

# PRZEWODNIK DO ANALIZY EKONOMICZNEJ

Poniżej zaproponowano przykładową procedurę analityczną, którą można stosować w analizie wyników przedsiębiorstwa „OMEGA”, generowanych przez system EK\_AN\_.

## I. Analiza produkcyjna

### 1. Analiza struktury zapasów:

- zapasy surowców (nadmiary i wąskie gardła),
- zapasy wyrobów (produktów) gotowych.

### 2. Analiza zdolności produkcyjnej:

- skala dekapitalizacji,
- struktura wykorzystania.

### 3. Ocena równowagi w układzie "zamówienia surowców – zlecenia produkcyjne - zdolności wytwarzania", w tym:

- "zamówienia surowców - stany zapasów surowców" dla każdego typu surowca,
- "zamówienia produkcyjne - zdolności wytwarzania" dla każdego wyrobu (produktu).

## II. Analiza finansowa

### 1. Czynności wstępne:

a) sporządzenie bilansu i rachunku wyników w układzie analitycznym (wyliczone wskaźniki dynamiki i struktury).

### 2. Analiza rentowności:

a) ustalenie stopnia dynamiki wyniku finansowego,

b) określenie czynników wpływających na wielkość wyniku finansowego,

c) analiza kosztów:

- analiza kosztów własnych w układzie kalkulacyjnym i rodzajowym,
- analiza jednostkowych kosztów własnych,
- analiza wskaźnikowa kosztów własnych.

d) sporządzenie jednostkowej kalkulacji cenowej dla każdego wyrobu (produktu):

"cena sprzedaży produktu = koszt jednostkowy + zysk jednostkowy".

e) wyznaczenie popytu na produkty firmy przy ustalonej cenie sprzedaży.

f) zastosowanie modelu następstw szeregowych zwanego też układem nierówności wskaźnikowych do analizy rentowności,

g) przeprowadzenie analizy wskaźnikowej rentowności poprzez wyliczenie i interpretację:

- wskaźników rentowności finansowej,
- wskaźników rentowności handlowej,

- wskaźników rentowności ekonomicznej,

h) próba zbudowania:

- trójczynnikowego rozwinięcia wskaźnika rentowności,
- piramidy wskaźników (np. model Buchnera).

3. Analiza płynności majątku obrotowego i wypłacalności:

- a) terminowość pokrywania bieżących zobowiązań,
- b) cykl środków pieniężnych w przedsiębiorstwie,
- c) ocena stanu i zapotrzebowania na kapitał w obrocie,
- d) analiza przepływów pieniężnych:
  - obliczenie nadwyżki pieniężnej,
  - analiza nadwyżki pieniężnej metodą wskaźnikową.

4. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej przedsiębiorstwa w oparciu o ocenę aktywów i pasywów bilansu.

4.1. Analiza aktywów bilansu.

Ocena majątku przedsiębiorstwa poprzez wyliczenie i interpretację:

- wskaźników opisujących strukturę majątku,
- wskaźników produktywności i rentowności,
- wskaźników odtworzenia majątku trwałego.

4.2. Analiza pasywów bilansu.

a) analiza pasywów winna być dokonana na podstawie bilansu analitycznego i obejmować:

- ocenę struktury finansowania,
- analiza efektywności kapitałów własnych i obcych,
- zbadanie wiarygodności i pewności kredytowej,
- ocenę możliwość zastosowania dźwigni finansowej,

b) szczegółowa analiza wiarygodności kredytowej przedsiębiorstwa poprzez ocenę:

- skali zadłużenia i wynikającego z tego ryzyka,
- możliwości obsługi długu poprzez pokrywanie rat kapitałowych i odsetek z własnych wpływów.

4.3. Analiza sytuacji kapitałowo - majątkowej przy zastosowaniu oceny bilansu w układzie poziomym.

a) analiza pokrycia finansowego majątku trwałego z uwzględnieniem:

- "złotej zasady finansowania",
- "złotej zasady bilansowej".

### **III. Analiza decyzyjna**

1. Kalkulacja i ustalenie cen sprzedaży produktów.
2. Badanie popytu i planowanie sprzedaży.
3. Bilansowanie zapasów i harmonogram zakupu surowców.
4. Pozycja finansowa przedsiębiorstwa.
  - 4.1. Rentowność i płynność.
  - 4.2. Finansowania działalności bieżącej.
  - 4.3. Struktura kapitałowo - majątkowa, wypłaty dywidendy.
5. Planowanie rozwoju zdolności produkcyjnych i podejmowanie decyzji inwestycyjnych.

### **IV. Strategiczne planowanie rozwoju zdolności produkcyjnych**

1. Sformułowanie programu rozwoju sprzedaży wyrobów (produktów) firmy.
2. Określenie zapotrzebowania na środki finansowe, niezbędne do realizacji programu.
3. Ustalenie wielkości zapotrzebowania na środki finansowe, które mogą być pokryte własnymi kapitałami oraz kwot do pozyskania ze źródeł zewnętrznych.
4. Skonkretyzowanie najkorzystniejszych zewnętrznych źródeł pozyskania kapitału (emisja nowych akcji, zaciągnięcie krótko i długoterminowych kredytów bankowych).
5. Sporządzenie prognozy wpływów, wydatków, zyskowności firmy.