

Деловая активность предприятия

Критерии качественной оценки деловой активности

- широта рынков сбыта продукции;
- наличие продукции, поставляемой на экспорт;
- репутация предприятия, выражающаяся, в частности, в известности клиентов, пользующихся услугами предприятия

Количественная оценка деловой активности



степень выполнения плана (установленного вышестоящей организацией или самостоятельно) по основным показателям, обеспечение заданных темпов их роста



уровень эффективности использования ресурсов предприятия

Оценка обеспечения заданных темпов роста основных показателей

$$T_{\text{кб}} > T_{\text{р}} > T_{\text{ак}} > 100\%$$

"золотое правило экономики
предприятия"

где - $T_{\text{кб}}, T_{\text{р}}, T_{\text{ак}}$ соответственно
темпы изменения балансовой
прибыли, реализации,
авансированного капитала.

Эта зависимость означает, что:

- а) экономический потенциал предприятия возрастает;
- б) по сравнению с увеличением экономического потенциала объем реализации возрастает более высокими темпами, т. е. ресурсы предприятия используются более эффективно;
- в) прибыль возрастает опережающими темпами, что свидетельствует, как правило, об относительном снижении издержек производства и обращения.

Причины отклонения от идеальной зависимости

- освоение новых перспективных направлений приложения капитала,
- реконструкция и модернизация действующих производств

Такая деятельность всегда сопряжена со значительными вложениями финансовых ресурсов, которые по большей части не дают сиюминутной выгоды, но могут принести значительную прибыль в будущем.

Коэффициент устойчивости экономического роста

$$k_g = \frac{P_n - D}{E} \cdot 100\%$$

где -

P_n - чистая прибыль (прибыль, доступная к распределению среди акционеров);

D - дивиденды, выплачиваемые акционерам;

E - собственный капитал.

Коэффициент k_g показывает, какими темпами в среднем

увеличивается собственный капитал за счет финансово-хозяйственной деятельности, а не за счет привлечения дополнительного акционерного капитала.

Коэффициент оборачиваемости активов

Характеризует эффективность использования предприятием всех имеющихся ресурсов, независимо от источников их образования, т.е. показывает, сколько раз за анализируемый период совершается полный цикл производства и обращения

$$O_A = \frac{BP}{(A_{\text{нп}} + A_{\text{кп}}) / 2}$$

BP - выручка от реализации за расчетный период;
Анп, Акп - величина активов на начало и конец периода.

Рост данного показателя в течении нескольких периодов свидетельствует о более эффективном управлении активами предприятия.

Оборачиваемость собственных средств

Определяет скорость оборота собственного капитала.

$$O_{ск} = \frac{BP}{(СК_{нн} + СК_{кн}) / 2}$$

$СК_{нн}, СК_{кн}$ - величина собственных средств на начало и конец периода.

Слишком высокие значения данного показателя свидетельствуют о значительном превышении уровня продаж над вложенным капиталом, что, как правило, означает увеличение кредитных ресурсов. В этом случае отношение обязательств к собственному капиталу растет, что негативным образом отражается на финансовой устойчивости и финансовой независимости предприятия.

Низкий уровень коэффициента означает бездействие собственных средств. В данном случае необходимо находить новые источники дохода, в которые можно вложить собственные средства.

Оборачиваемость текущих активов

$$O_{\Gamma A} = \frac{BP}{(TA_{\text{нп}} + TA_{\text{кп}}) / 2}$$

$TA_{\text{нп}}$, $TA_{\text{кп}}$ - величина текущих активов на начало и конец периода

Динамика данного коэффициента представляет большой интерес. Отрицательная динамика свидетельствует об ухудшении финансового положения предприятия. В этом случае для поддержания нормальной производственной деятельности предприятие вынуждено привлекать дополнительные средства.

Оборачиваемость запасов.

$$O_z = \frac{C}{(Z_{\text{нп}} + Z_{\text{кп}}) / 2}$$

C – себестоимость продукции, произведенной в расчетном
 $Z_{\text{нп}}, Z_{\text{кп}}$ –

величина остатков запасов, незавершенного производства
и готовой продукции на складе на начало и конец периода

время обращения в

дни

$$\Pi_{Oz} = \frac{T_{\text{пер}}}{O_z}$$

$T_{\text{пер}}$ - продолжительность периода в днях.

Оборачиваемость дебиторской задолженности.

$$O_{дз} = \frac{ВР}{(ДЗ_{нп} + ДЗ_{кп}) / 2}$$

ДЗнп, ДЗкп - дебиторская задолженность на начало и конец периода.

Период оборота дебиторской задолжене

$$\Pi_{одз} = \frac{T_{пер}}{O_{дз}}$$

Период оборота дебиторской задолженности характеризует среднюю продолжительность отсрочки платежей, предоставляемых покупателям.

Оборачиваемость кредиторской задолженности

$$O_{\text{кз}} = \frac{C}{(KЗ_{\text{нп}} + KЗ_{\text{кп}}) / 2}$$

$KЗ_{\text{нп}}$, $KЗ_{\text{кп}}$ - кредиторская задолженность на начало и конец периода.

Период оборота кредиторской задолженности

$$\Pi_{\text{окз}} = \frac{T_{\text{пер}}}{O_{\text{кз}}}$$

Период оборота кредиторской задолженности характеризует среднюю продолжительность отсрочки платежей, предоставляемой предприятию поставщиками. Чем он больше, тем активнее предприятие финансирует текущую производственную деятельность за счет непосредственных участников производственного процесса (за счет использования отсрочки оплаты по счетам, нормативной отсрочки по уплате налогов и т.д.)

Фондоотдача основных средств

Характеризует степень эффективности использования основных производственных средств

$$K = \frac{BP}{(OC_{нг} + OC_{кг}) / 2}$$

BP – выручка от реализации.

$OC_{нг}, OC_{кг}$ – основные средства на начало и на конец года.

Рост данного показателя свидетельствует о повышении эффективности использования основных средств.

Производственный цикл

Производственный цикл - начинается с момента поступления материалов на склад предприятия, заканчивается в момент отгрузки покупателю продукции, которая была изготовлена из данных материалов.

$$Ц_{пр} = П_{зап} + П_{ожп} + П_{огп}, \text{ где}$$

$П_{зап}$ – период оборота запасов сырья (в днях),

$П_{ожп}$ – период оборота незавершенного производства (в днях),

$П_{огп}$ – период оборота готовой продукции (в днях),

$Ц_{пр}$ – производственный цикл.

Финансовый цикл

Финансовый цикл - начинается с момента оплаты поставщикам данных материалов (погашение кредиторской задолженности), заканчивается в момент получения денег от покупателей за отгруженную продукцию (погашение дебиторской задолженности).

$$Цф = Цпр + Подз - Покз \pm Поа,$$

где

- $Подз$ – период оборота дебиторской задолженности (в днях),
- $Покз$ – период оборота кредиторской задолженности (в днях),
- $Поа$ – период оборота авансов (в днях),
- $Цф$ – финансовый цикл.

Операционный цикл

Операционный цикл - начинается с момента поступления материалов на склад предприятия, заканчивается в момент получения оплаты от покупателей за реализованную продукцию.

$$Ц_о = Ц_{пр} + П_{одз}$$

где

$Ц_о$ – операционный цикл,

Все показатели оборачиваемости следует рассматривать, принимая во внимание качественные характеристики предприятия, такие, как:

- сфера деятельности предприятия;
- отраслевая принадлежность;
- масштабы деятельности предприятия;
- качество активов, а именно: качество и стоимость реализуемых товаров;
- общеэкономическая ситуация в стране;
- качество управления активами предприятия.

Тем не менее, основной подход к оценке оборачиваемости - чем выше коэффициенты оборачиваемости (т.е. меньше период оборота), тем более эффективна коммерческая деятельность предприятия и тем выше его деловая активность.