

Маргарита Мишкова,  
магистр экономических наук

# Анализируем деловую активность компании

«Финансовый директор» анализирует деловую активность компании с целью повышения ее эффективности.

**В** современных условиях результаты деятельности любой компании служат объектом внимания собственников, инвесторов, кредиторов и др.

Анализ деловой активности позволяет оценить имущественное положение субъекта хозяйствования, возможность погашения им

имеющихся обязательств, достаточность капитала для финансирования текущей деятельности и долгосрочных инвестиций, обосновать рациональность привлечения заемных средств в оборот предприятия.

Высокая деловая активность способствует заинтересованности потенциальных инвесторов в осуществлении операций с активами компании и вложении средств в ее развитие.

Деловая активность характеризуется качественными и количественными показателями (см. рис.).

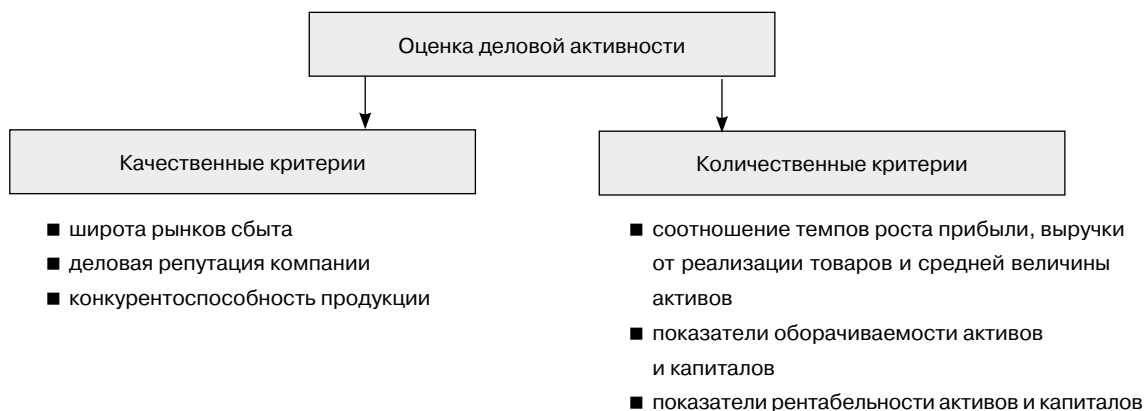


Рисунок. Критерии деловой активности

Анализ деловой активности компании заключается **в исследовании уровней и динамики коэффициентов оборачиваемости:**

- активов;
- основных средств;
- краткосрочных активов;
- материальных запасов;
- дебиторской задолженности;
- собственного капитала;
- кредиторской задолженности.

Рассчитываются данные коэффициенты как отношение выручки от реализации продук-

ции к средней величине активов или капитала организации. Средняя величина активов или капитала по данным бухгалтерского баланса рассчитывается как сумма данных на начало и конец периода, деленная на 2.

В зависимости от анализа перечисленных выше коэффициентов судят об эффективности использования и управления активами и капиталом предприятия.

Информационной базой для анализа деловой активности является финансовая отчетность предприятия.

Бухгалтерский баланс содержит всю необходимую информацию о величине капитала предприятия, его составе и структуре, а также источниках его формирования. Эти сведения представлены на начало и конец года, что позволяет сопоставлять показатели и изучать их в динамике. Баланс дает возможность оценить эффективность размещения

капитала и его достаточность для текущей и предстоящей деятельности, изучить размер и структуру заемных средств, целесообразность их привлечения и эффективность использования.

Анализ активов организации целесообразно начать **с изучения изменения их состава и структуры** (см. табл. 1).

ТАБЛИЦА 1

### Состав и структура активов компании

Показатели	На начало года		На конец года		Изменение	
	млн руб.	удельный вес, %	млн руб.	удельный вес, %	млн руб.	удельный вес, %
Долгосрочные активы	458 970	62,27	651 080	53,77	192 110	-8,5
В том числе основные средства	367 820	49,91	443 840	36,65	76 020	-13,26
Краткосрочные активы, в том числе:	278 040	37,73	559 892	46,23	281 852	8,5
запасы	136 208	18,48	291 492	24,07	155 284	5,59
дебиторская задолженность	82 604	11,21	106 420	8,79	23 816	-2,42
Итого	737 010	100	1 210 972	100	473 962	—

Анализ данных табл. 1 показывает, что абсолютная величина активов компании выросла за год на Br473 962 млн (64,3%). При этом стоимость долгосрочных активов увеличилась на Br192 110 млн (41,9%), краткосрочных активов — на Br281 852 млн (в 2 раза).

Вертикальный анализ активов баланса, где отражается удельный вес каждой статьи в общем итоге, позволяет оценить значимость изменений по каждому виду активов. В данном примере видны изменения в структуре активов организации. Так, доля долгосрочных активов снизилась на 8,5%, в том числе основных средств — на 13,26%. Доля краткосрочных активов выросла на ту же величину (8,5%). Доля

запасов выросла на 5,59%, а доля дебиторской задолженности снизилась на 2,42%.

Изменение структуры активов организации в сторону увеличения краткосрочных активов можно рассматривать как:

- формирование мобильной структуры активов, способствующей ускорению оборачиваемости средств организации;
- сокращение производственной базы;
- возможное искажение реальной оценки основных средств;
- отвлечение части текущих активов на кредитование потребителей товаров.

Данные для анализа состава и структуры источников капитала компании содержатся в табл. 2.

ТАБЛИЦА 2

### Состав и структура источников капитала компании

Показатели	На начало года		На конец года		Изменение	
	млн руб.	удельный вес, %	млн руб.	удельный вес, %	млн руб.	удельный вес, %
Собственный капитал	392 410	53,25	550 300	45,44	157 890	-7,81
Долгосрочные обязательства	126 352	17,14	205 175	16,94	78 823	-0,2
Краткосрочные обязательства	218 248	29,61	455 497	37,62	237 249	8,01
Кредиторская задолженность	106 914	14,51	204 993	16,93	98 079	2,42
Итого	737 010	100	1 210 972	100	473 962	—

Величина собственного капитала компании выросла на Br157 890 млн (в 1,4 раза). Долгосрочные обязательства компании увеличились на Br78 823 млн (в 1,6 раза), краткосрочные обязательства — на Br237 249 млн (в 2 раза). Изменения произошли и в структуре источников

капитала. Снижение удельного веса собственного капитала на 7,8% и рост краткосрочных обязательств на 8,01% свидетельствует об увеличении зависимости компании от заемных средств.

Анализ коэффициентов оборачиваемости представлен в табл. 3.

ТАБЛИЦА 3

## Анализ показателей деловой активности

№	Показатели	Прошлый год, млн руб.	Отчетный год, млн руб.	Отклонение, млн руб.	Темп роста, %
1	Выручка от реализации товаров (форма № 2)	812 191	1 051 787	239 596	129,5
2	Чистая прибыль (форма № 2)	16 400	21 796	5 396	132,9
3	Средняя величина активов	682 280	973 991	291 711	142,8
4	Средняя стоимость основных средств	249 874	405 830	155 956	162,4
5	Средняя стоимость краткосрочных активов	329 991	418 966	88 975	127,0
6	Средняя стоимость запасов	181 412	213 850	32 438	117,9
7	Средняя величина дебиторской задолженности	88 436	94 512	6 076	106,9
8	Средняя величина собственного капитала	398 782	471 355	72 573	142,8
9	Средняя кредиторская задолженность	109 675	155 954	46 276	142,2
10	Коэффициент оборачиваемости активов (стр. 1 / стр. 3)	1,19%	1,08%	-0,11%	90,8
11	Коэффициент оборачиваемости основных средств (стр. 1 / стр. 4)	3,25%	2,59%	-0,66%	79,7
12	Коэффициент оборачиваемости краткосрочных активов (стр. 1 / стр. 5)	2,46%	2,51%	0,05%	102,0
13	Коэффициент оборачиваемости материальных запасов (стр. 1 / стр. 6)	4,48%	4,9%	0,42%	109,4
14	Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (стр. 1 / стр. 7)	9,18%	11,13%	1,95%	121,2
15	Коэффициент оборачиваемости собственного капитала (стр. 1 / стр. 8)	2,03%	2,23%	0,2%	109,9
16	Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (стр. 1 / стр. 9)	7,4%	6,7%	-0,7%	90,5

В отчетном году деловая активность компании возросла, что подтверждается ростом коэффициентов оборачиваемости краткосрочных активов, дебиторской задолженности, материальных запасов и собственного капитала. Снижение оборачиваемости активов и основных

средств вызвано значительными вложениями средств в развитие экономического потенциала.

Оборачиваемость активов и капиталов можно охарактеризовать также длительностью оборота (в днях) — расчет осуществляется по формуле:

$$t_{об} = \frac{\bar{A}}{B} \times D_k \quad \text{или} \quad \frac{D_k}{K_{об}},$$

где  $t_{об}$  — длительность оборота, дней;

$\bar{A}$  — средняя стоимость активов;

$D_k$  — количество дней в анализируемом периоде;

$K_{об}$  — коэффициент оборачиваемости активов или капитала.

Экономический эффект от изменения скорости оборота активов (в первую очередь оборотных) выражается в сумме дополнительного вовлечения или высвобождения активов при замедлении или ускорении оборачиваемости, который можно определить по формуле:

$$\Delta_{обА} = \frac{\Delta t_{обА}}{D_k} \times B_1,$$

где  $\Delta_{обА}$  — величина дополнительного вовлечения или высвобождения оборотных активов, млн руб.;

$\Delta t_{обА}$  — изменение длительности оборота активов;

$B_1$  — выручка от реализации товаров в отчетном периоде, млн руб.

$$\Delta \Pi_p = \overline{обА}_1 \times \Delta_{КобА} \times R\Pi_o,$$

где  $\Delta \Pi_p$  — величина дополнительной прибыли от реализации товаров, полученной предприятием в результате ускорения оборачиваемости, или величина потерянной прибыли из-за замедления оборачиваемости активов, млн руб.;

$\overline{обА}_1$  — средняя величина оборотных активов в анализируемом периоде;

$\Delta_{КобА}$  — изменения коэффициента оборачиваемости оборотных активов в отчетном периоде по сравнению с предыдущим;

$R\Pi_o$  — рентабельность продаж в предыдущем периоде.

Показатели рентабельности активов и капиталов отражают эффективность их использования и показывают сумму прибыли, полученной на каждый рубль активов и капиталов организации.

Показатели рентабельности определяются как отношение прибыли (чистой или от реализации продукции) к средней стоимости активов или капиталов (см. табл. 4).

ТАБЛИЦА 4

## Показатели рентабельности

№	Показатели	Прошлый год, млн руб.	Отчетный год, млн руб.	Изменение, млн руб.
1	Объем продаж (выручка — форма № 2)	812 191	1 051 787	239 596
2	Прибыль от реализации продукции (форма № 2)	102 310	148 313	46 003
3	Чистая прибыль (форма № 2)	16 400	21 796	5 396
4	Себестоимость реализованной продукции (форма № 2)	534 281	663 117	128 836
5	Средняя стоимость активов	682 280	973 991	291 711
6	Средняя стоимость собственного капитала	398 782	471 355	72 573
7	Рентабельность активов (стр. 3 / стр. 5)	2,4%	2,2%	-0,2%
8	Рентабельность собственного капитала (стр. 3 / стр. 6)	4,1%	4,6%	0,5%
9	Рентабельность продаж (стр. 2 / стр. 1)	12,6%	14,1%	1,5%
10	Рентабельность продукции (стр. 2 / стр. 4)	19,1%	22,4%	3,3%

Таким образом, анализ роста показателей рентабельности собственного капитала, продаж и продукции свидетельствует о **повышении эффективности деятельности компании.**

Системный анализ деловой активности с применением вышеуказанной методики будет способствовать росту эффективности работы предприятий в современных экономических условиях. **ФД**