

**Методика расчета и оценка показателей деловой активности
предприятия.**

Н.А. Волкова, канд. экон. наук, доцент

Одесский национальный экономический университет, Украина,

тел. +380674830697, e-mail: na_volkova@mail.ru

Рассмотрены основные методики и показатели анализа деловой активности предприятия. Предложены методики расчета и анализа показателей оборачиваемости ресурсов сельскохозяйственных предприятий. Прослежена взаимосвязь продолжительности финансового цикла и оборачиваемости оборотных активов. Определены задачи анализа деловой активности.

Ключевые слова: деловая активность, оборачиваемость, эффективность использования, оборотные активы, производственные запасы, денежные средства, средства в расчетах, рабочий капитал, производственный цикл, финансовый цикл.

Хозяйственная деятельность предприятий может быть охарактеризована различными показателями, но основными, при условии дефицита финансирования предприятия, являются аналитические показатели деловой активности. Теоретические подходы к оценке деловой активности в научной литературе разные. Исследованием проблемы расчета и интерпретации показателей деловой активности занимались отечественные и зарубежные ученые И.А.Бланк, Е.Бригхем, М.Д.Билык, В.В.Ковалев, Л.А.Лахтионова, Н.С.Пласкова, О.Стойнова и др., которые подчеркивают методологические подходы в анализе деловой активности предприятия путем обобщения качественных и количественных критериев.[1,2,3,4,5,6,7,8].

Каждая составляющая показателей деловой активности дополняет характеристику деятельности предприятия, но особое внимание уделяют относительным показателям - коэффициентам. Важным преимуществом коэффициентов является то, что они нивелируют влияние инфляции на

аналитические показатели, что особенно актуально при оценке деятельности предприятия в современных условиях. Необходимо учитывать, что коэффициенты не имеют универсального значения и могут рассматриваться как ориентировочные индикаторы самых больных мест деятельности предприятия. Относительные показатели деловой активности характеризуют эффективность использования ресурсов предприятия и дают возможность оценить финансовое состояние предприятия с позиции скорости трансформации авансированного капитала в денежные средства, достаточности производственного потенциала, эффективности собственного капитала в условиях сокращения и подорожание заемного капитала. При отсутствии внешних источников финансирования, в том числе банковских кредитов, приток ресурсов может быть обеспечен за счет внутренних источников - собственного капитала, но важным является рациональное и эффективное использование рабочего капитала, а поэтому при анализе деятельности предприятий приоритетными являются показатели деловой активности и оборачиваемости активов.

Важными показателями эффективности использования активов является оборачиваемость активов и запасов, которые предназначены для оценки соответствия оборотных активов относительно текущего и прогнозного дохода.

Анализируя деловую активность в условиях ограниченности источников финансирования, уместно определить показатель рабочего капитала, как разность между оборотными активами предприятия и текущими обязательствами. Определенная сумма рабочего капитала свидетельствует о том, что предприятие имеет финансовые ресурсы для расширения деятельности.

В трудах зарубежных и отечественных ученых представлены алгоритмы расчета показателей деловой активности, которые основываются на использовании данных баланса и отчета о финансовых результатах и дают лишь приближенные значения соответствующих показателей. Расчет

показателей деловой активности на основе данных финансовой отчетности предусматривает получение средних остатков соответствующих активов не на основе динамического ряда, а на основе балансовых остатков на начало и конец периода. В связи с этим, проводя расчеты деловой активности сельскохозяйственных предприятий, следует использовать для расчетов оборачиваемости дебиторской задолженности показатель выручки от реализации, а себестоимость реализованной продукции - для расчета оборачиваемости готовой продукции. Требуется уточнения расчет оборачиваемости производственных запасов, незавершенного производства и средств в расчетах с поставщиками на основе себестоимости реализованной продукции, особенно в ситуациях наращивания производственных запасов и незавершенного производства. Увеличение периода оборота запасов и незавершенного производства в сельском хозяйстве приводит к снижению ликвидности предприятия и потери платежеспособности.[9,10,11].

Необоснованное наращивание стоимости оборотных активов приводит к увеличению операционного и финансового цикла предприятия, и как следствие – увеличению расходов и снижению показателей финансово-экономической деятельности.

Оценивая динамику основных показателей, необходимо сопоставить темпы их изменения. Оптимальным является соотношение, которое основывается на взаимосвязи, где соответственно темпы изменения прибыли превышают темпы роста объема реализации товаров (работ, услуг) и темпов роста активов (авансированного капитала). Данное соотношение означает - если прибыль предприятия растет более высокими темпами, чем объем продаж продукции, и, кроме того, объем продаж продукции растет более высокими темпами, чем активы, то ресурсы предприятия используются эффективнее. Такая зависимость означает, что экономический потенциал предприятия растет; ресурсы предприятия используются более эффективно, поскольку экономический потенциал растет более высокими темпами, чем объем реализации; прибыль. Это соотношение в мировой практике получило

название «золотое правило экономики предприятия».

Денежные средства предприятия в процессе непрерывного кругооборота образуют производственный, операционный и финансовый циклы, трансформируясь в различные формы оборотных активов. На первом этапе они авансируются в производственные запасы предприятия, которые затем трансформируются в готовую продукцию, стоимость которой, по сравнению с производственными запасами, увеличивается на расходы, понесенные в процессе производства. Период, начиная с поступления производственных запасов на склад и заканчивая моментом отгрузки готовой продукции, называется производственным циклом предприятия.

Промежуточным этапом на пути авансирования производственных запасов является формирование средств в расчетах с поставщиками. Когда предприятие имеет отсрочку платежа по условиям контрактов, средства в расчетах с поставщиками приобретают отрицательного значения и определенная часть запасов формируется за счет коммерческого кредита, то есть за счет оборотных средств поставщиков. Предприятие отвлекает часть своих оборотных средств на формирование дебиторской задолженности поставщиков, то есть кредитует их, когда производственные запасы приобретаются на условиях предварительной оплаты. Если расчеты происходят в день поставки, оборотный капитал в форме расчетов с поставщиками приобретает нулевое значение.

Производственный цикл, скорректированный на продолжительность оборота средств в расчетах с покупателями, формирует операционный цикл предприятия. Операционный цикл, скорректированный на продолжительность оборота средств в расчетах с поставщиками - это финансовый цикл предприятия.

Финансовый цикл - это период полного оборота денежных средств предприятия, который начинается с момента оплаты счетов поставщиков за поставленные производственные запасы и заканчивается получением средств за реализованную продукцию.

Длительность финансового цикла является важным интегральным показателем деловой активности и эффективности управления оборотными активами предприятия и зависит от оборачиваемости запасов, средств в расчетах с поставщиками и покупателями.

Показатели длительности производственного, операционного и финансового циклов имеют такие алгоритмы расчета:

$$\text{ТВЦ} = \text{Мимо} + \text{Понзв} + \text{Погп} \quad (1)$$

$$\text{ТОЦ} = \text{ТВЦ} + \text{Попок} \quad (2)$$

$$\text{ТФЦ} = \text{ТОЦ} + \text{Попост} \quad (3)$$

где ТВЦ, ТОЦ, ТФЦ - длительность производственного, операционного, финансового циклов соответственно; Мимо, Понзв, Погп - периоды оборота производственных запасов, незавершенного производства и готовой продукции соответственно; Попок, Попост - продолжительность пребывания денежных средств в форме расчетов с покупателями и поставщиками соответственно [10].

В зависимости от оборачиваемости различных составляющих оборотных активов, финансовый цикл предприятия может приобретать различные значения. В случае положительного значения средств в расчетах с поставщиками и покупателями предприятие имеет длительный финансовый цикл и отвлекает значительные средства для финансирования запасов, а также своих поставщиков и покупателей.

Финансовый цикл сокращается, когда расчеты приобретают отрицательное значение, уменьшается потребность в отвлечении собственных и кредитных средств на формирование оборотных активов. Предприятие частично финансируется за счет своих поставщиков или покупателей и может погасить часть кредита.

Когда отрицательные значения средств в расчетах превышают положительную сумму других составляющих оборотных активов, тогда весь операционный оборотный капитал предприятия финансируется за счет поставщиков или покупателей предприятия и финансовый цикл приобретает

отрицательного значения. Приведенная ситуация является идеальной для любого субъекта хозяйственной деятельности, поскольку в этом случае не нужно отвлекать собственные или кредитные денежные средства на формирование оборотных активов - они формируются за счет контрагентов предприятия.

Длительность финансового цикла является нормальной при условии соблюдения установленных нормативов оборачиваемости запасов и недопущения нарушения договорных условий с поставщиками и покупателями. Нормативы и условия расчетов устанавливаются с учетом территориальных, отраслевых, технологических и других особенностей деятельности предприятия.

Таким образом, методика расчета и оценки показателей деловой активности предприятия требует дальнейшего развития и совершенствования. Расчет оборачиваемости активов должен основываться не только на основе данных финансовой отчетности, но и с использованием детализированных данных о среднедневных и среднемесячных остатках и движении каждого из видов активов.

Длительность финансового цикла является чрезвычайно важным инструментом диагностики финансовой устойчивости, платежеспособности предприятия и эффективности управления денежными потоками. Анализ следует осуществлять в динамике и в сравнении с нормативом с учетом особенностей отрасли и условий производственно-финансовой деятельности предприятия.

Анализ структурных трансформаций аграрной сферы Украины в разрезе ее основных видов показывает наличие значительных диспропорций, что ставит под угрозу возможность достижения им целей устойчивого развития и паритетной интеграции в мировое хозяйство. Обеспеченность развития агропромышленного производства определяется многими факторами и должно соответствовать определенным требованиям: обеспечением достаточного уровня экономических ресурсов, поскольку от этого зависит

платежеспособность аграрных предприятий по финансовым обязательствам; достижением минимизации потерь экономических ресурсов в процессе их использования в условиях инфляции; осуществлением рационального размещения экономических ресурсов между сферами их функционирования за счет сокращения доли некачественной дебиторской задолженности и т.д.

Проведение анализа показателей деловой активности агропромышленного производства способствует осуществлению контроля рационального использования и недопущения применения необоснованных экономических нормативов.

В Одесской области в 2011 году функционировало 6629 сельскохозяйственных предприятий, из которых фермерские предприятия занимали почти 86% от общего числа, на хозяйственные товарищества приходилось – 7,6%, на частные предприятия – 4,5%. Основная доля продукции сельского хозяйства производится на сельскохозяйственных предприятиях и хозяйствах населения. В Одесской области доля производства продукции сельского хозяйства в общем объеме Украины опережает промышленное производство. Индекс роста сельхозпроизводства в 2011 году по сравнению с предыдущим составил 106,8%, в промышленности – 83,6%. [12,13,14].

За период 2005-2011 годов значительно изменилась структура активов сельскохозяйственных предприятий Одесского региона. Стоимость оборотных активов за данный период возросла на 326% с 1478,8 млн. грн. до 4819,5 млн. грн., при этом 54% приходится на запасы в товарно-материальных ценностях. В структуре активов оборотный капитал в 2011 году занимал 55%, а необоротный – 44,3%, таким образом, наблюдается рост коэффициента мобильности с одной стороны, и снижение степени ликвидности сельскохозяйственных предприятий с другой стороны. Увеличение удельного веса производственных запасов в структуре активов свидетельствует о росте производственного потенциала предприятия; стремлении за счет вкладов в производственные запасы защитить денежные

средства предприятия от обесценения под влиянием инфляции; нерациональности выбранной хозяйственной стратегии, в результате чего значительная часть текущих активов иммобилизована в запасах, ликвидность которых может быть незначительной. Рост запасов в условиях инфляции требует привлечения кредитов, что, в свою очередь, может повлиять, учитывая высокие кредитные ставки, на платежеспособность предприятия. При этом абсолютный или относительный рост оборотных активов может свидетельствовать не только о расширении производства или действии факторов инфляции, но и о замедлении их оборота.

Основной задачей анализа является выявление внешних и внутренних факторов и интенсивности их влияния на эффективность процесса обеспечения развития агропромышленного производства, разработка стратегии дальнейшего развития. Согласно результатам и выводам анализа выбираются окончательные методы обеспечения развития агропромышленных предприятий, которые больше всего соответствуют существующему состоянию и потенциалу производства, рыночным возможностям и влиянию внешней среды, осуществляется оценка использования положительного воздействия факторов, эффективности ограничения их негативного влияния, разрабатываются необходимые меры. На нынешнем этапе развития предпринимательской деятельности Украины риски нестабильности находятся, прежде всего, в плоскости финансирования и рационального использования вложенного капитала предприятия. Для предотвращения вероятности возникновения внутреннего кризиса, который состоится через рост рисков, необходимо оперативно анализировать ключевые показатели деятельности предприятия. Стабильность финансового состояния и эффективность управления предприятием в условиях финансового кризиса существенно определяются показателями деловой активности. Повышение оборачиваемости ресурсов наряду с высокой доходностью является важным фактором улучшения финансового состояния предприятия.

Литература:

1. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента: в 2-х томах: Т.2 / И.А.Бланк. - К.: Эльга, 2001.-512с.
2. Бланк И.А. Инвестиционный менеджмент. - Киев, МП «ИТЕМ»ЛТД, 1995. -448с.
3. Билык М.Д. Сущность и оценка финансового состояния предприятий // Финансы Украины.-2005.-№3.-с.117-128
4. Бригхем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент: Полный курс: Т.2 / Пер. с англ. под ред. В.В.Ковалева. - СПб: Экономическая школа, 2000.-669с.
5. Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия.-М.:ПБОЮЛ Гриженко Е.М., 2000.-424с
6. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика. / В.В.Ковалев - М.: ТК Велби, изд-во Проспект, 2007. - 1024с.
7. Лахтионова Л.А. Финансовый анализ сельскохозяйственных предприятий: Учеб. Пособ.-К.: КНЭУ, 2005.-365с.
8. Пласкова Н.С. Экономический анализ: учебник. – М.: Эксмо, 2007. – 704с. – (Высшее экономическое образование).
9. Ямборко Г. Анализ деловой активности предприятия в условиях финансового кризиса // ISSN 1993-0259. Экономический анализ. 2010. Выпуск 5. – с.390 – 392.
10. Варавка В.В. Анализ деловой активности как инструмент управления денежными потоками предприятия.// Актуальные проблемы экономики, №2(80), 2008. – с.184-191.
11. Волкова Н.А. Методика современного анализа финансового состояния сельскохозяйственных предприятий // Вестник социально-экономических исследований, зб.науч.работ, 2009, №35. – с.305-309
12. Волкова Н.А. Анализ современного состояния сельскохозяйственных предприятий Одесского региона. // Вестник социально-экономических исследований, зб.науч.работ, 2011, №2 (42).- с. 169 – 173.
13. Государственный комитет статистики Украины. Статистический ежегодник Украины за 2011 год.-631с.
14. Государственный комитет статистики Украины Одесское областное управление статистики. Статистический ежегодник Одесской области 2011 год. - 556с.
15. Финансы в период реформирования агропромышленного производства / Демьяненко М.Я., Алексийчук и др.; под ред. М.Я.Демьяненко.-К.: ИАЭ УААН, 2002.- 645 С.

The method of calculation and assessment of indicators of business activity.

N.A. Volkova, Cand. Econ. Sciences, associate Professor
Odessa national economic University, Ukraine,
phone +380674830697, e-mail: na_volkova@mail.ru

Essential methods and indicators analysis of business activity. The proposed method of calculation and analysis of indicators of turnover resources of agricultural enterprises. Traced the relationship of the duration of the financial cycle and turnover of current assets. Tasks of analysis of business activity.

Keywords: business activity, turnover, efficiency, current assets, inventories, cash, funds in accounts, working capital, production cycle, the financial cycle.

Literature:

1. Form I.A. Fundamentals of financial management: in 2 volumes: Volume 2 / Iaamon. - K.: Elga, 2001. - S.
2. Form I.A. Investment management. - Kyiv, MP "ITEM" LTD, 1995. - S.
3. Bilyk PPM Essence and evaluation of financial condition of enterprises // Financialukraine. - 2005. - №3. - s. 128
4. Brigham Yu, Gapenski L. Financial management: a Complete course: Volume 2 / Per. from English. edited Via. - St. Petersburg: St. Petersburg, Economic school, 2000. - S.
5. Kovalev V.V., Volkova O.N. Analysis of economic activities of the enterprise. - M: Bulgarien.com, 2000. - S
6. Kovalev V.V. Finansovy management: theory and practice. / Cal - M: the TC Valby, publishing house Avenue, 2007. - S.
7. HIV L.A. Financial analysis of agricultural enterprises: Textbook. Manual. - K.; the Kyiv national economic University, 2005. - S.
8. Pleskova NS Economic analysis: a textbook. - M: Eksmo, 2007. - S. - (Degree in Economics).
9. Yamborko, the Analysis of the business activity of the enterprise in the conditions of financial crisis // ISSN 1993-0259. Economic analysis. 2010. Issue 5. - p. 390 - 392.
10. Varavka V.V. Analysis of business activity as a tool to manage cash flows of the company. // Actual problems of economy, №2(80), 2008. - p. 184-191.
11. N.A. Volkov modern Methods of analysis of the financial condition of agricultural enterprises // the Bulletin of socio-economic research, zbrazet, 2009, №35. - p. 305-309
12. N.A. Volkov analysis of the current state of agricultural enterprises of the Odessa region. // Bulletin of socio-economic research, zbrazet, 2011, №2 (42). - C. 169 to 173.
13. The state statistics Committee of Ukraine. Statistical Yearbook of Ukraine sagt. - S.
14. The state statistics Committee of Ukraine, the Odessa regional Department of statistics. Statistical Yearbook of Odessa region 2011. - S.
15. Finance in the period of reforming of agricultural production / Demyanenko ME, Aleksiychuk and others; edited by.. Mladenec. - K.: IAE UAAS, 2002. - 645 S.