ:

НАЗВАНИЕ	ФОРМУЛА
Фондоотдача (производительность основных средств)	$CP = \frac{TR}{\overline{MA_F}}$
Фондоемкость производства	$f = \frac{\overline{MA_F}}{TR}$
Фондовооруженность труда	$CL = \frac{\overline{MA_F}}{NL}$



ЭТАПЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВЫХ ВЛОЖЕНИЙ:

1. Анализ структуры и динамики долгосрочных финансовых активов (вертикальный и горизонтальный анализ)
2. Анализ эффективности вложений в долгосрочные финансовые активы
3. Анализ структуры и динамики краткосрочных финансовых активов (вертикальный и горизонтальный анализ)
4. Анализ эффективности вложений в краткосрочные финансовые активы



ВОПРОСЫ ПО ТЕМЕ:

- Какие виды экономических ресурсов можно анализировать по данным бухгалтерской отчетности?
- Какие выводы можно сделать по результатам анализа состава, структуры и динамики внеоборотных активов?
- В чем заключается анализ основных средств?
- Что такое активная и пассивная части основных средств?
- Как можно интерпретировать показатели динамики основных средств?
- Какие показатели характеризуют состояние основных средств?
- Какие показатели эффективности использования основных средств?
- Какова цель осуществления финансовых вложений? Как оценить их доходность?



ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ ОБОЗНАЧЕНИЯ:

ОБОЗНАЧЕНИЕ	НАЗВАНИЕ
<i>TR</i>	Выручка
<i>PS</i>	Прибыль от продаж
<i>P</i>	Прибыль от основного вида деятельности
<i>FR</i>	Прочий финансовый результат (не включая проценты к уплате)
<i>EBT</i>	Прибыль до налогообложения
<i>EBIT</i>	Прибыль до вычета процентов и налога
<i>EBITDA</i>	Прибыль до вычета процентов, налога и амортизации
<i>EBI</i>	Прибыль чистая до вычета процентов
<i>NP</i>	Прибыль чистая
<i>NOPAT</i>	Чистая операционная прибыль
<i>IC</i>	Капитал инвестированный
<i>CE</i>	Задельствованный капитал
<i>I</i>	Проценты к уплате
<i>NA</i>	Чистые активы (активы за вычетом бесплатных источников (кредиторской и приравненной к ней задолженности))
<i>A</i>	Совокупные активы (Капитал и обязательства)



ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ ОБОЗНАЧЕНИЯ:

ОБОЗНАЧЕНИЕ	НАЗВАНИЕ
<i>E</i>	Собственный капитал
<i>ROS</i>	Рентабельность продаж
<i>ROA</i>	Рентабельность активов
<i>ROE</i>	Рентабельность капитала
<i>LD</i>	Долгосрочный заемный капитал
<i>SD</i>	Краткосрочный заемный капитал
<i>FA</i>	Внеоборотные активы
<i>WC</i>	Оборотный капитал
<i>FL</i>	Долгосрочные и краткосрочные бесплатные обязательства
<i>CA</i>	Оборотные активы
<i>EWC</i>	Собственный оборотный капитал
<i>NL</i>	Численность персонала
<i>LP</i>	Производительность труда
<i>LC</i>	Затраты на оплату труда
<i>FLL</i>	Бесплатные долгосрочные обязательства
<i>CL</i>	Краткосрочные обязательства, включающие краткосрочный заемный капитал и бесплатные краткосрочные обязательства

ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ ОБОЗНАЧЕНИЯ:

ОБОЗНАЧЕНИЕ	НАЗВАНИЕ
r_D	Процентная ставка по заемному капиталу
AW	Среднегодовая заработная плата
DIV	Начисленные дивиденды
SP	Средства, направляемые на выкуп акций
ME	Материальные расходы
MC	Материалоемкость
SC	Зарплатоемкость
OE	Прочие расходы
ORC	Прочая ресурсоемкость
RC	Общая ресурсоемкость
D	Заемный капитал (долгосрочный + краткосрочный заемный капитал)
FR	Прочий финансовый результат (без учета процентов к уплате)
RP	Нераспределенная прибыль года
DA	Амортизация и иные неденежные расходы
C	Денежные средства и их эквиваленты
AR	Дебиторская задолженность



ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ ОБОЗНАЧЕНИЯ:

ОБОЗНАЧЕНИЕ	НАЗВАНИЕ
AP	Кредиторская задолженность
INV	Стоимость запасов
FI	Краткосрочные финансовые вложения



Спасибо за внимание!
tatb40@mail.ru