



Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Магнитогорский государственный технический университет им. Г.И. Носова»

**Н.С. Ивашина**

**ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ  
ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ  
ПРЕДПРИЯТИЯ (ОРГАНИЗАЦИИ)**

*Утверждено Редакционно-издательским советом университета  
в качестве учебного пособия*

Магнитогорск  
2018

УДК 65.011  
ББК 65.053

**Рецензенты:**

кандидат экономических наук,  
заместитель генерального директора  
ООО «Курорт «Кисегач»  
**А.В. Дерябин**

кандидат педагогических наук,  
доцент кафедры бухгалтерского учета и экономического анализа,  
ФГБОУ ВО «Магнитогорский государственный технический  
университет им. Г.И. Носова»  
**И.В. Кобелева**

**Ивашина Н.С.**

**Оценка эффективности финансово-экономической деятельности предприятия (организации)** [Электронный ресурс] : учебное пособие / Наталья Станиславовна Ивашина ; ФГБОУ ВО «Магнитогорский государственный технический университет им. Г.И. Носова». – Электрон. текстовые дан. (1,36 Мб). – Магнитогорск : ФГБОУ ВО «МГТУ им. Г.И. Носова», 2018. – 1 электрон. опт. диск (CD-R). – Систем. требования : IBM PC, любой, более 1 GHz ; 512 Мб RAM ; 10 Мб HDD ; MS Windows XP и выше ; Adobe Reader 8.0 и выше ; CD/DVD-ROM дисковод ; мышь. – Загл. с титул. экрана.

ISBN 978-5-9967-1402-5

Пособие составлено в соответствии с типовой программой дисциплины «Оценка эффективности финансово-экономической деятельности предприятия (организации)». Содержит изложение понятий экономического эффекта и экономической эффективности, методику оценки частных и обобщающих показателей эффективности деятельности предприятия. В каждом разделе приводятся ключевые положения основных тем в виде схем и таблиц, условия задач для самостоятельного решения и контрольные вопросы. Приведен пример выполнения комплексной оценки эффективности деятельности предприятия.

Пособие предназначено для студентов направления подготовки 38.03.01 «Экономика» очной и заочной форм обучения.

УДК 65.011  
ББК 65.053

ISBN 978-5-9967-1402-5

© Ивашина Н.С., 2018

© ФГБОУ ВО «Магнитогорский государственный  
технический университет им. Г.И. Носова», 2018

## **Содержание**

ВВЕДЕНИЕ .....	4
ГЛАВА 1. ПОНЯТИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ (ОРГАНИЗАЦИИ) ..	5
ГЛАВА 2. ПОКАЗАТЕЛИ ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОТДЕЛЬНЫХ ВИДОВ РЕСУРСОВ ПРЕДПРИЯТИЯ (ОРГАНИЗАЦИИ) .....	13
ГЛАВА 3. ОБОБЩАЮЩИЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ (ОРГАНИЗАЦИИ) .....	44
ГЛАВА 4. КОМПЛЕКСНАЯ ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ .....	57
ГЛОССАРИЙ .....	76
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК .....	85
ПРИЛОЖЕНИЯ .....	87

## **ВВЕДЕНИЕ**

В современных условиях благополучие и коммерческий успех предприятий (организаций) всецело зависят от того, насколько эффективна их деятельность. Целью освоения дисциплины «Оценка эффективности финансово-экономической деятельности предприятия (организации)» является формирование у обучающихся знаний и практических навыков диагностики деятельности организации с позиции эффективности использования материально-технических, трудовых и финансовых ресурсов.

Оценка эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятий (организаций) позволяет изучить тенденции экономического развития; исследовать факторы, влияющие на изменение результатов финансово-хозяйственной деятельности; выявлять резервы повышения эффективности производства.

Данное учебное пособие нацелено на помощь в изучении курса «Оценка эффективности финансово-экономической деятельности предприятия (организации)», системы обобщающих и частных показателей эффективности и моделей для проведения их факторного анализа.

Структура пособия отвечает дидактическим и методическим требованиям преподавания учебной дисциплины, включает в себя: ключевые положения основных тем, вопросы для самопроверки и обсуждения; задачи для самостоятельного решения, ситуации; список рекомендуемой литературы; глоссарий. Представлен пример комплексной оценки эффективности деятельности предприятия.

Наряду с текстовым изложением материала учебное пособие содержит большое количество схем, отражающих взаимосвязь рассматриваемых экономических категорий и этапы проведения комплексной оценки деятельности предприятий (организаций).

Сжатая и доступная форма подачи информации позволяет обучающимся успешно освоить учебный материал и получить навыки его использования на практике.

Учебное пособие предназначено для изучения теоретических основ оценки эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятий (организаций). Оно способствует формированию профессиональных компетенций бакалавров в соответствии с квалификационными характеристиками выпускников по направлению «Экономика».

# **ГЛАВА 1. ПОНЯТИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ (ОРГАНИЗАЦИИ)**

- 1.1. Понятие эффекта и эффективности**
- 1.2. Классификация показателей эффективности деятельности предприятий (организаций)**

## **1.1. Понятие эффекта и эффективности**

В современных условиях хозяйствования успех предприятия (организации) зависит от эффективности его деятельности. Результативность деятельности организации оценивается абсолютными и относительными показателями. В связи с этим следует различать понятия «экономический эффект» и «экономическая эффективность».

Экономический эффект – это абсолютный показатель, характеризующий результат деятельности.

Эффективность на сегодняшний день является одной из важнейших дефиниций экономической науки. Понятие «эффективность» происходит от латинского слова «effectus» и означает достижение определенного эффекта. Как категория «эффективность» имеет две стороны – качественную и количественную. Качественная сторона отражает ее логическое, теоретическое содержание, то есть сущность категории. Количественная сторона раскрывает действие закона экономии времени, а именно отражает экономию времени при достижении целей общественного производства в ходе всего воспроизводственного процесса и на отдельных его фазах в масштабе всего народного хозяйства, отдельных его регионов, отраслей, хозяйственных субъектов .

Существует несколько подходов в трактовке этого понятия. Различные подходы к определению сущности эффективности приведены на рисунке 1.1.

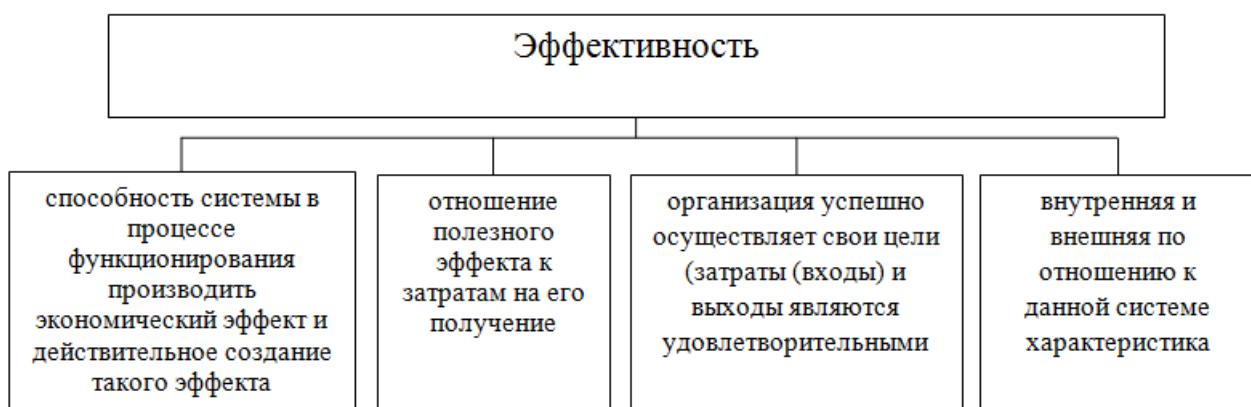


Рис. 1.1 – Подходы к трактовке понятия «эффективность»

В экономической теории категория «эффективность» традиционно трактуется как «...соотношение между результатами и затратами, произведенными для достижения этих результатов».

Рассматривая «эффективность» с точки зрения экономических отношений, отметим, что исследуемая категория связана с повышением качества использования ресурсов для получения результата в соответствии с поставленными целями. В научных работах подход к определению сущности понятия «эффективность» сводится в основном к соотношению «результат – затраты».

Под эффективностью понимается «относительный эффект, результативность процесса, операции, проекта, определяемые как отношение эффекта, результата к затратам, расходам, обусловившим, обеспечившим его получение». Понятие «эффект» трактуется следующим образом: «Эффект – достигнутый результат в его материальном, денежном, социальном выражении».

По определению А.П. Плешкова, «экономическая эффективность включает в себя две стороны: во-первых, это полезный эффект, полученный в результате производственной деятельности или иного трудового процесса. Другая сторона содержания понятия «эффективность» – фактически достигнутый результат в сопоставлении с затратами, его обеспечивающими».

По мнению С.Н. Лебедевой, Н.А. Казиначикова, А.В. Гаврикова эффективность можно определить как отношение результатов хозяйственной деятельности к затратам ресурсов, которые необходимы для осуществления этой деятельности.

По мнению Л.И. Кравченко «...экономическая эффективность определяется соизмерением достигнутых результатов с имеющимися ресурсами и производственными затратами».

Таким образом, экономическую эффективность можно определить как результат реального процесса деятельности и степень использования ресурсов, текущих затрат и характеризующийся успехами в достижении конечного результата финансово-хозяйственной деятельности.

В государственном стандарте РФ ГОСТ Р ИСО 9000-2008 «Системы менеджмента и качества. Основные положения и словарь» эффективность определяется как «связь между достигнутым результатом и использованными ресурсами».

Проанализировав многочисленные теоретические источники, мы придерживаемся достаточно традиционного и подробно обоснованного определения эффективности, данного в энциклопедическом словаре: «...эффективность – это отношение полученного результата к затратам на его получение...».

В самой распространённой теории классификации выделяют три основные ветви эффективности:

- 1) cost efficiency (эффективность относительно затрат);
- 2) profit efficiency (эффективность относительно прибыли);

3) revenue efficiency (эффективность относительно дохода).

Экономическая эффективность страховой деятельности включает два аспекта:

- полезный эффект, полученный в результате деятельности;
- фактически достигнутый результат в сопоставлении с затратами на его достижение.

Связь и сущность понятий представлены на рис.1.2.



Рис.1.2. Связь и сущность понятий экономический эффект и экономическая эффективность

Поскольку основной целью предпринимательской деятельности в условиях рыночных отношений является прибыль, то в качестве критерия экономической эффективности выступает максимизация прибыли на единицу затрат капитала (ресурсов).

Классификация и характеристика показателей эффективности деятельности предприятий (организаций) представлена в таблице 1.1.

Таблица 1.1

**Характеристика показателей эффективности деятельности предприятий  
(организаций)**

Классификационный признак	Показатель	Характеристика показателя
1. Уровень хозяйствования	глобальные	народного хозяйства, субъекта Федерации, региона, отрасли. Показатели, используемые здесь, принято условно называть глобальными
	локальные	предприятия, его подразделений, сегментов и т.п. Показатели, используемые здесь, принято называть локальными
2. Содержание затрат	затратные	затратный подход к определению показателей эффективности состоит в том, что при их расчете результат соотносится с текущими затратами ресурсов, обеспечившими получение этого результата
	ресурсные	при ресурсном подходе результат соотносится с величиной не затраченных, а примененных ресурсов в процессе создания результата
3. Полнота учета составляющих результата и затрат	обобщающие	характеризуют эффективность деятельности предприятия в целом. При расчете обобщающих показателей учитываются весь совокупный результат и все совокупные затраты (ресурсы) предприятия
	частные	характеризуют эффективность использования какого-либо отдельного вида ресурса. При расчете частных показателей учитываются результат и затраты (ресурсы), соответствующие объекту расчета эффективности

Окончание табл.1.1

Классификационный признак	Показатель	Характеристика показателя
4. Объект расчета	эффективность совокупности видов деятельности	объектом расчета и оценки эффективности является отдельный вид деятельности (операционная, финансовая, инвестиционная), организационно-технические мероприятия
	эффективность использования ресурсов	объектом расчета и оценки эффективности являются отдельные ресурсы
	эффективность капитальных вложений	объектом расчета и оценки эффективности являются капитальные вложения
	эффективность новой техники	объектом расчета и оценки эффективности является новая техника
	эффективность операции (сделки) и т.п.	объектом расчета и оценки эффективности является отдельная операция (сделка) и т.п.
5. Стадия расчета	проектные	расчеты эффективности на стадии бизнес-проектирования
	плановые	расчеты эффективности на стадии бизнес-планирования
	фактические	фактически сложившийся уровень эффективности
6. Способ расчета	прямые	рассчитываемые как отношение результата к затратам (ресурсам). Естественно, что чем выше уровень прямого показателя эффективности, тем выше результативность деятельности
	обратные	обратные, рассчитываемые как отношение затрат (ресурсов) к результату. Соответственно, чем выше уровень обратного показателя эффективности, тем ниже результативность деятельности

Рост экономической эффективности создает условия для расширения материально-технической базы предприятия за счет роста производительности труда, экономии средств производства, роста рентабельности.

## 1.2. Система показателей эффективности деятельности предприятия

Система показателей, характеризующих эффективность деятельности предприятия (организации) представлена на рис.1.3.



Рис.1.3. Система показателей эффективности

Классификация частных показателей эффективности представлена с позиции затратного и ресурсного подходов. Применение данных подходов (рис.1.4) позволит более детально изучить слагаемые комплексных показателей эффективности, разрабатывать мероприятия, направленные на повышение эффективности деятельности предприятия с позиции повышения эффективности использования примененных ресурсов и с позиции оптимизации стоимости потребленных ресурсов (затрат).

Перечень обобщающих показателей эффективности деятельности предприятия представлен на рис.1.5.



Рис. 1.4. Перечень частных показателей эффективности использования отдельных ресурсов

Обобщающие показатели характеризуют эффективность деятельности предприятия (организации) в целом.



Рис.1.5. Система обобщающих показателей эффективности деятельности предприятия

#### **Контрольные вопросы:**

1. Охарактеризуйте связь и сущность понятий «эффект» и «эффективность».
2. Что является критерием экономической эффективности предпринимательской деятельности?
3. По каким признакам классифицируются показатели эффективности?
4. В чем разница затратного и ресурсного подходов при построении показателей эффективности?
5. Какие частные и обобщающие показатели используются при оценке эффективности деятельности предприятия?

## **ГЛАВА 2. ПОКАЗАТЕЛИ ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОТДЕЛЬНЫХ ВИДОВ РЕСУРСОВ ПРЕДПРИЯТИЯ (ОРГАНИЗАЦИИ)**

**2.1 Показатели эффективности использования основных средств предприятия**

**2.2 Показатели эффективности использования оборотных средств предприятия**

**2.3 Показатели эффективности использования материальных ресурсов**

**2.4 Показатели эффективности использования персонала предприятия**

**2.1 Показатели эффективности использования основных средств предприятия (организации)**

**Основные средства** – это часть экономического потенциала, стоимостная форма средств труда, используемых при производстве продукции, работ и услуг, либо для управления организацией в течение периода, превышающего 12 месяцев или обеспечивающие обычный операционный цикл. Классификация основных средств организации представлена в таблице 2.1

Таблица 2.1

Классификация основных средств

Признак	Виды основных средств
по назначению	- здания; - сооружения и передаточные устройства; - машины и оборудование; - транспортные средства; - производственный и хозяйственный инвентарь; - рабочий и продуктивный скот; - многолетние насаждения; - капитальные затраты на улучшение земель; - другие основные средства, не включенные в вышеуказанные группы

Продолжение табл.2.1

Признак	Виды основных средств
по участию в процессе производства	<ul style="list-style-type: none"> <li>-<i>производственные</i> - непосредственно участвуют в процессе производства (здания, машины, оборудование и т.д.).</li> <li>-<i>непроизводственные</i> - удовлетворяют культурно-бытовые потребности работающих (жилье, детские сады, больницы, школы).</li> </ul>
по степени участия в процессе производства	<ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>активные</i> оказывают прямое воздействие на изменение форм и свойств предметов труда.</li> <li>-<i>пассивные</i> создают условия для производственной деятельности (здания, сооружения и т.д.).</li> </ul>
по праву пользования;	<ul style="list-style-type: none"> <li>-объекты основных средств, принадлежащие предпринимательской структуре <i>на правах собственности</i>;</li> <li>- объекты основных средств, находящиеся в распоряжении предпринимательской структуры <i>на правах оперативного ведения или хозяйственного управления</i>;</li> <li>- объекты основных средств, полученные <i>по договору аренды</i></li> </ul>
по степени использования	<ul style="list-style-type: none"> <li>- основные средства, находящиеся <i>в эксплуатации</i></li> <li>- основные средства, находящиеся <i>в запасе</i>;</li> <li>- основные средства, находящиеся <i>на консервации</i>;</li> <li>- основные средства, находящиеся <i>в стадии достройки, дооборудования, реконструкции</i></li> </ul>

Окончание табл. 2.1

Признак	Виды основных средств
по начислению амортизационных отчислений	<ul style="list-style-type: none"> <li>- все недолговечное имущество сроком полезного использования от 1 года до 2 лет включительно;</li> <li>- свыше 2 лет, до 3-х лет включительно;</li> <li>- свыше 3 лет, до 5 лет включительно;</li> <li>- свыше 5 лет, до 7 лет включительно;</li> <li>- свыше 7 лет, до 10 лет включительно;</li> <li>- свыше 10 лет, до 15 лет включительно;</li> <li>- свыше 15 лет, до 20 лет включительно;</li> <li>- свыше 20 лет, до 25 лет включительно;</li> <li>- свыше 25 лет, до 30 лет включительно;</li> <li>- свыше 30 лет</li> </ul>

Учет основных средств предприятий обусловлен требованием экономики его предприятия и объясняется высокой долей основных средств в объеме экономического потенциала предприятия. Виды оценки основных средств представлена в табл.2.2.

Таблица 2.2  
Оценка основных средств

Виды оценки основных средств	Характеристика
Первоначальная стоимость (Сп)	Стоимость приобретения или создания данной единицы основных средств, транспортные расходы по его доставке и стоимость монтажных работ на месте эксплуатации в ценах и тарифах на момент приобретения или создания объекта без НДС
Восстановительная стоимость (Св)	Это стоимость воспроизведения основных средств в ценах, действующих на момент переоценки. Переоценка производится по группам однообразных объектов с использованием двух способов: 1.Индексации; 2.Прямого перерасчета

Окончание табл. 2.2

Виды оценки основных средств	Характеристика
Остаточная стоимость (Сост)	<p>Оценка по первоначальной или восстановительной стоимости объекта с учетом износа. Отражает фактическое состояние основных средств.</p> $Cост = C_0(C_0) - \sum_{i=1}^t A_i, \text{ где}$ <p>A<sub>i</sub> – амортизационные начисления в i периоде, руб.; t- период эксплуатации объекта</p>
Ликвидационная стоимость (Сл)	Ожидаемый доход от реализации основных средств по истечении срока его эксплуатации

Показатели эффективности использования основных средств представлены в таблице 2.3.

Таблица 2.3

Показатели эффективности использования основных средств предприятия (организации)

Показатели	Формула расчета	Характеристика показателя
1.Фондоотдача (ФО)	$\Phi O = \frac{W}{\bar{C}},$ <p>где W – объем продукции;  <math>\bar{C}</math> – среднегодовая стоимость основных производственных средств</p>	Показывает объем продукции, приходящейся на один рубль среднегодовой стоимости основных производственных средств
2.Фондоемкость (ФЕ)	$\Phi E = \frac{\bar{C}}{W}$	Показывает стоимость основных производственных средств, приходящихся на один рубль продукции

Продолжение табл.2.3

Показатели	Формула расчета	Характеристика показателя
3.Фондооруженность (ФВ)	$\Phi B = \frac{\bar{C}}{\bar{Q}}$ , где $\bar{Q}$ - среднесписочная численность работников предприятия	Показывает какая стоимость основных средств приходится на одного работника
4.Фондорентабельность (ФР)	$\Phi P = \frac{\Pi}{\bar{C}}$ , где $\Pi$ - прибыль	Показывает прибыль, приходящуюся на один рубль стоимости основных средств
5. Доля прироста основных производственных средств на 1% прироста объема продукции (ПОС)	$POS = \frac{J_{\bar{C}} - 100}{J_W - 100}$ , где $J_{\bar{C}}$ - темп роста стоимости основных средств, % $J_W$ - темп роста объема продукции в стоимостном выражении, % $J_{\bar{C}} = \frac{\bar{C}_1}{\bar{C}_0} \times 100\%$ , где $\bar{C}_1, \bar{C}_0$ - средняя стоимость основных средств в отчетном и базисном периодах соответственно; $J_W = \frac{W_1}{W_0} \times 100\%$ , где $W_1, W_0$ - объем продукции в отчетном и базисном периодах соответственно.	Показывает долю прироста основных средств в каждом проценте прироста объема продукции. При росте фондоотдачи $POS < 1$

Продолжение табл.2.3

Показатели	Формула расчета	Характеристика показателя
6. Доля прироста продукции за счет роста фондоотдачи ( $\Delta_{FO(\%)}$ )	$\Delta_{FO(\%)} = \left[ 1 - \frac{J_C - 100}{J_W - 100} \right] \times 100$	Отражает долю (в %) влияния интенсивного фактора, т.е. роста фондоотдачи, в общем приросте объема продукции, принятом за 100%
7. Относительная экономия (-), прирост (+) основных производственных средств ( $\mathcal{E}_{\bar{C}}$ )	$\mathcal{E}_{\bar{C}} = \bar{C}_1 - \bar{C}_0 \times J_W$	Характеризует относительную экономию основных производственных средств за счет роста фондоотдачи или дополнительные вложения в случае снижения фондоотдачи
8. Амортизационная отдача (AO)	$AO = \frac{W}{A},$ где A – сумма амортизационных отчислений по основным средствам, начисленная за анализируемый период	Отражает объем продукции в стоимостном выражении, произведенный на единицу суммы амортизации
9. Амортизационная ёмкость (AE)	$AE = \frac{A}{W}$	Отражает сумму амортизации, приходящуюся на один рубль стоимости продукции
10. Коэффициент установленного оборудования	$K_{yo} = \frac{YO}{HO},$ где YO- количество установленного оборудования; HO-количество наличного оборудования	Показывает долю установленного оборудования в общей численности наличного оборудования

Окончание табл.2.3

Показатели	Формула расчета	Характеристика показателя
11. Коэффициент действующего оборудования	$K_{ДО} = \frac{ДO}{УO}$ , где $ДO$ – количество единиц действующего оборудования	Показывает долю действующего оборудования в общей численности установленного оборудования
12. Коэффициент использования наличного парка	$K_{ИНП} = \frac{ДO}{НО}$	Показывает долю действующего оборудования в общей численности наличного оборудования
13. Коэффициент экстенсивного использования оборудования	$K_{ЭКСТ} = \frac{t_{факт}}{t_{норм}}$ , где $t_{факт}$ – фактическое время работы оборудования; $t_{норм}$ - время работы по норме (плану)	Показывает фактически отработанное время за период, в течение которого объект числился в составе основных средств хозяйствующего субъекта
14. Коэффициент интенсивного использования оборудования	$K_{ИНТ} = \frac{П_{факт}}{П_{план}}$ , где $П_ф$ – фактическая производительность (мощность) объекта; $П_{пл}$ – плановая (проектная) мощность объекта	Характеризует использование объекта по мощности, производительности

## 2.2 Показатели эффективности использования оборотных средств предприятия (организации)

Оборотные средства занимают второе место по своей величине в общем объеме экономического потенциала и характеризуют экономику хозяйствующего субъекта.

**Оборотные средства** представляют собой денежное обеспечение, необходимое для формирования оборотных производственных фондов и фондов обращения. Они не потребляются в производстве и обращении, а лишь

авансируются, т.е. представляют собой денежное обеспечение непрерывности процессов производства и продажи продукции.

Оборотные средства объединяются в две группы – **оборотные производственные фонды и фонды обращения**. Состав и структура оборотных средств предприятия представлены в таблице 2.4.

Таблица 2.4

Структура оборотных средств

Оборотные производственные фонды (сфера производства)	Фонды обращения (сфера обращения)
<p>- <b>производственные запасы</b> (включают сырье, материалы и другие аналогичные ценности (тара, запчасти);</p> <p>- <b>расходы будущих периодов</b> - расходы по неравномерному производственному ремонту производственных средств, сумма арендной платы, расходы на рекламу, подготовку кадров, которые уплачены вперед и произведены в отчетном году, но подлежат погашению в следующих отчетных периодах;</p> <p>- <b>затраты незавершенного производства</b> - включают результаты труда, но незаконченные. Вещественным содержанием оборотных производственных фондов являются предметы труда. По характеру участия в процессе производства они незначительно отличаются от основных фондов, находятся в непрерывном движении, изменяют свою натуральную форму и целиком переносят свою стоимость на вновь изготавливаемый продукт в течении одного производственного цикла. К оборотным производственным фондам относятся предметы труда, срок службы которых менее 1 года.</p>	<p>- <b>готовая продукция;</b>  <b>-товары для перепродажи и отгрузочные,</b>  <b>-дебиторская задолженность, денежные средства на счетах банков и в расчетах, финансовые вложения и прочие денежные средства.</b></p> <p>В совокупности они образуют денежные оборотные средства предприятия и таким образом обслуживаются кругооборот материальных ценностей на стадии подготовки к производству, производственной стадии и продажной</p>

Функция оборотных средств состоит в платежно-расчетном обслуживании кругооборота материальных ценностей на стадиях **кругооборота оборотных средств**.

Кругооборот оборотных средств можно представить следующим образом  
 $D - T - \dots HZ \dots - T^l - D^l$

Кругооборот состоит из 3-х стадий:

1. Подготовительная;
2. Производственная;
3. Продажная (заключительная).

Стадии кругооборота, содержание стадий представлены в таблице 2.5.

Таблица 2.5

Стадии кругооборота оборотных средств

Подготовительная стадия	Производственная стадия	Продажная стадия
оборотные средства превращаются из денежной формы в производственные запасы, т.е. из сферы обращения переходят в сферу производства $D - T$	Производственные запасы превращаются в запасы незавершенного производства и по завершению производства превращаются в готовую продукцию. $T - \dots HZ \dots T^I$	Стадия отгрузки и реализации. Происходит превращение (переход) из производственной стадии в товарно-денежную. $T^I - D^I$

По характеру участия в производственно-торговом процессе оборотные производственные фонды и фонды обращения тесно **взаимосвязаны и постоянно переходят из сферы производства в сферу обращения**, поэтому они учитываются как единые оборотные средства, т.е. оборотные производственные фонды и фонды обращения, совершают в своем движении **единый кругооборот**.

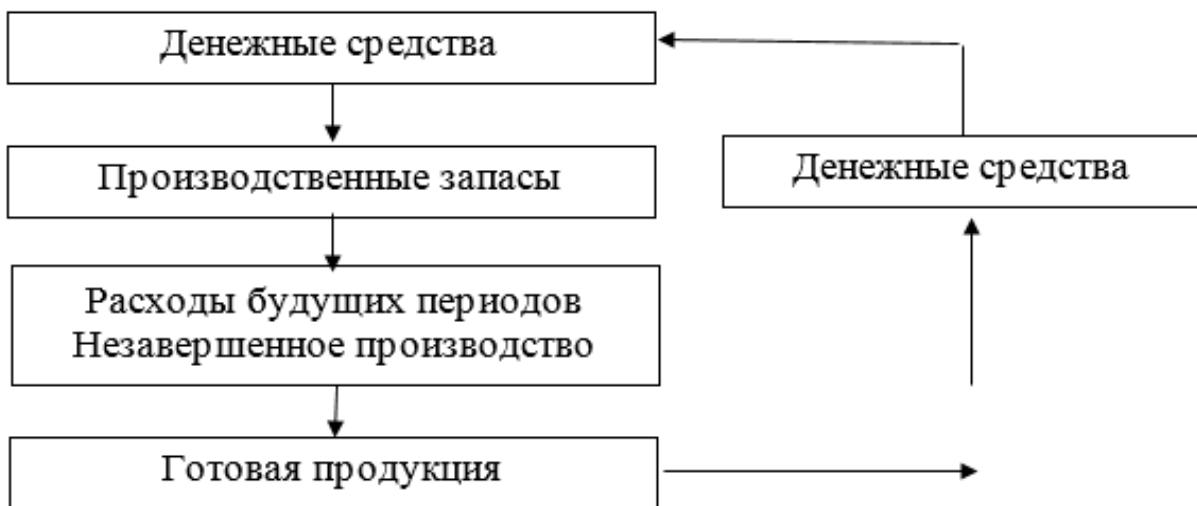


Рис.2.1. Кругооборот оборотных средств

Показатели, характеризующие эффективность использования оборотных средств, представлены в таблице 2.6.

Таблица 2.6

## Показатели эффективности использования оборотных средств

Показатели	Формула расчета	Характеристика показателя
1.Коэффициент обрачиваемости ( $K_{OB}$ )	$K_{OB} = \frac{BP}{OA},$ где ВР – выручка от реализации продукции; $\overline{OA}$ - средняя сумма оборотных активов	Показывает скорость оборота, т.е. количество оборотов, совершаемых оборотными средствами за анализируемый период (квартал, полугодие, год). Чем больше коэффициент, тем эффективнее используются оборотные активы организации.
2.Продолжительность одного оборота в днях (Д)	$D = \frac{\overline{OA} \times T}{BP},$ где $T$ –число дней в анализируемом периоде Для года обычно берется 360 дней, квартал – 90 дней, месяц – 30 дней	Показывает, за какой срок к предприятию возвращаются его оборотные средства в виде выручки от реализации продукции
3.Коэффициент закрепления средств в обороте ( $K_{зOB}$ )	$K_{зOB} = \frac{\overline{OA}}{BP}$	Он характеризует величину оборотных активов, приходящуюся на один рубль выручки от реализации продукции, иными словами, он представляет собой оборотную фондаемость. Чем меньше коэффициент, тем эффективнее использование оборотных средств на предприятии

Окончание табл.2.6

Показатели	Формула расчета	Характеристика показателя
4.Доля прироста оборотных активов на 1% прироста объема продукции (ПОА)	$POA = \frac{J_{\overline{OA}} - 100}{J_{BP} - 100},$ <p>где <math>J_{\overline{OA}}</math> - темп роста средней величины оборотных активов;</p> <p><math>J_{BP}</math> - темп роста выручки от продажи продукции (работ, услуг).</p> $J_{\overline{OA}} = \frac{\overline{OA}_1}{\overline{OA}_0} \times 100\%,$ <p>где <math>\overline{OA}_1, \overline{OA}_0</math> - средняя величина оборотных активов в отчетном и базисном периодах соответственно;</p> $J_{BP} = \frac{BP_1}{BP_0} \times 100\%,$ <p>где <math>BP_1, BP_0</math> – выручка от продажи продукции в отчетном и базисном периодах соответственно</p>	Отражает долю прироста оборотных активов в каждом проценте прироста объема продукции. При роста обрачиваемости ПОА <1
5.Доля прироста продукции за счет роста обрачиваемости оборотных активов ( $\Delta_{OB}(\%)$ )	$\Delta_{OB(\%)} = \left[ 1 - \frac{J_{\overline{OA}} - 100}{J_{BP} - 100} \right] \times 100$	Отражает долю (в %) влияния интенсивного фактора, т.е. роста обрачиваемости в общем приросте объема продукции, принятом за 100%
6.Относительное высвобождение (-), дополнительный прирост (+) оборотных активов	$\mathcal{E}_{\overline{OA}} = \overline{OA}_1 - \overline{OA}_0 \times J_{BP}$ <p>или</p> $\mathcal{E}_{\overline{OA}} = (\Delta_1 - \Delta_0) \times \frac{BP_1}{T}$	Показывает относительную экономию финансовых ресурсов за счет ускорения обрачиваемости оборотных активов или их дополнительный расход в случае замедления обрачиваемости

### 2.3. Показатели эффективности использования материальных ресурсов

Необходимым условием бесперебойной работы организации является обеспечение его материальными ресурсами: сырьем, материалами, топливом, покупными полуфабрикатами и т.д. В процессе потребления материальных ресурсов происходит их трансформация в материальные затраты, поэтому экономное использование материальных ресурсов снижает себестоимость продукции.

Для оценки эффективности использования материальных ресурсов используется ряд показателей. Наиболее важными показателями эффективности использования материальных ресурсов являются: материалоотдача, материалоемкость, коэффициент соотношения темпов роста объема производства и материальных затрат.

Повышение эффективности использования материальных ресурсов обуславливает сокращение материальных затрат на производство продукции, снижение ее себестоимости и рост прибыли.

Показатели эффективности использования материальных ресурсов представлены в таблице 2.7.

Таблица 2.7

Показатели эффективности использования материальных ресурсов

Показатели	Формула расчета	Характеристика показателя
1.Материалоотдача (МО)	$MO = \frac{W}{M3}$ , где МЗ – общая сумма материальных затрат на производство продукции (работ, услуг);	Характеризует объем продукции в стоимостном выражении, приходящийся на один рубль материальных затрат
2.Материалоемкость продукции (МЕ)	$ME = \frac{M3}{W}$	Отражает величину материальных затрат, приходящуюся на один рубль стоимости продукции
3.Доля прироста материальных ресурсов на 1% прироста объема продукции (ПМ)	$PM = \frac{J_{M3} - 100}{J_W - 100}$	Отражает долю прироста материальных затрат в каждом проценте прироста продукции. При росте материалоотдачи $PM < 1$

Окончание табл.2.7

Показатели	Формула расчета	Характеристика показателя
4.Доля прироста продукции за счет роста материалаотдачи ( $\Delta_{MO(%)}$ )	$\Delta_{MO(%)} = \left[ 1 - \frac{J_{M3} - 100}{J_W - 100} \right] \times 100$ где $J_{M3}$ - темп роста с материальных затрат в %; $J_{M3} = \frac{M3_1}{M3_0} \times 100\%$ , где $M3_1$ , $M3_0$ – материальные затраты в текущем, базисном периодах соответственно	Отражает долю (в %) влияния интенсивного фактора, т.е. роста материалаотдачи, в общем приросте объема продукции, принятом за 100%.
5.Относительная экономия (-), прирост (+) материальных затрат ( $\mathcal{E}_{M3}$ )	$\mathcal{E}_{M3} = M3_1 - M3_0 \times J_W$	Характеризует относительную экономию материальных затрат за счет роста материалаотдачи или относительный их рост за счет снижения материалаотдачи

## 2.4. Показатели эффективности использования персонала предприятия

**Персонал предприятия** (кадры, трудовой коллектив) – это совокупность физлиц, состоящим с предприятием, как с юридическим лицом в отношениях, которые регулируются трудовым кодексом и договором найма.

**Структура персонала предприятия** – это совокупность отдельных групп работников, объединенных по ряду признаков и категорий.

В зависимости от участия в производственном процессе выделяется промышленно – производственный персонал – работники, непосредственно связанные с производством и его обслуживанием, и непромышленный персонал – работники, не связанные с производством – работники социальной инфраструктуры предприятия.

В зависимости от характера трудовых функций персонал делится на:

- рабочих, которые подразделяются на основных, непосредственно связанных с производством и вспомогательных, связанных с обслуживанием производства.

- специалистов – работники, осуществляющие экономические, инженерно– технические, юридические, административные и другие функции;
- служащие (технические исполнители) – табельщики, кассиры, экспедиторы и др.
- руководители, осуществляющие функции управления.

Классификация персонала по различным признакам представлена на рис.2.2



Рис.2.2. Классификация персонала предприятия

Эффективность использования трудовых ресурсов предприятия характеризует **производительность труда**, которая определяется количеством продукции, произведенной в единицу рабочего времени, или затратами труда на единицу произведенной продукции или выполненной работы.

Показатели эффективности использования персонала предприятия представлены в табл.2.8.

Таблица 2.8

Показатели эффективности использования персонала предприятия  
(организации)

Показатели	Формула расчета	Характеристика показателя
1.Выработка (B)	$B = \frac{W}{T}$ где W – объем произведенной продукции (в натуральном или стоимостном выражении); T – затраты труда (среднесписочная численность работников или время, затраченное на производство всей продукции)	Показывает, какой объем продукции был произведен в среднем одним работником в течение определенного периода времени
2.Трудоемкость (TE)	$TE = \frac{T}{W}$ Различают: - технологическую трудоемкость (учитывают затраты труда основных рабочих) -производственную (учитывают затраты труда основных и вспомогательных рабочих) - полную (учитывают затраты труда промышленно-производственного персонала)	Показывает затраты рабочего времени (трудовых ресурсов) на производство единицы продукции
3.Средняя выработка одного рабочего за анализируемый период ( $B_p$ )	$B_p = \frac{W}{\bar{\chi}_p},$ где $\bar{\chi}_p$ – среднесписочная численность производственных рабочих (чел)	Показывает объем продукции, произведенной в среднем одним рабочим
4.Среднедневная выработка одного рабочего ( $B_{dp}$ )	$B_{dp} = \frac{W}{\bar{\chi}D},$ где $\bar{\chi}D$ – общее число отработанных всеми рабочими человеко-дней	Отражает объем продукции, произведенной в среднем одним рабочим за один рабочий день (смену)

Продолжение табл.2.8

Показатели	Формула расчета	Характеристика показателя
5. Среднечасовая выработка одного рабочего ( $B_{ЧР}$ )	$B_{ЧР} = \frac{W}{ЧЧ},$ где ЧЧ-общее число отработанных всеми рабочими человеко-часов	Отражает объем продукции, произведенной в среднем одним рабочим за один рабочий час
6. Доля прироста численности работников на 1% прироста объема продукции (ПЧ)	$ПЧ = \frac{J_q - 100}{J_w - 100},$ где $J_q$ темп роста численности работников в %; $J_q = \frac{\mathbf{Ч}_1}{\mathbf{Ч}_0} \times 100\%,$ где $\mathbf{Ч}_1, \mathbf{Ч}_0$ – среднесписочная численность работников в текущем и базисном периодах соответственно	Показывает долю прироста трудовых ресурсов в каждом проценте прироста объема продукции. При росте производительности труда ПЧ<1
7. Доля прироста продукции за счет роста производительности труда ( $\Delta_{ПТ} (%)$ )	$\Delta_{ПТ(%)} = \left[ 1 - \frac{J_q - 100}{J_w - 100} \right] \times 100$	Отражает долю (в %) влияния интенсивного фактора, т.е. роста производительности труда, в общем приросте объема продукции, принятом за 100%
8. Относительное высвобождение (-), дополнительный прирост (+) трудовых ресурсов ( $\mathcal{Э}_q$ )	$\mathcal{Э}_q = \mathbf{Ч}_1 - \mathbf{Ч}_0 \times J_w$	Показывает относительное высвобождение численности работников за счет повышения производительности труда или дополнительный ее рост при снижении производительности

## Окончание табл.2.8

Показатели	Формула расчета	Характеристика показателя
9. Зарплатаотдача (ЗПО)	$ЗПО = \frac{W}{ЗОТ},$ где ЗОТ- затраты на оплату труда с отчислениями во внебюджетные фонды;	Показывает, какой объем продукции приходится на один рубль расходов на оплату труда с отчислениями во внебюджетные фонды
10. Зарплатоемкость (ЗПЕ)	$ЗПЕ = \frac{ЗОТ}{W}$	Показывает, какая сумма расходов на оплату труда с отчислениями во внебюджетные фонды приходится на один рубль стоимости продукции

## 2.5. Показатели оценки эффективности инвестиций

Согласно Федеральному закону «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляющейся в форме капитальных вложений» «...инвестиции – денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта».

Сущность инвестиций как экономической категории предопределяет их роль и значение на макро- и микроуровне (таблица 2.6):

Таблица 2.6  
Роль и значение инвестиций на макро- и микроуровне

Макроуровень	Микроуровень
Инвестиции служат фундаментом для развития национальной экономики и повышения эффективности общественного производства за счет: -ускорения научно-технического прогресса, улучшения качества и обеспечения конкурентоспособности отечественной продукции;	Необходимы для достижения следующих целей: -увеличения и расширения сферы деятельности; -недопущения чрезмерного морального и физического износа основных производственных фондов;

Окончание табл.2.6

Макроуровень	Микроуровень
<p>-сбалансированного развития всех отраслей народного хозяйства;</p> <p>-создания необходимой сырьевой базы;</p> <p>наращивания экономического потенциала страны и обеспечения обороноспособности государства;</p> <p>-снижения издержек производства и обращения;</p> <p>-увеличения и улучшения структуры экспорта;</p> <p>-решения социальных проблем, и в том числе проблемы безработицы;</p> <p>-обеспечения положительных структурных сдвигов в экономике</p>	<p>-снижения себестоимости производства и реализации продукции;</p> <p>-повышения технического уровня производства на основе внедрения новой техники и технологий;</p> <p>-улучшения качества и обеспечения конкурентоспособности продукции;</p> <p>-повышения техники безопасности и осуществления природоохранных мероприятий;</p> <p>-обеспечения конкурентоспособности предприятия;</p> <p>-приобретения ценных бумаг и вложения средств в активы других предприятий;</p>

Инвестиции находятся в зависимости от фактора экономического роста, для выяснения которой различают понятия валовых и чистых инвестиций:

- **валовые инвестиции** - совокупный объем инвестиций, направленных на приобретение средств производства, новое строительство в течение определенного периода.

- **чистые инвестиции** отражают объем валовых инвестиций, уменьшенный на величину амортизационных отчислений .

$$I_{\text{в}} = I_{\text{ч}} + A$$

где Ив – валовые инвестиции;

Ич – чистые инвестиции

А – амортизационные отчисления.

Динамика показателя чистых инвестиций является индикатором состояния экономики (рисунок 2.3)

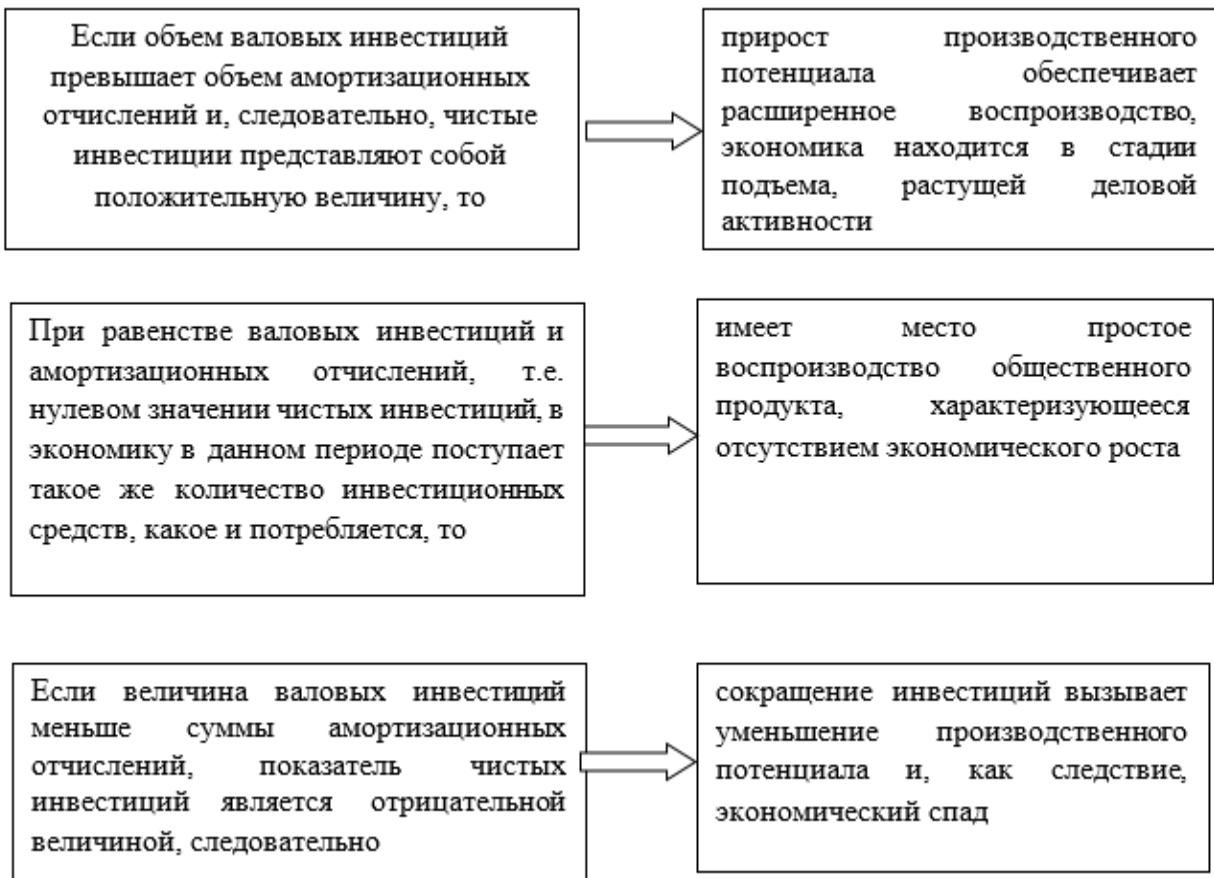


Рис.2.3. Динамика показателя чистых инвестиций, как индикатор состояния экономики

Величина чистых инвестиций показывает, в какой фазе развития находится экономика страны

Классификационные признаки и виды инвестиций представлены в табл.2.7.

Таблица 2.7  
Классификация инвестиций

Классификационный признак	Вид инвестиций
1. По объектам инвестирования:	1.1 <i>Реальные инвестиции</i> (капиталовложения) – это вложения экономических ресурсов в материальные активы: в основной капитал и на прирост материальных производственных запасов

Продолжение табл.2.7

Классификационный признак	Вид инвестиций
	<p>1.2 <i>Финансовые (портфельные) инвестиции</i> - это вложения в различные финансовые активы: в покупку акций и ценных бумаг государства, других предприятий, инвестиционных фондов, страховых и других финансовых компаний</p> <p>1.3 <i>Инвестиции в нематериальные активы</i>- это вложения в разработку товарных знаков, приобретение имущественных прав, вытекающих из авторского права; лицензий, патентов на изобретения, свидетельств на промышленные образцы, прав на использование торговых знаков и т.п.</p>
2. В зависимости от жизненного цикла предприятия <b>реальные инвестиции</b> делятся:	<p>2.1 <i>Начальные инвестиции</i> – это инвестиции на основание предприятия, фирмы, объекта обслуживания и т.д.</p> <p>2.2 <i>Экстенсивные инвестиции</i> направляются на расширение существующих предприятий, на увеличение их производственного потенциала, в том числе расширение сферы деятельности</p> <p>2.3 <i>Реинвестиции</i> связаны с процессом воспроизводства основных фондов на существующих предприятиях за счет имеющихся у них свободных средств</p>
3. По влиянию инвестиций на производственный потенциал предприятия:	<p>3.1 <i>Пассивные инвестиции</i> – это те, которые обеспечивают в лучшем случае неухудшение показателей хозяйствования,т.е. выживаемость предприятий, организаций в настоящем</p> <p>3.2 <i>Активные инвестиции</i> – это те, которые обеспечивают повышение конкурентоспособности предприятий, фирм, организаций и их продукции, услуг, рост доходности</p>
4.По характеру участия инвесторов в инвестиционных проектах:	<p>4.1 <i>Прямые инвестиции</i> - непосредственное участие инвестора в инвестиционном процессе: инвестор сам определяет объект инвестирования, а также организацию финансирования инвестиционного проекта.</p> <p>4.2 <i>Косвенные инвестиции</i> - вложение средств инвесторами в ценные бумаги, выпускаемые финансовыми посредниками, которые размещают вложенные инвесторами средства в реализацию инвестиционных проектов по своему усмотрению</p>

Окончание табл.2.7

Классификационный признак	Вид инвестиций
5. По продолжительности инвестирования капитала:	<p>5.1 <i>Краткосрочные</i> - вложение средств на период до одного года</p> <p>5.2 <i>Среднесрочные</i> - вложение средств на срок от одного года до трех лет</p> <p>5.3 <i>Долгосрочные</i> – вложения средств на три и более лет</p>
6. По формам собственности инвестируемого капитала:	<p>6.1 <i>Частные инвестиции</i> - вложения средств, осуществляемые негосударственными предприятиями и организациями, а также вложения физических лиц</p> <p>6.2 <i>Государственные инвестиции</i> - вложения финансовых средств из федерального бюджета, внебюджетных фондов, заемных средств в создание и развитие предприятий и организаций государственного сектора экономики; из бюджетов территориальных и местных органов управления на создание, развитие и поддержание предприятий и организаций, относящихся к муниципальной собственности и собственности территорий – субъектов Федерации;</p> <p>6.3 <i>Иностранные инвестиции</i> - вложения средств, осуществляемые иностранными компаниями, иностранными физическими лицами, а также иностранными государствами</p> <p>6.4 <i>Совместные инвестиции</i> могут быть как внутренние совместные (совместные вложения государства и негосударственных юридических и физических лиц), так и совместные отечественных инвесторов и зарубежных</p>
7. По степени инвестиционного риска:	<p>7.1 <i>Консервативные инвестиции</i> – это инвестиции с высокой ликвидностью и низкой степенью риска;</p> <p>7.2 <i>Умеренные инвестиции</i> со средней степенью риска</p> <p>7.3 <i>Агрессивные инвестиции</i> характеризуются высокой степенью риска, высокой прибыльностью и низкой ликвидностью</p>

Термин «инвестиционный проект» относится только к реальным инвестициям.

Согласно Федеральному закону «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляющейся в форме капитальных вложений», **инвестиционный проект** – это обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектная документация, разработанная в соответствии с российским законодательством и утвержденными в установленном порядке стандартами (нормами и правилами).

В зависимости от признаков, положенных в основу *классификации инвестиционных проектов*, можно выделить некоторые их виды, представленные на рис. 2.4. и в табл.2.8.

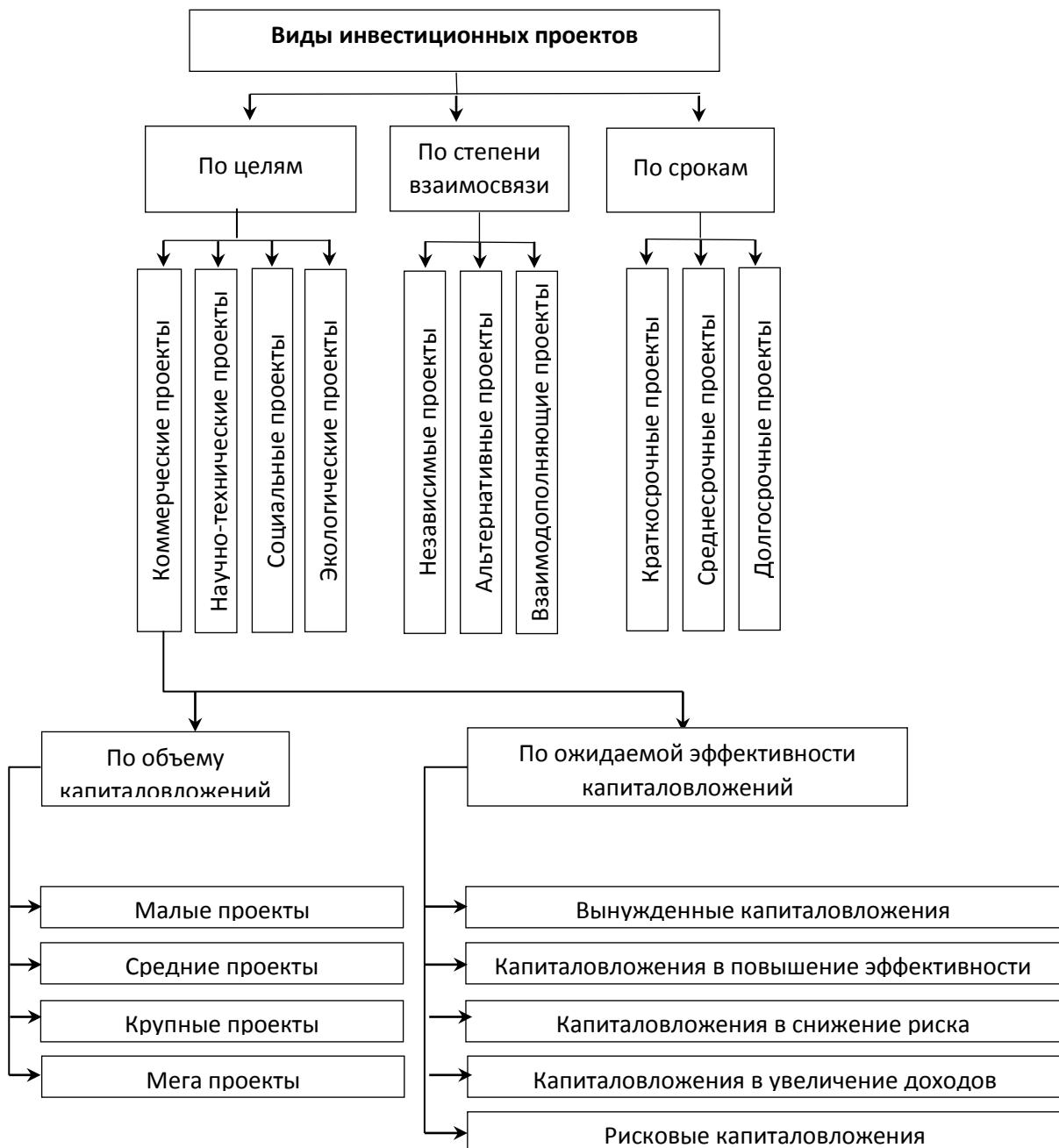


Рис. 2.4. Виды инвестиционных проектов

Таблица 2.8

## Классификация инвестиционных проектов

Классификационный признак	Вид инвестиционного проекта
1. По целям:	<p>1.1 Коммерческие проекты, главной целью которых является получение прибыли:</p> <p><i>1.1.1 производственные коммерческие проекты</i> имеют целью получение прибыли за счет роста и (или) повышения эффективности использования основного и оборотного капитала предприятия, они относят к капиталообразующим</p> <p><i>1.1.2 торговые коммерческие проекты</i> имеют целью получение прибыли за счет закупки, продажи и перепродажи продукции и услуг</p>
	<p>1.2 Научно-технические (инновационные) проекты, направленные на разработку и создание новой продукции, техники, технологии</p>
	<p>1.3 Социальные проекты имеют целью качественное улучшение состояния социальной сферы страны (региона) – здравоохранения, образования, культуры и др.</p>
	<p>1.4 Экологические проекты имеют результатом построенные природоохранные объекты, или улучшенные по вредным воздействиям на окружающую среду параметры действующих производств</p>
2. По степени взаимосвязи:	<p>2.1 Независимые, допускающие одновременное и раздельное финансирование и осуществление, причем результаты их реализации не влияют друг на друга</p>
	<p>2.2 Альтернативные (взаимоисключающие, конкурирующие), т.е. не допускающие одновременной реализации из-за того, что, например, выполняют одну функцию или претендуют на один и тот же объем финансирования</p>
	<p>2.3 Взаимодополняющие (взаимосвязанные), реализация которых может происходить лишь совместно, например, в рамках одной инвестиционной программы</p>

Продолжение табл.2.8.

Классификационный признак	Вид инвестиционного проекта
3.По срокам:	3.1 Краткосрочные со сроком реализации до трех лет 3.2 Среднесрочные(от трех до пяти лет) 3.3 Долгосрочные(более пяти лет)
4.Производственные коммерческие инвестиционные проекты по объему капиталовложений:	4.1 Малые проекты, реализуемые в рамках одной небольшой фирмы и представляющие собой планы расширения производства и увеличения ассортимента выпускаемой продукции 4.2 Средние проекты – проекты реконструкции и технического перевооружения действующего производства 4.3 Крупные проекты – проекты строительства предприятий на основе принципиально новой идеи продукции или технологии 4.4 Мегапроекты – целевые инвестиционные программы международного, государственного или регионального масштаба, содержащие множество взаимосвязанных, но конечных проектов
5.Производственные коммерческие проекты по ожидаемой эффективности капиталовложений в зависимости от их предназначения;	5.1 «Вынужденные» капиталовложения, осуществляемые в соответствии с требованиями законодательства к безопасности труда на предприятии, ограничениями по загрязнению окружающей среды, соблюдением трудовых и гражданских прав работников и т.д. Эффективность (норма прибыли) для таких капиталовложений не устанавливается; 5.2 Капиталовложения в повышение эффективности производства за счет улучшения его организации – сокращения непроизводительных потерь рабочего времени, пересмотра в сторону ужесточения норм и нормативов, и т.д. Обобщенными критериями эффективности подобных усилий служат показатели оборачиваемости оборотных средств, а минимальная норма прибыли составляет 6-7 %; 5.3 Капиталовложения в снижение риска производства призваны не улучшить существующее производство или его организацию, а изменить их в сторону снижения производственных издержек. В силу такого более сложного характера реализуемых мероприятий минимальная норма прибыли выше и составляет 15%;

Классификационный признак	Вид инвестиционного проекта
5.Производственные коммерческие инвестиционные проекты пожидаемой эффективности капиталовложений в зависимости от их предназначения;	5.4 Капиталовложения в увеличение доходов реализуются либо через диверсификацию действующего производства, либо путем освоения новых рынков сбыта выпускаемой продукции. Минимальная норма прибыли составляет при этом 20%; 5.5 Рисковые капиталовложения – это инвестиции в новое строительство и в новые технологии, минимальная норма прибыли на них составляет 25%

### Оценка эффективности инвестиций

Критерии сопоставления требуемых инвестиций и прогнозируемых доходов делятся на две группы в зависимости от того, учитывается временной параметр или нет:

- 1) основанные на дисконтированных оценках (учитывается фактор времени);
- 2) основанные на учетных оценках (фактор времени не учитывается).

Методика анализа эффективности инвестиций представлена на рис. 2.5.

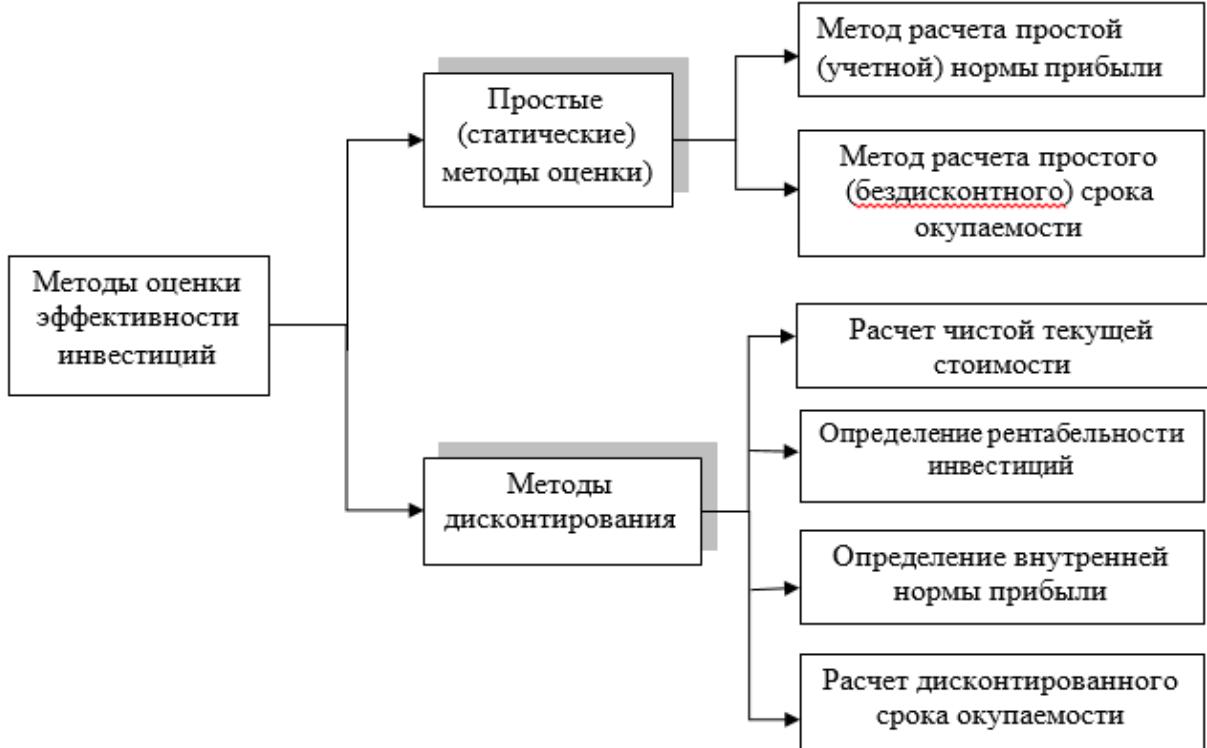


Рис.2.5. Методика оценки эффективности инвестиционных проектов

К простым (статическим) методам оценки эффективности инвестиционных проектов относятся:

- метод расчета простой (бухгалтерской) нормы прибыли
- метод расчета простого (бездисконного) срока окупаемости.

*Простая норма прибыли (ROI - return on investments)* рассчитывается как отношение чистой прибыли ( $P_i$ ) за один период времени (обычно за год) к общему объему инвестиционных затрат ( $I$ ):

$$ROI = \frac{Pr}{I}, \quad (2.1)$$

где  $Pr$  – средняя за расчетный период чистая прибыль от операционной деятельности;

$I$  – общий объем инвестиций в проект, равный сумме предпроизводственных расходов, затрат на создание основных средств и первоначального оборотного капитала

Экономический смысл простой нормы прибыли заключается в оценке того, какая часть инвестиционных затрат возмещается в виде прибыли в течение одного интервала планирования. При сравнении расчетной величины простой нормы прибыли с минимальным или средним уровнем доходности инвестор может сделать предварительные выводы о целесообразности данной инвестиции, а также о том, следует ли дальше продолжать проведение анализа инвестиционного проекта.

*Период окупаемости (PP – payback period)* - срок, который потребуется для возмещения суммы первоначальных инвестиций.

Алгоритм расчета периода окупаемости без учета временной стоимости денег зависит от равномерности распределения прогнозируемых доходов от инвестиций. Если доход распределен по годам равномерно, то период окупаемости рассчитывается делением единовременных затрат на величину годового дохода, обусловленного ими.

$$PP = \frac{I_0}{P}, \quad (2.2)$$

где  $I_0$  – единовременные инвестиционные затраты,  
 $P$  - величина годового дохода.

Если доход распределен неравномерно, то срок окупаемости рассчитывается прямым подсчетом числа лет, в течение которых инвестиции будут покрываться. Общая формула расчета показателя PP имеет вид:

$$PP = \min n, \text{ при котором } \sum_{i=1}^n P_i \geq I \quad (2.3)$$

Преимущество простых методов – дешевизна расчетов и простота вычислений.

Применяются простые методы либо для оценки эффективности краткосрочных (малых) инвестиционных проектов, либо для быстрой первоначальной отбраковки или ранжирования средне- и долгосрочных проектов.

Главный недостаток простых методов оценки эффективности инвестиций заключается в игнорировании факта неравноценности одинаковых сумм поступлений или платежей, относящихся к разным периодам времени. Понимание и учет этого факта имеет чрезвычайно важное значение для корректной оценки проектов, связанных с долгосрочным вложением капитала.

Поскольку критерии, основанные на учетных оценках, не учитывают фактор времени, то они считаются наименее подходящими для анализа инвестиционных проектов и составления бюджета капиталовложений.

Поэтому более подробно рассмотрим критерии, основанные на дисконтированных оценках.

1. Чистая приведенная стоимость (NPV) - разница между суммой денежных поступлений от реализации инвестиционного проекта, дисконтированных к текущей их стоимости, и суммой дисконтированных текущих денежных оттоков, необходимых для реализации проекта. Если инвестиции осуществляются только в нулевом периоде, то чистая текущая стоимость рассчитывается по формуле:

$$NPV = \sum_{i=1}^n \frac{CF_t}{(1+E)^t} - I_0, \quad (2.4)$$

где  $E$  – желаемая норма прибыльности (ставка дисконтирования);

$I$  – первоначальное вложение средств;

$CF$  – чистый денежный поток в конце периода  $t$ .

Если инвестиции осуществляются в течение всего срока реализации проекта, то чистая текущая стоимость рассчитывается по формуле:

$$NPV = \sum_{i=1}^n \frac{P_i}{(1+r)^n} - \sum_{i=1}^n \frac{I_i}{(1+r)^n} \quad (2.5)$$

где  $I_i$  – инвестиции в текущем периоде.

Если  $NPV > 0$ , то проект является прибыльным,

$NPV < 0$ , то проект является убыточным,

$NPV = 0$ , то проект - ни прибыльный, ни убыточный (т. е. инвестиционные затраты окупаются, но прибыли от реализации проекта получено не будет).

При этом, чем выше  $NPV$ , тем эффективней проект.

## 2. Рентабельность инвестиций (PI).

Показатель, позволяющий определить, в какой мере возрастает ценность фирмы в расчете на 1 руб. инвестиций. Представляет собой отношение суммы денежных поступлений от реализации инвестиционного проекта, дисконтированных к текущей их стоимости, к сумме дисконтированных текущих денежных оттоков, необходимых для реализации проекта. Если инвестиции осуществляются только в нулевом периоде, то рентабельность инвестиций рассчитывается по формуле:

$$PI = \frac{\sum_{i=1}^t \frac{CF_i}{(1+E)^i}}{I_0} \quad (2.6)$$

Если инвестиции осуществляются в течение всего срока реализации проекта, то рентабельность инвестиций рассчитывается по формуле:

$$PI = \sum_{i=1}^n \frac{P_i}{(1+r)^n} \div \sum_{i=1}^n \frac{I_i}{(1+r)^n} \quad (2.7)$$

Если  $PI > 1$ , то проект следует принять,

$PI < 1$ , то проект следует отвергнуть,

$PI = 1$ , то проект не является ни прибыльным, ни убыточным.

Если  $NPV$  положителен, то  $PI > 1$  и проект эффективен и наоборот.

## 3. Внутренняя норма прибыли (IRR).

Показывает максимальный уровень затрат, который может быть ассоциирован с данным проектом. Формально IRR определяется как тот коэффициент дисконтирования, при котором  $NPV = 0$ , т.е. инвестиционный проект не обеспечивает рост компании, но и не ведет к его снижению. Этот показатель служит индикатором уровня риска по проекту: чем в большей степени IRR превышает принятый организацией коэффициент дисконтирования, тем больше запас прочности проекта.

Внутренняя норма прибыли находится обычно методом итерационного подбора значений ставки сравнения при вычислении чистой текущей стоимости проекта. Специальные микрокалькуляторы, а также все деловые пакеты программ для персональных компьютеров, включая табличные процессоры, содержат встроенную функцию для расчета IRR.

4. Дисконтируемый срок окупаемости (DPP). Определяется момент, когда дисконтированные денежные потоки доходов сравняются с дисконтированными денежными потоками затрат.

Если инвестиции осуществляются только в нулевом периоде, то формула расчета дисконтированного срока окупаемости имеет следующий вид:

$$DPP = \min n, \text{ при котором } \sum_{i=1}^n \frac{P_i}{(1+r)^n} \geq I_0$$

Если инвестиции осуществляются в течение всего срока реализации проекта, то расчет дисконтированного срока окупаемости осуществляется по формуле:

$$DPP = \min n, \text{ при котором } \sum_{i=1}^n \frac{P_i}{(1+r)^n} \geq \sum_{i=1}^n \frac{I_i}{(1+r)^n}$$

Срок окупаемости с учетом временной стоимости денег увеличивается, т. е. всегда  $DPP > PP$ . Иными словами, проект, приемлемый по показателю  $PP$ , может оказаться неприемлемым по показателю  $DPP$ .

### **Контрольные вопросы:**

1. Каким показателями оценивается эффективность использования основных средств?
2. Какими показателями оценивается эффективность использования оборудования?
3. Какими показателями оценивается эффективность использования оборотных средств?
4. Какими показателями оценивается эффективность использования материальных ресурсов?
5. Каким показателями оценивается эффективность использования трудовых ресурсов?
6. Что понимается под инвестициями, капитальными вложениями?
7. Как классифицируются инвестиции?
8. По каким критериям классифицируются инвестиционные проекты?
9. Какие существуют методы оценки эффективности инвестиционных проектов.
10. По каким критериям оцениваются инвестиционные проекты, дайте их интерпретацию и сравнительную характеристику.

### **Задачи и хозяйствственные ситуации:**

**Задача 1.** Дайте оценку эффективности производственно-хозяйственной деятельности предприятия на основе данных таблицы 2.9.

Таблица 2.9

Показатели	Базисный год	Отчетный год
Произведено и реализовано продукции, тыс. руб.	300	350
Среднегодовая стоимость основных производственных фондов, тыс. руб.	50	60
Средний остаток оборотных средств, тыс. руб.	40	50
Амортизация, тыс. руб.	10	15
Численность рабочих, человек	20	22
Прибыль от реализации продукции, тыс. руб.	30	40

Определите:

- а) фондотдачу, фондемкость, фондооруженность;
- б) производительность труда;
- в) показатели использования оборотных средств;
- г) себестоимость продукции и ее удельный вес в стоимости реализованной продукции;
- д) рентабельность продукции и производства;
- е) норму амортизации и удельный вес амортизации в себестоимости продукции.

Охарактеризуйте произошедшие изменения в отчетном году по сравнению с базисным годом.

**Задача 2.** Определите, как изменится коэффициент обрачиваемости оборотных средств на предприятии, если по плану объем реализованной продукции составил 7130 тыс. руб., а среднегодовая сумма оборотных средств – 950 тыс. руб. Фактически при тех же оборотных средствах за счет ускорения обрачиваемости было реализовано продукции на 7130 тыс. руб.

**Задача 3.** В 1 квартале предприятие реализовало продукции на 25000 тыс. руб., среднеквартальные остатки оборотных средств составили 2500 тыс. руб. Во 2 квартале объем реализации продукции увеличится на 10%, а время одного оборота оборотных средств будет сокращено на один день. Определите: 1) коэффициент обрачиваемости оборотных средств и время одного оборота в днях в 1 квартале; 2) коэффициент обрачиваемости оборотных средств и их абсолютную величину во 2 квартале; 3) высвобождение оборотных средств в результате сокращения продолжительности одного оборота оборотных средств.

**Задача 4.** Предприятие реализовало продукцию в отчетном квартале на 300 тыс. руб., при среднем остатке оборотных средств 50 тыс. руб. Определить ускорение обрачиваемости оборотных средств в днях, если объем реализованной продукции возрастет на 15%, при неизменной сумме оборотных средств.

**Задача 5.** Определить эффективность использования оборотных средств различными предприятиями, сделать вывод о том, какое предприятие

использует средства наиболее эффективно. Исходные данные представлены в таблице 2.10.

Таблица 2.10

Наименование предприятия	Объём реализованной продукции, т. руб.	Среднегодовая сумма оборотных средств, т. руб.
Монтажное управление “УКС”	22474	3808
МП “Икар”	10897	1395
ТОО “Заря”	3159	337

**Задача 6.** В отчетном году объем выпуска товарной продукции составил 260 млн.руб., среднесписочная численность промышленно – производственного персонала предприятия – 120 чел. В планируемом году объем товарной продукции составит 280 млн. руб., а численность ППП сократится на 10 чел. Определите производительность труда одного работника в отчетном и плановом году, а также рост производительности труда в планируемом году.

**Задача 7.** Предприятие рассматривает инвестиционный проект - приобретение новой технологической линии. Стоимость линии (цена приобретения + перевозка и монтаж) 30,0 млн.д.е Срок эксплуатации 5 лет; амортизационные отчисления на оборудование(износ) производятся линейным способом; суммы, вырученные от ликвидации оборудования, покроют расходы по его демонтажу. Выручка от реализации продукции, произведенной на данной линии, прогнозируется по годам следующих объемах (тыс. д.е.): 20 400; 22 200; 24 600; 24 000; 20 600.

Текущие расходы по годам оцениваются следующим образом; 10 200 тыс.д.ев первый год эксплуатации. Ежегодно эксплуатационные расходы увеличиваются на 4%. Ставка налога на прибыль составляет 20%. В текущих расходах учитываются расходы на оплату труда, сырья, материалов, энергии и прочие эксплуатационные расходы.Процентная ставка на авансированный капитал - 15%.

Оцените эффективность инвестиционного проекта, определите срок окупаемости проекта.

**Задача 8.** Компания планирует реализовать инвестиционный проект, позволяющий сократить постоянные операционные расходы. Проект позволит увеличить прибыль до вычета амортизации и налога на прибыль (EBITDA) на 700 млн. руб. ежегодно в течение следующих двух лет. Инвестиции составят 1 000 млн. руб. млн. руб. в 0 периоде, данные инвестиции будут полностью амортизированы также в течение двух лет равными долями. Проект требует дополнительных инвестиций в чистый оборотный капитал в 0 периоде в размере 80 млн. руб., которые будут возвращены по окончании проекта во 2 году. Как изменится стоимость компании в случае реализации проекта при ставке требуемой доходности 14%, если налог на прибыль составляет 20%, и у компании нет долга

### ГЛАВА 3. ОБОБЩАЮЩИЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ (ОРГАНИЗАЦИИ)

Обобщающие показатели эффективности деятельности предприятия (организации) в целом определяются сопоставлением объема всех средств предприятия и совокупного результата его деятельности. Система обобщающих показателей эффективности деятельности предприятия представлена в таблице 3.1.

Таблица 3.1

Система обобщающих показателей эффективности деятельности предприятия

Показатель	Формула расчета	Характеристика
<b>1. Показатели эффективности использования капитала</b>		
<b>1.1. Рентабельность капитала, авансированного в активы</b>		
1.1.1 Рентабельность активов ( $P_A$ )	$P_A = \frac{\Pi_q}{\bar{A}},$ где $\Pi_q$ – чистая прибыль; $\bar{A}$ - средняя стоимость активов предприятия (валюта баланса)	Отражает сумму прибыли, приходящуюся на единицу общей величины капитала и характеризует экономическую эффективность использования всей совокупности капитала предприятия
1.1.2 Рентабельность производственных фондов ( $P_{ПФ}$ )	$P_{ПФ} = \frac{\Pi_{prod}}{\overline{OPF} + \bar{z}},$ где $\overline{OPF}$ - средняя стоимость основных производственных фондов; $\bar{z}$ - средняя стоимость запасов	Отражает сумму прибыли, приходящуюся на единицу стоимости основных средств и запасов и характеризует эффективность использования производственных фондов
1.1.3 Рентабельность собственного капитала ( $P_{CK}$ )	$P_{CK} = \frac{\Pi_q}{\bar{CK}},$ где $\Pi_q$ – чистая прибыль; $\bar{CK}$ - средняя величина собственного капитала	Отражает величину прибыли, приходящуюся на единицу собственного капитала и характеризует эффективность его использования
1.1.4 Рентабельность акционерного (уставного) капитала ( $P_{AK}$ )	$P_{AK} = \frac{\Pi_q}{\bar{AK}}$ где $\bar{AK}$ - средняя величина акционерного (уставного) капитала	Отражает величину прибыли, приходящуюся на единицу вложенного учредителями капитала и характеризует эффективность его использования

Продолжение табл.3.1

Показатель	Формула расчета	Характеристика
1.2 Доходность акционерного (уставного) капитала ( $\Delta_{АК}$ )	$\Delta_{АК} = \frac{\Delta}{АК},$ где $\Delta$ – дивиденды (проценты), начисленные из чистой прибыли	Характеризует сумму прибыли, начисленную в пользу учредителей на единицу вложенного ими капитала
1.3 Коэффициент устойчивости экономического развития ( $K_{УЭР}$ )	$K_{УЭР} = \frac{П_Ч - \Delta}{СК}$	Показывает, какими темпами увеличивается собственный капитал за счет финансового результата деятельности предприятия и характеризует уровень его развития за счет капитализированной прибыли
1.4 Рентабельность организации ( $P_{ОРГ}$ )	$P_{ОРГ} = \frac{П_{до\нал.}}{Доходы},$ где $П_{до\нал.}$ – прибыль до налогообложения Доходы – сумма выручки от реализации продукции и прочие доходы	Показывает величину прибыли до налогообложения, приходящуюся на единицу суммарных доходов и характеризует уровень прибыли в этих доходах
1.5 Коэффициент отдачи активов ( $K_{ОА}$ )	$K_{ОА} = \frac{BP}{A}$	Показывает объем продажи продукции, приходящийся на единицу капитала, авансированного в активы, характеризует интенсивность их использования
<b>2. Показатели эффективности использования совокупности производственных ресурсов (потребленных и примененных)</b>		
2.1 Коэффициент отдачи совокупных производственных и финансовых ресурсов ( $K_{ОСПР}$ )	$K_{ОСПР} = \frac{BP}{P},$ где $P$ – совокупная величина ресурсов, т.е. сумма материальных затрат, расходов на оплату труда с отчислениями и др., а также средней стоимости основных производственных фондов и оборотных активов	Показывает объем продажи продукции, приходящийся на единицу стоимости потребленных и примененных ресурсов, и характеризует интенсивность их использования

Продолжение табл.3.1

Показатель	Формула расчета	Характеристика
2.2 Доля прироста ресурсов на 1% прироста продаж (ПР)	$PR = \frac{J_P - 100}{J_{BP} - 100},$ <p>где <math>J_P</math> - темп роста совокупного ресурса, %; <math>J_{BP}</math> - темп роста выручки, %.</p> $J_P = \frac{P_1}{P_0} \times 100\%,$ <p>где <math>P_1, P_0</math> –совокупная величина ресурсов в отчетном, базисном периодах соответственно</p>	Отражает долю прироста ресурсов в каждом проценте прироста проданной продукции и характеризует уровень воздействия экстенсивного фактора на прирост продаж. При росте отдачи ресурсов $PR < 1$
2.3 Доля прироста продаж за счет повышения эффективности использования совокупных производственных ресурсов в %, ( $\Delta_i$ )	$\Delta_i = \left(1 - \frac{J_P - 100}{J_{BP} - 100}\right) \times 100$	Характеризует долю в % влияния интенсивного фактора развития в общем приросте объема проданной продукции, принятом за 100%
2.4 Относительная экономия (-), дополнительное привлечение (+) совокупных производственных ресурсов ( $\mathcal{E}_P$ )	$\mathcal{E}_P = P_1 - P_0 \times J_{BP},$ <p>Где <math>P_1, P_0</math> –совокупная величина как потребленных, так и примененных ресурсов</p>	Характеризует экономию (высвобождение) ресурсов за счет преобладающего суммарного воздействия интенсивных факторов развития или дополнительное привлечение (расход) ресурсов за счет преобладающего суммарного воздействия экстенсивных факторов развития

<b>3.Показатели эффективности производства и продажи совокупности товаров, продукции, работ, услуг</b>		
3.1 Рентабельность продукции ( $R_{\text{ПРОД}}$ )	$R_{\text{ПРОД}} = \frac{\Pi_{\text{ПРОД}}}{C},$ где $\Pi_{\text{ПРОД}}$ – прибыль от продажи продукции; $C$ – полная себестоимость продукции (работ, услуг)	Отражает величину прибыли, приходящуюся на единицу полных затрат и характеризует эффективность текущих затрат на производство и реализацию продукции
3.2 Рентабельность продаж ( $R_{\text{ПРОДАЖ}}$ )	$R_{\text{ПРОДАЖ}} = \frac{\Pi_{\text{ПРОД}}}{BP}$	Показывает, какая прибыль приходится на один рубль продаж
3.3 Затраты на один рубль проданной продукции ( $Z_{1\text{руб.тп}}$ )	$Z_{1\text{руб.тп}} = \frac{C}{BP}$	Отражает затратоемкость, т.е. величину затрат в копейках на каждый рубль продаж
<b>4.Показатели оценки эффективности финансового состояния предприятия (организации)</b>		
4.1 Коэффициент абсолютной (быстрой) ликвидности $K_{\text{ал}}$	$K_{\text{ал}} = \frac{ДС + КФВ}{КО},$ где $ДС$ – денежные средства; $КФВ$ – краткосрочные финансовые вложения $КО$ - краткосрочные кредиты и займы, кредиторская задолженность	Показывает какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время (на дату составления баланса). Рекомендуемое значение 0,1-0,5
4.2 Коэффициент критической ликвидности $K_{\text{кл}}$	$K_{\text{кл}} = \frac{ДС + КФВ + ДЗ}{КО},$ где $ДЗ$ – дебиторская задолженность	Показывает прогнозируемые платежные возможности предприятия в условиях своевременного проведения расчетов с дебиторами. Рекомендуемое значение $\geq 1$

Продолжение табл.3.1

Показатель	Формула расчета	Характеристика
4.3 Коэффициент ликвидности при мобилизации средств Клмс	$K_{LMC} = \frac{З}{КО}$ , где З – запасы товарно – материальных ценностей	Характеризует степень зависимости платежеспособности предприятия от материальных запасов с точки зрения мобилизации денежных средств для погашения краткосрочных обязательств. Рекомендуемое значение показателя 0,5-0,7
4.4 Коэффициент текущей ликвидности Ктл	$K_{TЛ} = \frac{ДС + КФВ + ДЗ + З}{КО}$	Характеризует достаточность оборотных средств у предприятия для покрытия своих краткосрочных обязательств. Характеризует также запас финансовой прочности вследствие превышения оборотных активов над краткосрочными обязательствами. Рекомендуемое значение показателя $\geq 2$
4.5 Коэффициент финансовой независимости (Кфн) (коэффициент автономии)	$K_{ФН} = \frac{СК}{ВБ}$ , где СК – собственный капитал; ВБ – валюта баланса	Показывает долю собственного капитала в валюте баланса. Рекомендуемое значение показателя – выше 0,5.
4.6. Коэффициент финансовой устойчивости (Кфу)	$K_{ФУ} = \frac{СК + ДКЗ}{ВБ}$ , где ДКЗ – долгосрочные кредиты и займы	Показывает долю перманентного капитала (приравненного к собственному) в валюте баланса. Рекомендуемое значение показателя – выше 0,8

Окончание табл.3.1

Показатель	Формула расчета	Характеристика
4.7 Коэффициент капитализации (Кк)-финансовой активности, плечо финансового рычага	$K_K = \frac{3K}{CK}$ , где $3K$ – заемный капитал	Характеризует соотношение между заемными и собственными источниками. Рекомендуемое значение показателя $\leq 1$
4.8 Коэффициент самофинансирования (Ксф)	$K_{C\Phi} = \frac{CK}{3K}$	Характеризует соотношение между собственными и заемными средствами. Рекомендуемое значение $\geq 1,0$ .
4.9 Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (Ко)	$K_O = \frac{SOC}{OA}$ где $SOC$ – собственные оборотные средства; $OA$ – оборотные активы	Показывает долю собственных оборотных средств в оборотных активах. Рекомендуемое значение показателя $\geq 0,1$ (или 10%).
4.10 Коэффициент финансовой напряженности (Кф.напр.)	$K_{\Phi.НАПР.} = \frac{3K}{BB}$	Показывает долю заемных средств в валюте баланса. Рекомендуемое значение показателя не более 0,5.

С целью комплексного и системного изучения обобщающих показателей эффективности деятельности предприятия (организации) проводится факторный анализ. Факторный анализ – методика комплексного и системного изучения и измерения влияния факторов на величину результативного показателя.

Различают:

1. Детерминированный факторный анализ
2. Стохастический факторный анализ

*Детерминированный факторный анализ (функциональный)* - методика исследования влияния факторов, связь которых с результативным показателем носит функциональный характер, т.е. результативный показатель может быть представлен в виде произведения, частного или алгебраической суммы факторов.

Пользуясь методом расширения факторной модели можно составить различные варианты факторных моделей для оценки обобщающих показателей эффективности деятельности предприятия (организации).

Факторные модели представлены в таблице 3.2. Основными источниками информации для проведения факторного анализа являются данные финансовой отчетности.

Таблица 3.2

Факторные модели для анализа обобщающих показателей эффективности деятельности предприятия (организации)

Факторная модель	Формула расчета	Характеристика моделей
<b>1. Рентабельность активов (Ра)</b>		
1.1 Двухфакторная модель при расчете (Ра) исходя из чистой прибыли	$R_A = \frac{\Pi_q}{\bar{A}} = \frac{\Pi_q}{BP} \times \frac{BP}{\bar{A}},$ <p>где <math>\frac{\Pi}{BP}</math> - рентабельность продаж;  <math>\frac{BP}{\bar{A}}</math> - оборачиваемость активов;  <math>\Pi</math> – прибыль чистая;  <math>BP</math> – выручка от реализации продукции;  <math>\bar{A}</math> - средняя величина активов организации;</p>	<p>Данная зависимость называется <b>формулой Дюпона</b>. На основании этой формулы можно судить о:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- причинах недостаточно высокого уровня рентабельности активов;</li> <li>- о значениях коэффициентов рентабельности продаж и оборачиваемости активов для обеспечения конкурентоспособного уровня рентабельности активов;</li> <li>- о возможностях альтернативного выбора между рентабельностью реализованной продукции и скоростью оборота активов предприятия.</li> </ul>
.2 Двухфакторная модель при расчете (Ра) исходя из прибыли до налогообложения	$R_A = \frac{\Pi_{до нал.}}{\bar{A}} = \frac{\Pi_{до нал.}}{BP} \times \frac{BP}{\bar{A}}$ <p>где <math>\Pi_{до нал.}</math> – прибыль до налогообложения</p>	<p>В данной модели вместо чистой прибыли используется показатель прибыли до налогообложения</p>

Продолжение табл.3.2

Факторная модель	Формула расчета	Характеристика моделей
<b>2. Рентабельность производственных фондов (Рпф)</b>		
2.1 Двухфакторная модель	$P_{ПФ} = \frac{\Pi_{ПР}}{\overline{ПФ}} \times 100 = \frac{BP}{\overline{ПФ}} \times \frac{\Pi_{ПР}}{BP} \times 100 =$ $= O_{ПФ} \times P_{ПР} \times 100,$ <p>где <math>\overline{ПФ}</math> - средняя стоимость производственных фондов;  <math>O_{ПФ}</math> - коэффициент отдачи производственных фондов</p>	Рентабельность производственных фондов зависит от обрачиваемости производственных фондов и рентабельности продаж
2.2 Трехфакторная модель	$P_{ПФ} = \frac{\Pi_{ПР}}{\overline{ПФ}} \times 100 = \frac{\Pi_{ПР}}{OПФ + 3} \times 100 =$ $\frac{\frac{\Pi_{ПР}}{B}}{\frac{OПФ}{B} + \frac{3}{B}} \times 100 = \frac{P_{ПР}}{ФЕ + З_{1РТП}} \times 100$	Рентабельность производственных фондов зависит от рентабельности продаж, фондоемкости и затрат на рубль реализованной продукции
<b>3. Рентабельность собственного капитала (Рск )</b>		
3.1 Двухфакторная модель	$R_{СК} = \frac{\Pi_q}{\overline{СК}} \times 100 = \frac{\Pi_q}{\overline{A}} \times \frac{\overline{A}}{\overline{СК}} \times 100,$ <p>где  <math>\frac{\overline{A}}{\overline{СК}}</math> - финансовый рычаг (леверидж) – характеризует степень использования заемных средств;  <math>\overline{СК}</math> - средняя стоимость собственного капитала.</p>	В соответствии с данной факторной моделью рентабельность собственного капитала зависит от двух факторов: рентабельности активов и финансового рычага

Окончание табл.3.2

Факторная модель	Формула расчета	Характеристика моделей
3.2 Трехфакторная модель	$R_{CK} = \frac{\Pi_q}{CK} \times 100 = \frac{\bar{K}}{CK} \times \frac{BP}{\bar{K}} \times \frac{\Pi_q}{BP} \times 100 =$ $= K_{CK} \times O_K \times P_{PRЧ} \times 100,$ <p>где <math>\bar{K}</math> - средняя величина всего капитала (всей совокупности активов), т.е. средняя величина валюты баланса;  <math>K_{CK}</math> - коэффициент соотношения всего и собственного капиталов;  <math>O_K</math> - коэффициент отдачи всей величины капитала: <math>O_K = O_a</math>;</p>	Рентабельность собственного капитала зависит от средней величины всего капитала, коэффициента соотношения всего и собственного капитала и коэффициента отдачи капитала
<b>4. Рентабельность продаж (Рпр )</b>		
4.1 Двухфакторная модель	$R_{np.} = \frac{\Pi}{BP} \times 100 = \frac{BP - C}{BP} \times 100$	Данная модель позволяет проанализировать изменение рентабельности продаж под влиянием двух факторов: выручки от реализации продукции и полной себестоимости продукции
4.2 Трехфакторная модель	$R_{np.} = \frac{\Pi}{BP} \times 100 = \frac{BP - C}{BP} \times 100 =$ $= \frac{BP - C_{произв} - KP - УР}{BP} \times 100,$ <p>где <math>C_{произв.}</math> - производственная себестоимость;  <math>KP</math> – коммерческие расходы;  <math>УР</math> – управленческие расходы</p>	Данная модель позволяет оценить влияние на рентабельность продаж выручки от реализации продукции, производственной себестоимости, коммерческих и управленческих расходов

Результаты факторного анализа по приведенным моделям позволяют:

- оценить уровень, динамику, отклонение фактических показателей от показателей плана, предыдущего периода, провести сравнение полученных показателей с данными других предприятий;
- определить резервы роста показателей эффективности деятельности предприятия (организации), выявить направления их совершенствования;
- разработать обоснованные варианты управленческих решений, направленные на повышение эффективности;
- рассчитать прогнозируемый уровень эффективности с учетом планируемых изменений в хозяйственной деятельности предприятия;
- установить влияние уровня эффективности и его изменения в пофакторном разрезе на степень устойчивости финансового состояния предприятия.

### **Контрольные вопросы:**

1. Что позволяют оценить обобщающие показатели эффективности деятельности предприятия (организации)?
2. Какие группы обобщающих показателей эффективности представлены в изучаемой методике?
3. Что характеризуют показатели эффективности использования капитала?
4. Что позволяют оценить показатели эффективности использования совокупности производственных ресурсов?
5. Какие показатели финансового состояния позволяют оценить платежеспособность организации?
6. Какие показатели финансового состояния позволяют оценить финансовую устойчивость организации?
7. Для чего предназначены модели факторного анализа?
8. Какие группы факторов влияют на рентабельность активов?
9. Какие группы факторов влияют на рентабельность производственных фондов?
10. Какие группы факторов влияют на рентабельность собственного капитала, рентабельность продаж?

### **Задачи и хозяйствственные ситуации:**

#### **Задача 1.**

Определите на основании исходной информации, приведенной в таблице 3.3, доли (в %) влияния экстенсивных и интенсивных факторов на прирост объема продукции, принятого за 100%. Объясните экономическое содержание факторов и дайте оценку полученных результатов расчетов.

Таблица 3.3  
Исходная информация

Показатели	Предыдущий год	Отчетный год
1.Объем произведенной (реализованной) продукции, тыс. руб.	14900	14963
2.Среднесписочная численность работников, чел.	1279	1283
3.Среднегодовая стоимость основных производственных фондов, тыс. руб.	2000	2005
4.Материальные затраты, тыс. руб.	9685	9690
5.Среднегодовая стоимость оборотных средств, тыс. руб.	400	402

**Задача 2.**

Определите на основе информации, содержащейся в таблице 3.4 относительное высвобождение (дополнительное привлечение) производственных ресурсов. Сделайте выводы о воздействии экстенсивных и интенсивных факторов на рост (снижение) объема произведенной (реализованной) продукции и объясните экономическое содержание факторов.

Таблица 3.4

Показатели	Предыдущий год	Отчетный год
1.Объем произведенной (реализованной) продукции, тыс. руб.	100	120
2.Среднесписочная численность работников, чел.	25	24
3.Материальные затраты, тыс. руб.	30	33,6
3.Среднегодовая стоимость основных производственных фондов, тыс. руб.	1500	1520
5.Среднегодовая стоимость оборотных средств, тыс. руб.	40	46

**Задача 3.**

Определите на основе информации, содержащейся в таблице 3.5 относительное высвобождение (дополнительное привлечение) производственных ресурсов. Сделайте выводы о воздействии экстенсивных и интенсивных факторов на рост (снижение) объема произведенной (реализованной) продукции и объясните экономическое содержание факторов.

Таблица 3.5

Показатели	Предыдуший год	Отчетный год
1.Объем произведенной (реализованной) продукции, тыс. руб.	1300	1170
2.Среднесписочная численность работников, чел.	150	150
3.Материальные затраты, тыс. руб.	676	597
3.Среднегодовая стоимость основных производственных фондов, тыс. руб.	6000	5550
5.Среднегодовая стоимость оборотных средств, тыс. руб.	500	400

**Задача 4.** Определите коэффициенты ликвидности по данным, представленным в таблице 3.6. Сделайте выводы о ликвидности предприятия.

Таблица 3.6

Статьи баланса	На начало года, тыс.руб.	На конец года, тыс. руб.
Запасы	220	884
Дебиторская задолженность	190	803
Денежные средства	237	97
Собственный капитал	768	743
Краткосрочные кредиты и займы	-	556
Кредиторская задолженность	276	887

**Задача 5.** Проанализируйте влияние факторов на изменение рентабельности активов с использованием формулы Дюпона. Исходные данные представлены в таблице 3.7.

Таблица 3.7

Показатели	Прошлый год	Отчетный год
1. Выручка от продажи товаров, работ, услуг, тыс.руб.	2520	2440
2. Прибыль от продажи товаров, продукции, работ, услуг, тыс.руб.	378	488
3. Средняя стоимость активов, тыс.руб.	1050	1220

**Задача 6.** Проанализируйте влияние факторов на рентабельность продаж. Исходные данные представлены в таблице 3.8. Сделайте выводы.

Таблица 3.8

Показатели	Прошлый год	Отчетный год
1. Выручка от продажи товаров, работ, услуг, тыс.руб.	56800	75600
2. Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг, тыс.руб.	36500	52600
3. Коммерческие расходы, тыс.руб.	7260	9700
4. Управленческие расходы, тыс.руб.	7480	8200
5. Прибыль от продажи товаров, продукции, работ, услуг, тыс.руб.		

**Задача 7.** Определите абсолютные показатели финансовой устойчивости. Сделайте выводы о состоянии финансовой устойчивости организации. Исходные данные представлены в таблице 3.9.

Таблица 3.9

Статьи баланса	На начало года, тыс.руб.	На конец года, тыс.руб.
Запасы	220	884
Дебиторская задолженность	190	803
Денежные средства	237	97
Собственный капитал	768	743
Краткосрочные кредиты и займы	-	556
Кредиторская задолженность	276	887
Внеоборотные активы	1890	2100

**Задача 8.** Определите уровень рентабельности капитала, если выручка от реализации товарной продукции РП= 250тыс. руб.; себестоимость реализации Сд = 200тыс. руб; пени и штрафы, уплаченные в бюджет, составляют 5тыс. руб.; стоимость активной части основных фондов Факт = 80 000 руб.; доля активной части а=0,4; в августе было реализовано основных средств с остаточной стоимостью 15 тыс. руб. и ликвидационной стоимостью 10 тыс. руб. период одного оборота средств на предприятии составляет 90 дней.

**Задача 9.** Определите плановую выручку от реализации продукции, необходимую для повышения рентабельности на 10%, если плановая среднегодовая стоимость основных производственных фондов ОПФ - 1000тыс. руб., норматив оборотных средств ОС = 500тыс. руб., если базовый уровень

рентабельности 0,2. В процессе осуществления плана организационно-технических мероприятий плановая длительность одного оборота ( $D = 90$  дней) сократится на 18 дней. Какой метод повышения рентабельности вы можете предложить, если предприятие осуществляет свою деятельность при максимальной мощности, и производит 1000 шт. изделий в год.

**Задача 10.** Определите прирост рентабельности в результате изменения структуры выпускаемой продукции, если в базисном году цена изделия А — 200 руб.; изделия Б - 300 руб.; изделия В – 400 руб.

Себестоимость единицы продукции С<sub>А</sub> = 150 руб.; С<sub>Б</sub> = 280 руб., С<sub>В</sub> = 360 руб.; годовой объем производства 3000 ед.; 4000 ед.; 5000 ед. Среднегодовая стоимость основных производственных фондов ОПФ = 3000 тыс. руб., оборотных средств ОС = 1000 тыс. руб. В отчетном периоде структура выпускаемой продукции изменилась: 5000 ед.; 2000 ед.; 5000 ед.

## ГЛАВА 4. КОМПЛЕКСНАЯ ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Для оценки надежности и конкурентоспособности предприятия (организации) необходимо обобщить результаты анализа и дать комплексную оценку эффективности его деятельности.

Основу экономической эффективности составляет интенсификация использования производственных и финансовых ресурсов. На рис.4.1 представлена взаимосвязь причин интенсификации, источников эффективности, показателей интенсификации использования ресурсов и показателей эффективности, а также конечных результатов интенсификации и эффективности в хозяйственной деятельности.

Основной признак классификации производственных резервов – это классификация по источникам эффективности производства, которые сводятся к трем основным группам:

- трудовые ресурсы;
- оборотные активы;
- внеоборотные активы

Совокупный резерв повышения эффективности производства на предприятиях характеризуется разницей между производственным потенциалом и достигнутым уровнем продаж.

Для проведения комплексной оценки эффективности деятельности предприятия применяют две группы методов:

- 1) без расчета интегрального единого показателя (эвристические методы);
- 2) с расчетом интегрального показателя.

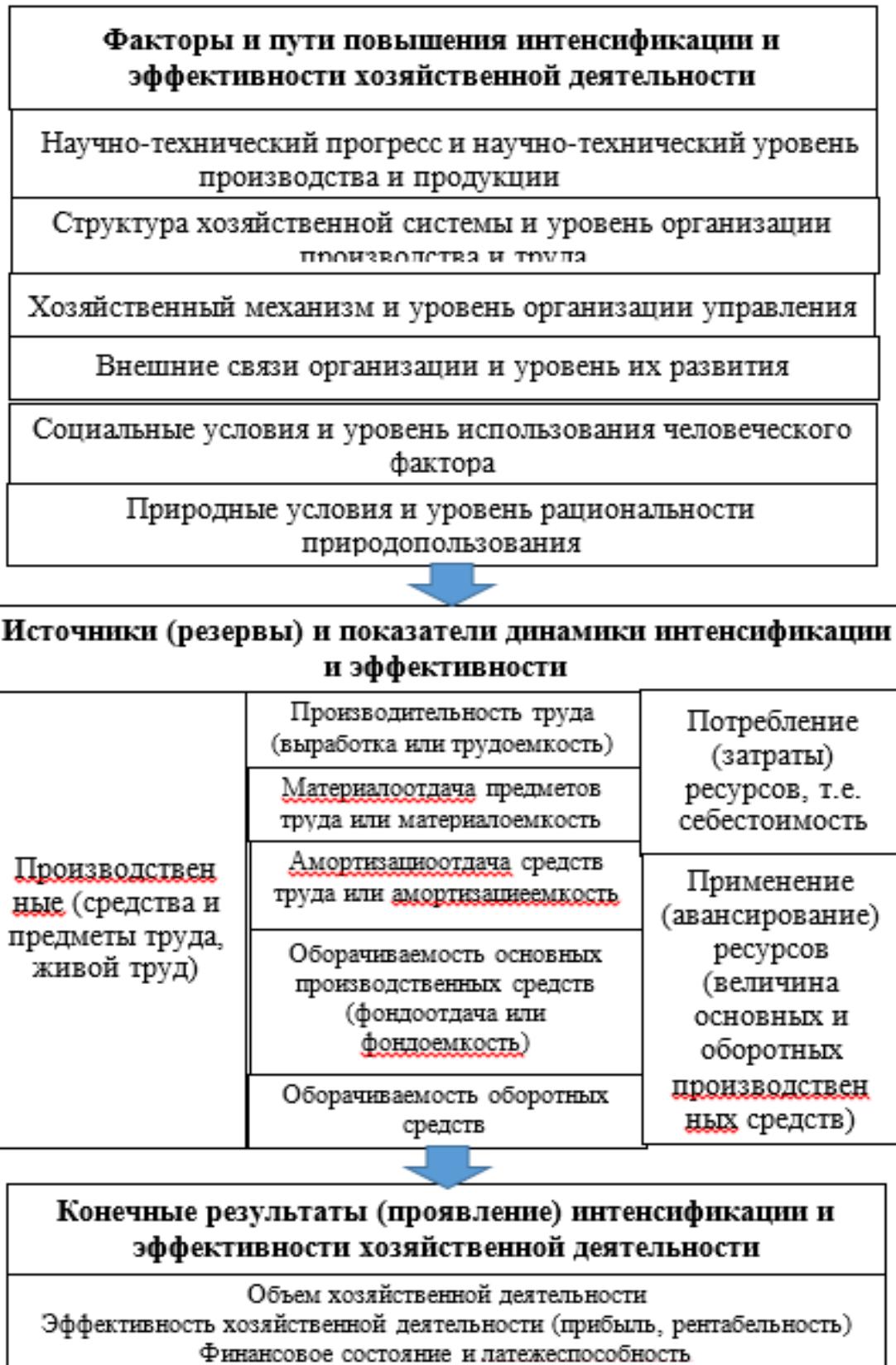


Рис.4.1. Схема факторов, показателей и конечных результатов интенсификации и эффективности хозяйственной деятельности

Уровень экономической эффективности предприятия (организации) зависит от многообразия взаимосвязанных факторов. Для каждой отрасли промышленности вследствие ее технико-экономических особенностей характерны специфические факторы эффективности.

Все многообразие факторов роста эффективности можно классифицировать по трем признакам:

1) источникам повышения эффективности, основными из которых является: снижение трудо-, материально-, фондо- и капиталоемкости производства продукции, рациональное использование природных ресурсов, экономия времени и повышение качества продукции;

2) основным направлениям развития и совершенствования производства, к которым относятся: ускорение научно-технического прогресса, повышение технико-экономического уровня производства; совершенствование структуры производства, внедрение организационных систем управления; совершенствование форм и методов организации производства, планирования, мотивации, трудовой деятельности и др.;

3) уровню реализации в системе управления производством, в зависимости от которого факторы подразделяются на:

а) внутренние (внутрипроизводственные), основными из которых являются: освоение новых видов продукции; механизация и автоматизация; внедрение прогрессивной технологии и новейшего оборудования; улучшение использования сырья, материалов, топлива, энергии; совершенствование стиля управления и др.;

б) внешние - это совершенствование отраслевой структуры промышленности и производства, государственная экономическая и социальная политика, формирование рыночных отношений и рыночной инфраструктуры и другие факторы.

Для проведения комплексной оценки эффективности деятельности предприятия (организации) используются следующие показатели (таблица 4.1).

Таблица 4.1  
Основные показатели для проведения комплексной оценки

Показатель	Формула расчета
Темп роста показателей объема продаж и эффективности использования ресурсов ( $J_p$ )	$J_p = \frac{\text{Значение показателя отчетное}}{\text{Значение показателя базисное}} \times 100$
Темп прироста показателей ( $J_{\text{прир}}$ )	$J_{\text{ПРИР}} = J_p - 100\%$
Доля прироста продаж за счет действия экстенсивного фактора, т.е. роста объема ресурса ( $\Delta_p$ )	$\Delta_p = \frac{J_{\text{прироста ресурса}}}{J_{\text{прироста объема продаж}}} \times 100\%$

Окончание табл.4.1

Показатель	Формула расчета
Доля прироста продаж за счет действия интенсивного фактора, т.е. роста эффективности использования ресурса ( $\Delta_{\mathcal{E}}$ )	$\Delta_{\mathcal{E}} = \left(1 - \frac{J_{\text{прироста ресурса}}}{J_{\text{прироста объема продаж}}}\right) \times 100\%$
Относительная экономия ресурса ( $\mathcal{E}_o$ )	$\mathcal{E}_o = \frac{\text{Объем ресурса отчетный} - \frac{\text{Объем ресурса базисный} \times J_P}{100}}{\text{Объем ресурса базисный}}$

**Итоги анализа финансового состояния** организации могут быть выражены через комплексную рейтинговую оценку, которая проводится различными методами и по различным критериям.

Комплексная рейтинговая оценка финансового состояния предприятия включает следующие этапы:

1. Выбор и обоснование системы показателей.
2. Методику расчета комплексной рейтинговой оценки.
3. Сбор и обработку аналитической информации.
4. Расчет итогового показателя и ранжирование предприятий по рейтингу.

Выбор показателей определяется целями итоговой оценки финансового состояния. К выбору показателей предъявляются следующие требования:

- 1) показатели должны давать максимально полную информацию об устойчивости финансового состояния предприятия;
- 2) иметь одинаковую направленность, т.е. находиться в прямой зависимости от финансового состояния;
- 3) должны ориентироваться на нормативы, минимальный удовлетворительный уровень или диапазон измерений;
- 4) должны рассчитываться по данным публичной отчетности;
- 5) должны давать итоговую оценку финансового состояния одной организации за ряд лет или в сравнении с другими предприятиями.

Методы расчета комплексной итоговой оценки финансового состояния:

- 1) экспресс-анализ финансового состояния;
- 2) комплексная балльная оценка Балльная система;
- 3) сравнительная комплексная рейтинговая оценка.

### Экспресс-анализ финансового состояния организации

Для экспресс-оценки финансового состояния используют пятифакторную модель, построенную на основе коэффициентов, характеризующих финансовую

устойчивость, платежеспособность, эффективность использования средств, прибыльность основной деятельности и рентабельность собственных вложений.

Эти показатели характеризуются следующими коэффициентами:

1) коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами:

$$K_0 = \frac{SOC}{OA} = \frac{CK - BOA}{OA} \geq 0,1, \text{ где}$$

*SOC* – собственные оборотные средства;

*CK* – собственный капитал;

*BOA* – внеоборотные активы;

*OA* – оборотные активы;

2) коэффициент текущей ликвидности:

$$K_{ml} = \frac{ДС + КФВ + ДЗ + З}{КО} \geq 2, \text{ где}$$

*ДС* – денежные средства;

*КФВ* – краткосрочные финансовые вложения;

*ДЗ* – дебиторская задолженность;

*З* – запасы;

3)коэффициент оборачиваемости активов:

$$K_{oa} = \frac{BP}{\overline{BB}} \geq 2,5, \text{ где}$$

*BP* – выручка от продажи продукции;

$\overline{BB}$  – средняя величина валюты баланса.

4) рентабельность продаж:

$$P_n = \frac{\Pi}{BP} \geq 0,45, \text{ где}$$

*П* – прибыль от продаж

*BP* – выручка от продажи продукции

5)рентабельность собственных средств:

$$P_{cc} = \frac{\Pi_{дн}}{\overline{CK}} \geq 0,08, \text{ где}$$

*Пдн* – прибыль до налогообложения;

$\overline{CK}$  – средняя стоимость собственного капитала.

Классический вариант расчета итоговой комплексной оценки по предложенной пятифакторной модели имеет вид:

$$K = 2K_0 + 0,1K_{ml} + 0,08K_{oa} + 0,45P_n + P_{cc}, \text{ где}$$

*K* - коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами;

*K<sub>ml</sub>* - коэффициент текущей ликвидности;

*K<sub>oa</sub>* - коэффициент оборачиваемости активов;

*P<sub>n</sub>* - рентабельность продаж;

$P_{cc}$  - рентабельность собственных средств.

При полном соответствии значений финансовых коэффициентов минимальным нормативным уровням рейтинговое число равно 1. Финансовое состояние организации с рейтинговым числом менее 1 характеризуется как неудовлетворительное.

Диагностика несостоятельности на основе рейтингового числа не позволяет оценить причины попадания организации «в зону неплатежеспособности».

Кроме того, рекомендуемое значение коэффициентов не учитывает отраслевых особенностей организации.

### **Комплексная балльная оценка финансового состояния организации**

При данной системе просчитываются оценочные коэффициенты, характеризующие платежеспособность и финансовую устойчивость организации. В зависимости от значимости каждого показателя для оценки финансового состояния организации и нормативов, определены балльные оценки значений коэффициентов и веса их изменений (таблица 4.2).

Таблица 4.2

**Критерии оценки показателей финансового состояния организаций по балльной системе**

Оценочный коэффициент	Максимальное значение показателя	Максимальное количество баллов за максимальное значение показателя	Условия снижения баллов
1. Коэффициент финансовой независимости (автономии)	0,5 и выше	10	За каждые 0,01 пункта снижения снимается 0,4 балла
2. Коэффициент финансовой устойчивости	0,8 и выше	5	За каждые 0,01 пункта снижения снимается 0,1 балла
3. Коэффициент капитализации	1,0 и ниже	17,5	За каждые 0,01 пункта снижения снимается 0,3 балла
4. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,1 и выше	12,5	За каждые 0,01 пункта снижения снимается 0,3 балла

Окончание табл.4.2

Оценочный коэффициент	Максимальное значение показателя	Максимальное количество баллов за максимальное значение показателя	Условия снижения баллов
6.Коэффициент критической ликвидности	1 и выше	11	За каждые 0,01 пункта снижения снимается 0,2 балла
7. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2 и выше	14	За каждые 0,01 пункта снижения снимается 0,2 балла
8. Доля оборотных средств в активах	0,5 и выше	10	За каждые 0,01 пункта снижения снимается 0,25 балла

Общая сумма баллов, рассчитанная по фактическим значениям оценочных коэффициентов, позволяет определить классность финансового состояния организации.

Границы классов для оценки финансового состояния организации по балльной системе определяются следующими параметрами:

-для организаций, относящихся к первому классу - сумма баллов по оценочным показателям должна составлять от 97 до 100 баллов;

- второму классу - от 68,6 до 96,9 балла,
- третьему классу – от 39 до 68,5,
- четвертому классу – от 13,8 до 38,9,
- пятому классу – от 0 до 13,7 баллов.

1-й класс – это организации с абсолютной финансовой устойчивостью и абсолютно платежеспособные. Это организации, имеющие рациональную структуру имущества и его источников, и, как правило, довольно прибыльные.

2-й класс – это организации нормального финансового состояния. Их финансовые показатели в целом находятся близко к оптимальным, но по отдельным коэффициентам допущено некоторое отставание. Это обычно рентабельные организации.

3-й класс – это организации, финансовое состояние которых можно оценить как среднее.

4-й класс - это организации с неустойчивым финансовым состоянием. При взаимоотношениях с ними имеется определенный финансовый риск. Прибыль у таких организаций, как правило, отсутствует вовсе или очень незначительная, достаточная только для обязательных платежей в бюджет.

5-й класс – это организации с кризисным финансовым состоянием. Они неплатежеспособные и абсолютно неустойчивые с финансовой точки зрения. Это предприятия убыточные.

### **Сравнительная комплексная рейтинговая оценка**

Данная методика расчета итоговой оценки финансового состояния предполагает сравнение фактических значений оценочных показателей с ихэталонными значениями, которые определяются как наиболее высокие среди всех сравниваемых.

Оценочные показатели, используемые при таком расчете итоговой оценки финансового состояния, объединены в следующие группы (таблица 4.3).

1 группа – показатели, характеризующие прибыльность деятельности предприятия.

2 группа – показатели, характеризующие прибыльность продаж или управления предприятием.

3 группа – показатели эффективности использования различных видов средств и ресурсов.

4 группа – показатели платежеспособности и финансовой устойчивости организации.

Таблица 4.3

Оценочные показатели итоговой оценки финансового состояния

Оценочные показатели	Методика расчета
<b>I группа</b> 1. Рентабельность активов	$R_A = \frac{\Pi}{\bar{A}}$ , где $\Pi$ - прибыль от продаж за расчетный период; $\bar{A}$ - средняя величина активов на последнюю дату
2.Рентабельность собственного капитала	$R_{CK} = \frac{\Pi}{\bar{Ck}}$ , где $\bar{Ck}$ - средняя стоимость собственного капитала;
<b>II группа</b> 3. Рентабельность продаж	$R_{np} = \frac{\Pi}{BP}$ , где $BP$ – выручка от реализации продукции;
4. Рентабельность продаж по прибыли до налогообложения	$R_{np} = \frac{\Pi_n}{BP}$ , где $\Pi_n$ – прибыль до налогообложения
5. Рентабельность продаж по чистой прибыли	$R_{PP} = \frac{\Pi_q}{BP}$ , где $\Pi_q$ - чистая прибыль
<b>III группа</b> 6.Коэффициент оборачиваемости активов	$KOa = \frac{BP}{\bar{A}}$ , где $BP$ – выручка от реализации товаров; $\bar{A}$ – средняя стоимость активов за расчетный период

Продолжение табл.4.3

Оценочные показатели	Методика расчета
7.Коэффициент оборачиваемости внеоборотных активов	$KO_{BOA} = \frac{BP}{\overline{BOA}}$ , где $\overline{BOA}$ – средняя стоимость внеоборотных активов
8.Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	$KO_{OA} = \frac{BP}{\overline{OA}}$ , где $OA$ – средняя стоимость оборотных активов за расчетный период
9.Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат	$KO_3 = \frac{CPT}{\bar{z}}$ , где $CPT$ – себестоимость реализации товаров (продукции, работ, услуг), $\bar{z}$ – средняя стоимость запасов за расчетный период
10.Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	$KO_{дз} = \frac{BP}{\overline{ДЗ}}$ , где $\overline{ДЗ}$ – средняя стоимость дебиторской задолженности за расчетный период
11. Оборачиваемость наиболее ликвидных активов	$KO_{ЛА} = \frac{BP}{ДС + КФВ}$ , где $BP$ – выручка от реализации продукции; $ДС$ – денежные средства; $КФВ$ – краткосрочные финансовые вложения;
12.Оборачиваемость собственного капитала	$KO_{CK} = \frac{BP}{\overline{CK}}$ , где $\overline{CK}$ – средняя стоимость собственного капитала за расчетный период
<b>IV группа</b> 13.Коэффициент финансовой независимости	$K_{ФН} = \frac{CK}{BB}$ , где $BB$ – валюта баланса
14.Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$K_o = \frac{SOC}{OA}$ , где $SOC$ – собственные оборотные средства; $OA$ – оборотные активы
15.Индекс постоянного актива	$I = \frac{BOA}{CK}$ , где $BOA$ - внеоборотные активы; $CK$ – собственный капитал

Окончание табл.4.3

Оценочные показатели	Методика расчета
16. Коэффициент текущей ликвидности	$K_{TL} = \frac{ДС + КФВ + ДЗ + З}{КО},$ где $ДС$ – денежные средства; $КФВ$ – краткосрочные финансовые вложения; $ДЗ$ – дебиторская задолженность; $КО$ - краткосрочные обязательства; $З$ – запасы и затраты
17. Коэффициент критической ликвидности	$K_{KL} = \frac{ДС + КФВ + ДЗ}{КО}$

При сопоставлении фактических значений оценочных показателей с эталонными рассчитываются *стандартизированные показатели финансового состояния*. Например, для предприятия № 1 стандартизированные показатели определяются по следующим соотношениям:

$$\frac{a_1}{a_{\text{эт}}}; \frac{c_1}{c_{\text{эт}}}; \frac{d_1}{d'_{\text{эт}}} \text{ и т.д.}$$

Аналогично для предприятия № 2 и т.д.

Затем с использованием стандартизированных показателей рассчитывается рейтинговая оценка по формуле:

$$R_1 = \sqrt{\left(1 - \frac{a_1}{a_{\text{эт}}}\right)^2 + \left(1 - \frac{c_1}{c_{\text{эт}}}\right)^2 + \dots + \left(1 - \frac{n_1}{n_{\text{эт}}}\right)^2}$$

После расчета итоговой комплексной рейтинговой оценки организации ранжируются в порядке убывания рейтинговой оценки. Наивысший рейтинг имеет организация с минимальным значением рейтинговой оценки.

Если рассчитывается итоговая оценка финансового состояния одной организации, за эталонные показатели чаще принимаются показатели на начало года или средние значения показателей базисного года. Это позволяет дать оценку не только текущего финансового состояния организации на определенную дату, установить причины изменения, но и определить возможности развития в перспективе. При расчете итоговой рейтинговой оценки используется метод «меньших» чисел. Если фактическое значение оценочного показателя на конец анализируемого периода выше эталонного, при определении стандартизированного показателя в числителе берется фактическое значение в пределах эталонного, если оно меньше эталонного – берется фактически сложившаяся величина.

#### **Контрольные вопросы:**

1. Что составляет основу экономической эффективности предприятия (организации)?
2. Какие факторы являются причинами интенсификации, т.е. эффективности хозяйственной деятельности?

3. Какие ресурсы представляют собой источники эффективности?
4. Что представляет собой совокупный резерв повышения эффективности производства?
5. Что является конечным результатом интенсификации и эффективности хозяйственной деятельности предприятия (организации)?
6. Какие этапы включает комплексная рейтинговая оценка?
7. Какие требования предъявляются к выбору системы показателей оценки?
8. Какие используются методы расчета комплексной итоговой оценки финансового состояния?
9. Какие показатели используются для экспресс-оценки финансового состояния?
10. Какие нормативные (минимально удовлетворительные) уровни показателей, используемых для экспресс – оценки?

### **Задачи и хозяйствственные ситуации:**

#### **Задача 1.**

На основе исходной информации, содержащейся в табл.4.4, произведите расчеты:

- темпов роста и прироста объема продаж и ресурсов (табл.4.5);
- динамики показателей эффективности использования ресурсов (табл.4.6);
- долей прироста продаж продукции за счет действия экстенсивных и интенсивных факторов (табл.4.7);
- относительной экономии ресурсов или относительного вовлечения их в оборот предприятия (табл.4.8).

Обобщите результаты расчетов в табл.4.9 и сделайте заключение об эффективности деятельности предприятия.

Таблица 4.4  
Исходные данные

№п/п	Показатели	Базисный период	Отчетный период
1	Объем продажи продукции, тыс.руб.	159400	167220
2	Среднесписочная численность производственного персонала, чел.	762	764
3	Затраты на оплату труда, тыс. руб.	23256	23800
4	Материальные затраты, тыс. руб.	100456	104856
5	Амортизация, тыс. руб.	16622	17452
6	Прочие затраты, тыс. руб.	14032	14608
7.	Средняя стоимость основных производственных фондов, тыс. руб.	148700	157162
8	Средняя стоимость оборотных активов, тыс. руб.	32014	32482
9	Итого объем совокупного производственного ресурса, тыс. руб.	335080	350360

Таблица 4.5  
Расчет темпов роста и прироста объема продаж и ресурсов

№п/п	Показатели	Темп роста, %	Темп прироста, %
1	Объем продажи продукции, тыс.руб.		
2	Среднесписочная численность производственного персонала, чел.		
3	Затраты на оплату труда, тыс. руб.		
4	Материальные затраты, тыс. руб.		
5	Амортизация, тыс. руб.		
6	Прочие затраты, тыс. руб.		
7.	Средняя стоимость основных производственных фондов, тыс. руб.		
8	Средняя стоимость оборотных активов, тыс. руб.		
9	Итого объем совокупного производственного ресурса, тыс. руб.		

Таблица 4.6  
Динамика показателей эффективности использования ресурсов

№п/п	Виды ресурсов	Базисный период	Отчетный период	Темпы роста, %
1	Производственный персонал: - производительность труда; - зарплатаотдача.			
2	Материальные затраты - материалаотдача;			
3	Амортизация -амортизациоотдача;			
4	Прочие затраты -удельные прочие затраты;			
5	Основные производственные фонды - фонддоотдача			
6	Оборотные активы - коэффициент обрачиваемости:			
7	Совокупный ресурс - отдача совокупного ресурса			

Таблица 4.7

**Расчет долей прироста продукции за счет роста объема ресурсов  
(экстенсивных факторов) и эффективности использования ресурсов  
(интенсивных факторов)**

№ п/п	Показатели	Доли прироста в %	
		Порядок расчета	Результат
1	Прирост продукции за счет роста А) численности персонала  Б) производительности труда		
2	Прирост продукции за счет роста А) затрат на оплату труда Б) зарплатоотдачи		
3	Прирост продукции за счет роста А) материальных затрат Б) материлоотдачи		
4	Прирост продукции за счет роста А) амортизации Б) амортизационеотдачи		
5	Прирост продукции за счет роста А) прочих затрат Б) удельных прочих затрат		
6	Прирост продукции за счет роста А) основных производственных фондов Б) фондоотдачи		
7	Прирост продукции за счет роста А) величины оборотных активов Б) оборачиваемости		
8	Прирост продукции за счет роста А_ совокупных ресурсов Б) ресурсоотдачи		

Таблица 4.8

## Расчет относительной экономии ресурсов (вовлечения их в оборот)

№п/п	Вид ресурса	Относительная экономия (-), относительное вовлечение (+)	В % к базисному значению показателя
1	Производственный персонал, чел.		
2	Затраты на оплату труда, тыс. руб.		
3	Материальные затраты, тыс. руб.		
4	Амортизация, тыс. руб.		
5	Прочие затраты, тыс. руб.		
6	Основные производственные фонды, тыс. руб.		
7	Оборотные активы, тыс. руб.		
8	Совокупный производственный ресурс тыс. руб.		

Таблица 4.9

## Комплексная оценка эффективности деятельности предприятия

№ п / п	Виды ресурсов	Динамика показателя эффективности, % (табл.2)	Доля прироста продукции за счет (табл.4)		Относительная экономия (-), вовлечение в оборот (+)
			Экстенсивного фактора	Интенсивного фактора	
1	Производственный персонал: -производительность труда;				
2	Затраты на оплату труда: - зарплатаотдача.				
3	Материальные ресурсы - материалаотдача;				

Окончание табл.4.9

4	Амортизация -амортизациоотдача;			
5	Прочие затраты -удельные прочие затраты;			
6	Основные производственные фонды - фондотдача			
7	Оборотные активы - коэффициент обращиваемости:			
8	Совокупный ресурс - отдача совокупного ресурса			

Расчеты к задаче. по комплексной оценке эффективности деятельности предприятия

Таблица 4.4  
Исходные данные для комплексной оценки эффективности деятельности предприятия

№п/п	Показатели	Базисный период	Отчетный период
1	Объем продаж продукции, тыс. руб.	159 400	167 220
2	Среднесписочная численность производственного персонала, чел.	762	764
3	Затраты на оплату труда, тыс. руб.	23 256	23 800
4	Материальные затраты, тыс. руб.	100 456	104 856
5	Амортизация, тыс. руб.	16 622	17 452
6	Прочие затраты	14 032	14 608
7	Средняя стоимость основных производственных фондов (средств), тыс. руб.	148 700	157 162
8	Средняя стоимость оборотных активов, тыс. руб.	32 014	32 482
9	Итого объем совокупного производственного ресурса, тыс. руб. (стр. 3 + стр. 4 + стр. 5 + стр. 6 + стр. 7 + стр. 8)	335 080	350 360

Таблица 4.5  
Расчет темпов роста и прироста объема продаж и ресурсов

№ п/п	Показатели	Темп роста, %	Темп прироста, %
1	Объем продаж продукции	104,9059	+ 4,9059
2	Среднесписочная численность производственного персонала	100,2625	+ 0,2625
3	Затраты на оплату труда	102,3392	+ 2,3392
4	Материальные затраты	104,3800	+ 4,3800
5	Амортизация	104,9934	+ 4,9934
6	Прочие (финансовые) затраты	104,1049	+ 4,1049
7	Средняя стоимость основных производственных фондов (средств)	105,6907	+ 5,6907
8	Средняя стоимость оборотных активов	101,4619	+ 1,4619
9	Итого объем совокупного производственного ресурса	104,5601	+ 4,5601

Таблица 4.6  
Динамика показателей эффективности использования ресурсов

Виды ресурсов	Базисный период	Отчетный период	Темпы роста, %
Производственный персонал производительность труда, тыс. руб. (стр. 1 : стр. 2 таблицы 4.2) зарплатаотдача, тыс. руб. (стр. 1 : стр. 3 таблицы 4.2)	$\frac{159400}{762} = 209,1864$ $\frac{159400}{23256} = 6,8541$	218,8743 7,0261	104,63 102,51
Материальные затраты материалоотдача, тыс. руб. (стр.1 : стр. 4 таблицы 4.2)	$\frac{159400}{100456} = 1,5868$	1,5948	100,50
Амортизация амортизацииотдача, тыс. руб. (стр.1 : стр. 5 таблицы 4.2)	$\frac{159400}{16622} = 9,5897$	9,5817	99,92
Прочие затраты - удельные прочие затраты, т.е. отдача прочих затрат (стр.1 : стр.6 таблицы 4.2)	$\frac{159400}{14032} = 11,3598$	11,4472	100,77

Окончание табл.4.6

Виды ресурсов	Базисный период	Отчетный период	Темпы роста, %
Основные производственные фонды (средства) фондоотдача, тыс. руб. (стр.1 : стр. 7 таблицы 4.2)	$\frac{159400}{148700} = 1,0720$	1,0640	99,25
Оборотные активы коэффициент оборачиваемости (стр.1 : стр. 8 таблицы 4.2)	$\frac{159400}{32014} = 4,9791$	5,1481	103,39
Совокупный ресурс отдача совокупного ресурса, тыс. руб.(стр.1 : стр.9табл.4.2)	$\frac{159400}{335080} = 0,47571$	0,4773	100,34

Таблица 4.7

Расчет долей прироста продукции за счет роста объема ресурсов (экстенсивных факторов) и эффективности использования ресурсов (интенсивных факторов)

№ п/п	Показатели	Доли прироста в %	
		Порядок расчета	Результат
1	Прирост продукции за счет роста А) численности персонала Б) производительности труда	$\frac{0,2625}{4,9059} \times 100$ $100-5,35$	5,35% 94,65%
2	Прирост продукции за счет роста А) затрат на оплату труда Б) зарплатоотдачи	$\frac{2,3392}{4,9059} \times 100$ $100-47,86$	47,68% 52,32%
3	Прирост продукции за счет роста А) материальных затрат Б) материалаотдачи	$\frac{4,38}{4,9059} \times 100$ $100-89,28$	89,28% 10,72%
4	Прирост продукции за счет роста А) амортизации Б) амортизацииотдачи	$\frac{4,9934}{4,9059} \times 100$ $100-101,78$	101,78% -1,78%
5	Прирост продукции за счет роста А) прочих затрат Б) удельных прочих затрат	$\frac{4,1049}{4,9059} \times 100$ $100-83,67$	83,67% 16,33%
6	Прирост продукции за счет роста А) основных производственных фондов Б) фондотдачи	$\frac{5,6907}{4,9059} \times 100$ $100-116$	116,0% -16%

Окончание табл.4.7

№ п/п	Показатели	Доли прироста в %	
		Порядок расчета	Результат
7	Прирост продукции за счет роста А) величины оборотных активов Б) оборачиваемости	$\frac{1,4619}{4,9059} \times 100$ $100-28,9$	29,8% 70,2%
8	Прирост продукции за счет роста А_ совокупных ресурсов Б) ресурсоотдачи	$\frac{4,5601}{4,9059} \times 100$ $100-92,95$	92,95% 7,05%

Таблица 4.8

Расчет относительной экономии ресурсов (вовлечения их в оборот)

№ п/п	Вид ресурса	Относительная экономия (-), относительное вовлечение (+)	В% к базисному значению показателя
1	Производственный персонал	$764 - 762 \times 1,049059 =$ $= - 35$ (чел.)	$\frac{-35}{762} \times 100 = -4,59\%$
2	Затраты на оплату труда	$23800 - 23256 \times 1,049059 = -$ $596,92$ (тыс. руб.)	$\frac{-596,92}{23256} \times 100 = -2,57\%$
3	Материальные затраты	$104856 - 100456 \times 1,049059$ $= 528,27$ (тыс. руб.)	$\frac{-528,27}{100456} \times 100 = -0,53\%$
4	Амортизация	$17452 - 16622 \times 1,049059$ $= + 14,57$ (тыс. руб.)	$\frac{+14,57}{16622} \times 100 = +0,09\%$
5	Прочие затраты	$14608 - 14032 \times 1,049059 =$ $= -112,40$ (тыс.руб.)	$\frac{-112,4}{14032} \times 100 = -0,8\%$
6	Основные производственные фонды (средства)	$157162 - 148700 \times 1,049059$ $=$ $= + 1166,93$ (тыс. руб.)	$\frac{+1166,93}{148700} \times 100 = +0,79\%$
7	Оборотные активы	$32482 - 32014 \times 1,049059 =$ $= - 1102,58$ (тыс. руб.)	$\frac{-1102,58}{32014} \times 100 = -3,44\%$
8	Совокупный производственный ресурс	$350360 - 335080 \times 1,049059$ $= - 1158,69$ (тыс. руб.)	$\frac{-1158,69}{335080} \times 100 = -0,35\%$

Таблица 4.9  
Комплексная оценка эффективности деятельности предприятия

№ п / п	Виды ресурсов	Динамика показателя эффективности, % (табл.2)	Доля прироста продукции за счет (табл.4)		Относительная экономия (-), вовлечение в оборот (+)
			Экстенсивного фактора	Интенсивного фактора	
1	Производственный персонал: -производительность труда;	<sup>x</sup> 104,63	5,35	94,65	-35 чел.
2	Затраты на оплату труда: - зарплатаотдача.	<sup>x</sup> 102,51	47,68	52,32	-596,92 тыс. руб.
3	Материальные ресурсы - материалаотдача;	<sup>x</sup> 100,5	89,28	10,72	-528,27 тыс. руб.
4	Амортизация -амортизациоотдача;	<sup>x</sup> 99,92	101,78	-1,78	+14,57 тыс. руб.
5	Прочие затраты -удельные прочие затраты;	<sup>x</sup> 10,,77	83,67	16,33	-112,4 тыс. руб.
6	Основные производственные фонды - фондоотдача	<sup>x</sup> 99,25	116,00	-16,00	+1166,93 тыс. руб.
7	Оборотные активы - коэффициент оборачиваемости:	<sup>x</sup> 103,39	29,8	70,20	-1102,58 тыс. руб.
8	Совокупный ресурс - отдача совокупного ресурса	<sup>x</sup> 100,34	92,95	7,05	-1158,69 тыс. руб.

### Задача 2.

Используя данные приложений А и Б, классифицируйте финансовое состояние организации по балльной системе. Напишите вывод. Данные сведите в таблицу.

## ГЛОССАРИЙ

### А

**Активная часть основных фондов** — основные фонды, которые непосредственно воздействуют на предмет труда, перемещают его в производственном процессе, осуществляют контроль над ходом производства (рабочие машины, оборудование, транспортные средства, инструмент и т. п.).

**Активы баланса** - часть бухгалтерского баланса, отражающая средства организации. Стоимость внеоборотных и оборотных активов на определенную дату: их состав и размещение.

**Активы внеоборотные**— средства организации, вложенные в нематериальные активы, основные средства, незавершенное строительство, долгосрочные финансовые вложения и др., совершающие хозяйственный оборот продолжительностью более 12 месяцев.

**Активы ликвидные** — средства организации, которые можно обратить в деньги (платежные средства) быстро и без значительных потерь.

**Активы оборотные** — средства организации, вложенные в запасы, дебиторскую задолженность, краткосрочные финансовые вложения, денежные средства и др., совершающие оборот в течение операционного цикла (как правило, 12 месяцев).

**Акционерное общество** — организация, уставный капитал которой разделен на определенное число акций.

**Акция** — ценная бумага, свидетельствующая о доле ее владельца в капитале предприятия и дающая право на участие в его прибыли.

**Амортизационные отчисления** — сумма денежных средств, планируемая на полное восстановление производственных фондов, исчисленная по их первоначальной (восстановительной) стоимости и действующим нормам амортизации.

**Амортизационный фонд** — целевое накопление денежных средств (амортизационных отчислений) и их последующее использование для возмещения изношенных основных фондов.

**Анализ** (от греч. — *analysis*) означает расчленение, разложение изучаемого объекта на части, элементы. В диалектике анализ выступает в единстве с понятием «синтез»(от греч. — *synthesis*) — соединение ранее расчлененных элементов для изучения объекта в единое целое, дающее полное представление об объекте с учетом особенностей каждого элемента.

**Анализ факторный** — анализ влияния отдельных факторов (причин) на результативный показатель с помощью детерминированных или стохастических приемов исследования. Факторный анализ может быть как прямым (собственно анализ), т.е. заключающимся в раздроблении результативного показателя на составные части, так и обратным (синтез), когда отдельные элементы соединяют в общий результативный показатель.

## **Б**

**Баланс-брутто** — баланс, в валюту которого входят сальдо контрагентных (регулирующих) счетов,

**Баланс-нетто** — баланс, в валюту которого сальдо контрагентных (регулирующих) счетов не входят.

**Бизнес-план** — документ, который описывает основные аспекты деятельности будущего коммерческого предприятия, анализирует проблемы, с которыми оно может столкнуться, а также определяет способы решения этих проблем.

**Бизнес-планирование** — вид внутрихозяйственного планирования, осуществления инновационных проектов, связанных с созданием фирм и их подразделений, разработкой и поставкой на рынок требуемых товаров и услуг.

**Бухгалтерский баланс** — основная форма бухгалтерской отчетности, характеризующая состояние активов субъекта хозяйствования и источников их формирования.

## **В**

**Валовая прибыль** - величина валовой прибыли определяется как разница между выручкой от реализации и производственной себестоимостью реализованной продукции.

**Валюта баланса** — итоговая сумма по активу или пассиву баланса (она совпадает в силу двойной записи).

**Вертикальный анализ** — анализ статей финансовой отчетности, их структуры и влияния на итоговый показатель с помощью расчета процентных отношений к итогу.

**Возрастающая экономия от масштаба** - увеличение объема продукции более быстрыми темпами, чем увеличение затрат всех использованных для производства ресурсов.

**Восстановительная стоимость** — стоимость воспроизведения ранее созданных основных фондов в современных условиях, определяется в процессе переоценки основных фондов.

**Выработка** — количество продукции, произведенной в единицу рабочего времени или приходящейся на одного среднесписочного работника.

**Выручка от реализации** — сумма денежных средств, поступивших на счет предприятия за реализованную продукцию и оказанные услуги.

## **Г**

**Горизонтальный анализ** — анализ динамики статей финансовой отчетности с помощью сравнения с предшествующим периодом, определения абсолютных изменений и темпов роста.

**Группировка** - расчленение совокупности данных на группы с изучения ее структуры или взаимосвязей между компонентами.

## Д

**Детерминированный факторный анализ** - метод исследования влияния факторов на результативный, при котором связь факторов с результативным носил функциональный характер.

**Дивиденд** — часть прибыли акционерного общества, приходящаяся на одну акцию. Выплачивается акционерам пропорционально их взносам в акционерный капитал с учетом номинала акций.

**Дисконтирование** — процесс приведения разновременных затрат к одному моменту времени, установление современного эквивалента выплачиваемой в будущем суммы с помощью дисконтирующего множителя.

## З

**Заработка плата** — вознаграждение за труд в зависимости от квалификации работника, сложности, количества, качества и условий выполняемой работы, а также компенсационные выплаты (доплаты и надбавки компенсационного характера за работу в условиях, отклоняющихся от нормальных, работу в особых климатических условиях) и стимулирующие выплаты (доплаты и надбавки стимулирующего характера, премии и иные стимулирующие выплаты).

**Затраты на один рубль товарной (реализованной) продукции** позволяют характеризовать уровень и динамику затрат на производство продукции в целом по предприятию, оценить уровень его конкуренции и определяется делением суммы затрат на производство товарной продукции на ее объем.

## И

**Инвестиции** — совокупность затрат, реализуемых в форме вложений капитала в различные отрасли и сферы экономики, объекты предпринимательской и иной деятельности в целях получения прибыли (дохода) и достижения иного положительного социального эффекта.

**Инвестиционный проект** — документ, обосновывающий необходимость осуществления инвестиций, в котором содержатся основные характеристики проекта и финансовые показатели, связанные с его реализацией.

**Инвестор** — субъект инвестиционной деятельности, осуществляющий вложение средств в объекты инвестирования.

**Индекс** — относительная величина, характеризующая соотношения двух значений показателя, описывающего одно и то же явление.

**Индекс доходности** (рентабельность инвестиций) — один из показателей эффективности инвестиций, представляющий собой отношение приведенной стоимости денежных потоков к величине вложений.

**Иммобилизация** — отвлечение средств предприятия из оборота ввиду омертвления их в неликвидах или непредусмотренных активах.

**Индекс рентабельности инвестиций** - относительный показатель, который определяет, какова общая сумма накопленной величины дисконтированных доходов на рубль инвестиций.

**Информационная база** — систематизированный набор сведений, используемых для принятия управленческих решений. Включает: сведения регулятивно-правового характера, сведения нормативно-справочного характера, данные системы бухгалтерского учета, статистические данные.

## **K**

**Кадры** — совокупность работников различных профессионально-квалификационных групп, занятых на предприятии и входящих в его списочный состав.

**Капитал** — в учетно-аналитической практике под капиталом понимают долгосрочные источники средств и подразделяют их на собственный капитал и заемный капитал.

**Капитал заемный** — долгосрочное обязательство предприятия перед третьими лицами.

**Капитал собственный** — часть стоимости активов предприятия, достающаяся его собственникам после удовлетворения требований третьих лиц.

**Капитальные вложения** — вложение средств в новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента и инвентаря, проектно-изыскательские работы и другие затраты.

**Коммерческие расходы** включают затраты на погрузочно-разгрузочные работы, доставку, расходы па тару и упаковочные материалы, рекламу, изучение рынков сбытое т.д.

**Косвенные затраты** - те виды расходов предприятия, которые не включаются прямо в себестоимость отдельных видов продукции (изделий, работ), а для этого используются определенные методы (коэффициенты). Они носят общий характер и необходимы для обслуживания и управления производственно-хозяйственной деятельностью предприятия.

**Коэффициент соотношения темпов роста объема производства и материальных затрат** – характеризует в относительном выражении динамику материалаотдачи и одновременно раскрывает факторы ее роста.

**Коэффициенты финансовые** — относительные показатели финансового состояния организации, рассчитываемые в виде отношений абсолютных показателей финансового состояния или их линейных комбинаций.

## **Л**

**Леверидж** — некоторый фактор, небольшое изменение которого может привести к существенному изменению ряда результативных показателей.

**Леверидж финансовый** — соотношение заемного и собственного капиталов. Если доля заемного капитала в сумме долгосрочных источников велика, говорят о высоком значении финансового левериджа и высоком финансовом риске.

**Ликвидационная стоимость** — денежная сумма в виде разницы между доходами от ликвидации активов и расходами на их ликвидацию.

**Ликвидность активов** — скорость (время) превращения активов в денежные средства.

**Ликвидность баланса** — степень покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств.

## **М**

**Маржинальный доход** - превышение выручки с продаж над совокупными переменными затратами (издержками), таким образом - это прибыль в сумме с постоянными затратами предприятия.

**Маржинальная прибыль** — разность между объемом продаж и переменными затратами на производство товара или услуги; также называется маржинальным доходом. Представляет собой сумму денежных средств, необходимых для покрытия постоянных затрат и образования прибыли.

**Материалоемкость** - это количество материальных ресурсов, необходимых для производства единицы продукции.

**Материоотдача** – это количество продукции, приходящейся на один рубль стоимости материальных ресурсов.

**Материально-производственные запасы** — активы, используемые в качестве сырья, материалов и т. п. при производстве продукции, предназначенные для продажи, используемые для управленческих нужд организации в течение периода не более 12 месяцев или не более операционного цикла, если он превышает 12 месяцев.

**Метод функционально-стоимостного анализа** - метод системного исследования объекта (изделия, процесса, оргструктуры), направленный на повышение эффективности использования материальных и трудовых ресурсов, что достигается оптимизацией соотношения между потребительскими свойствами объекта и затратами на его разработку, производство и использование.

**Методика общая** - система исследования, которая одинаково используется при изучении разных объектов экономического анализа в различных отраслях экономики.

**Методика частная**— конкретизируют общую методику относительно определенных отраслей экономики.

**Моделирование детерминированное факторной системы** — процесс, обеспечивающий возможность построения тождественного преобразования

для исходной формулы экономического показателя по теоретически предполагаемым прямым связям последнего с другими показателями-факторами.

**Моделирование стохастическое** — процесс, обеспечивающий возможность построения соотношений функционирования объекта анализа на основе статистического обобщения закономерностей изменения значений показателей хозяйственной деятельности.

## Н

**Незавершенное производство** — незаконченная производством продукция (заготовки, детали, полуфабрикаты), находящаяся на рабочих местах, контроле, транспортировке, в цеховых кладовых в виде запасов, а также продукция, не принятая отделом технического контроля и не сданная на склад готовых изделий.

**Неплатежеспособность** — невозможность погашения обязательств предприятия.

**Непромышленный персонал** — работники, которые не заняты основной производственной деятельностью (работники торговли, общественного питания, медицинских и оздоровительных учреждений и т. д., состоящих на балансе предприятия).

**Норма рентабельности инвестиций** — коэффициент дисконтирования, создает основу для исследования зависимости между объемом производства, затратами ( себестоимостью), маржинальным доходом и прибылью.

## О

**Оборотные производственные фонды** — часть оборотных средств, функционирующая в сфере производства и включающая производственные запасы (сырье, материалы, топливо, тара, запасные части), незавершенное производство, расходы будущих периодов.

**Оборотные средства** — совокупность денежных средств, авансированных для создания оборотных производственных фондов и фондов обращения, с целью обеспечения непрерывности процесса производства и реализации продукции.

**Основные средства** — часть имущества, используемая в качестве средств труда при производстве продукции, выполнении работ или оказании услуг либо для управленческих нужд предприятия в течение периода, превышающего 12 месяцев или обычный операционный цикл, если он превышает 12 месяцев.

**Отчетность бухгалтерская** — единая система показателей, отражающих имущественное и финансовое положение экономического субъекта и результаты его хозяйственной деятельности, составляемая на основе данных бухгалтерского учета по результатам отчетного периода и по состоянию на отчетную дату по установленным формам.

## П

**Пассив баланса** — совокупность источников средств, представленных в балансе.

**Пассивная часть основных фондов** — основные фонды, которые создают условия для нормального функционирования активной части основных фондов (здания, сооружения и т. п.).

**Первоначальная стоимость** — стоимость основных фондов на момент ввода объекта в эксплуатацию.

**Переменные затраты** – 1. это затраты, которые могут быть увеличены или уменьшены с целью соответствующего изменения объема производства в рамках краткосрочных временных интервалов; 2. издержки, которые изменяют свою величину с ростом или уменьшением объема выпускаемой продукции.

**Период оборота оборотных средств** — время, за которое оборотные средства проходят период производства и обращения, т. е. совершают полный кругооборот.

**Персонал предприятия** — состав работников определенных категорий и профессий, занятых производственной деятельностью.

**Планирование** — разработка системы количественных и качественных показателей деятельности предприятия, которые характеризуют темпы, пропорции развития данного предприятия как в текущем периоде, так и на перспективу.

**Платежеспособность** – это способность предприятия выполнять свои финансовые обязательства, вытекающие из коммерческих, кредитных и иных операций платежного характера.

**Постоянные затраты** – 1. это затраты, которые не могут быть за относительно короткий промежуток времени ни увеличены, ни уменьшены с целью увеличения или уменьшения объема выпуска; 2 издержки, которые не изменяются по мере расширения производства в краткосрочном периоде.

**Прибыль** – обобщающий показатель финансовых результатов хозяйственной деятельности; определяется как разность между выручкой от хозяйственной деятельности и суммой затрат на эту деятельность

**Производительность труда** – количество произведенной продукции одним работником за единицу времени, или время, затраченное на производство единицы продукции.

**Производственный потенциал предприятия** - максимально возможный выпуск продукции по качеству и количеству в условиях эффективного использования всех средств производства и труда, имеющихся в распоряжении предприятия.

**Промышленно-производственный персонал** — кадры предприятия, непосредственно связанные с процессом производства продукции (услуг), т. е. занятые основной производственной деятельностью.

## P

**Рейтинговая оценка** — отнесение предприятия к определенному классу, разряду, категории по оценочным показателям его финансовой деятельности.

**Рентабельность активов** предприятия характеризует прибыльность или эффективность использования активов.

**Рентабельность продаж** характеризует размер прибыли в расчете на 1 руб. выручки.

**Рентабельность продукции** — соотношение прибыли и затрат на производство и реализацию продукции.

**Рентабельность производства** — отношение совокупной прибыли к среднегодовой стоимости основных фондов и оборотных средств предприятия.

**Рентабельность собственного капитала** характеризует прибыльность собственных средств.

## C

**Себестоимость продукции** — выраженные в денежной форме затраты предприятия на производство и реализацию продукции.

**Собственный оборотный капитал** - часть оборотного капитала, образованного за счет собственных средств предприятия.

**Структура продукции** – соотношение удельных весов отдельных изделий в общем выпуске продукции.

## T

**Трудоемкость** - затраты живого труда на производство единицы продукции или единицы работ.

## У

**Удельная себестоимость** — средняя величина затрат предприятия на производство единицы продукции (услуг).

**Уставный капитал** — основной источник формирования собственных средств организации, первоначально вложенных его собственниками.

## Ф

**Физический износ** — утрата основными средствами первоначальной потребительной стоимости, ввиду чего они постепенно приходят в негодность, изнашиваются, устаревают и требуют замены новыми основными средствами.

**Финансовая устойчивость** хозяйствующего субъекта – отражает наличие у предприятия источников формирования материальных оборотных активов; такое состояние его денежных ресурсов, которое обеспечивает развитие предприятия преимущественно за счет собственных средств при сохранении платежеспособности и кредитоспособности при минимальном уровне

предпринимательского риска. Внешним признаком финансовой устойчивости выступает платежеспособность хозяйствующего субъекта.

**Финансовое планирование** — определение потребности в денежных средствах на осуществление запланированной деятельности, основных источников их поступления и финансовых потоков на предприятии.

**Фондооруженность** — показатель, характеризующий оснащенность предприятия основными производственными фондами.

**Фондоемкость** — количество основных фондов, необходимых для производства единицы продукции.

**Фондоотдача** — количество продукции, приходящейся на один рубль стоимости основных фондов.

**Фондорентабельность** — размер прибыли, приходящейся на один рубль стоимости основных фондов.

**Фонды обращения** — часть оборотных средств, функционирующая в сфере обращения и включающая готовую продукцию на складе, товары отгруженные, денежные средства в незаконченных расчетах, а также свободные денежные средства на счетах и в кассе предприятия.

## Ц

**Цена** — 1. денежное выражение стоимости товара; 2. экономическая категория, служащая для косвенного измерения величины, затраченного на производство товара общественно необходимого рабочего времени; количественное соотношение конкретных спроса и предложения.

## Ч

**Чистая прибыль** — определяется как разность между прибылью до налогообложения и налогами

**Чистый приведенный эффект** — разница между дисконтированной стоимостью денежных поступлений и суммой вложенных инвестиций.

## Э

**Экономическая эффективность** — соотношение между затратами и результатами производственной деятельности предприятия. Предполагает производство продукта определенной стоимости при наименьших затратах ресурсов или достижение наибольшего объема производства с применением ресурсов определенной стоимости.

**Экономический ущерб** — включает упущенную выгоду, непроизводительные затраты и материальные потери.

## **БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК**

1. Басовский, Л. Е. Экономика отрасли [Электронный ресурс] : учеб. пособие / Л. Е. Басовский. – М. : ИНФРА-М, 2013. – 145 с. – (Высшее образование). – ISBN 978-5-16-003464-5. – Режим доступа к ресурсу :<http://znanium.com/bookread.php?book=405099>
2. Басовский Л.Е. Экономический анализ (Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности): Учебное пособие/Басовский Л. Е., Лунева А. М., Басовский А. Л., Под ред. Басовского Л. Е. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 222 с.
3. Бочаров, В.В. Комплексный финансовый анализ / В.В. Бочаров. - М.: СПб: Питер, 2017. - 432 с. Гиляровская, Л.Т. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учеб. / Л.Т. Гиляровская [и др.]. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2008. – 360 с. ISBN 978-5-482-01997-9
4. Голов, Р. С. Бизнес-энциклопедия [Электронный ресурс] / Р. С. Голов, В. Ю. Теплышев, А. Н. Пророков и др.; под ред. проф. Р. С. Голова. - 2-е изд. - М.: Дашков и К, 2013. - 776 с. - ISBN 978-5-394-01451-2. - Режим доступа к ресурсу: - <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=430445>.
5. Горфинкель, В.Я. Малое предпринимательство: организация, управление, экономика [Текст]: учеб. пособие /Под ред. В.Я. Горфинкеля. - М.: Вузовский учебник: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 349 с.- ISBN 978-5-9558-0137-7.
6. Гущина, А.А. Эффективность управления организацией: учебное пособие / А.А. Гущина и др. – Омск: СибАДИ, 2014. – 180 с.
7. Зайцев Н. Л. Экономика промышленного предприятия: практикум [Электронный ресурс] : учеб. пособие / Н. Л. Зайцев. – 3-е изд. – М. : ИНФРА-М, 2007. – 224 с. - (Высшее образование). – ISBN 978-5-16-002559-9. – Режим доступа к ресурсу :<http://znanium.com/bookread.php?book=127496>.
8. Игонина, Л.Л. Инвестиции [Электронный ресурс] : учебник / Л.Л. Игонина. – М. : Магистр, 2011. – 749 с. – Режим доступа : <http://znanium.com/bookread.php?book=262995>. – Загл. с экрана. – ISBN 978-5-9776-0071-2.
9. Кобелева И.В., Ивашина Н.С., Анализ финансово-хозяйственной деятельности коммерческих организаций: Учеб.пособие / И.В. Кобелева, Н.С. Ивашина. - М. : Инфра-М, 2015. – 256 с.
10. Ковалев, В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учеб. / Ковалев В.В., Волкова О.Н. - М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2006. –424 с.
11. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Г.В. Савицкая. — 7-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2017. — 705 с.
12. Козлова, М.И. Системная характеристика резервов повышения эффективности деятельности предпринимательских структур в условиях рынка / М.И. Козлова // Современные научные исследования и инновации. – 2017. – № 5. – <http://web.snauka.ru/issues/2012/05/12730>.

- 13.Лапенков В.И., Сангадиев З.Г.Технико-экономический анализ деятельности предприятия: Учебное пособие. – Улан-Удэ.:Изд-во ВСГТУ, 2000. – С.49
- 14 Любушин, Н. П. Экономический анализ / Любушин Н.П., - 2-е изд. - М.:ЮНИТИ-ДАНА, 2015. - 441 с
15. Мазурова, И.И. Анализ эффективности деятельности предприятия: учебное пособие. - СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 2010. – 113с.
16. Мельник, М.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учеб. пособие / М.В. Мельник, Е.Б. Герасимова. — 3-е изд., перераб. и доп. — М. : ФОРУМ : ИНФРА-М, 2017. — 208 с.
17. Поздняков, В. Я. Экономика отрасли [Электронный ресурс] : учеб. пособие / В. Я. Поздняков, С. В. Казаков. – М. : ИНФРА-М, 2009. – 309 с. – (Высшее образование). – ISBN 978-5-16-003471-3. – Режим доступа к ресурсу :<http://znanium.com/bookread.php?book=173809>
18. Райзберг, Б.А. Современный энциклопедический словарь / Б.А. Райзберг, Л.Ш. Лозовский. – М.: Инфра-М, 2016. – 496 с.
19. Раstova, Ю.И., Бочаров, С.Н., Межов, С.И. Инвестиционный анализ (для бакалавров) [Электронный ресурс] : учеб. пособие / С.И. Межов. М. : «КноРус», 2014. – 416 с. – Режим доступа :<http://e.lanbook.com/view/book/53418/>. – ISBN 978-5-406-03611-2.
20. Санович, М.А. Разработка мероприятий по повышению эффективности деятельности компаний / М.А. Санович // Nauka-rastudent.ru. – 2015. – №. 13 (013-2015). – <http://naukarastudent.ru/13/2336/>
- 21.Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа: учебное пособие / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин, Е.В. Негашев. — М.: ИНФРА-М, 2014. — 208 с.
22. Экономика предприятия (фирмы) [Электронный ресурс] : практикум / под ред. В. Я. Позднякова, В. М. Прудникова. – 2-е изд. – М. : ИНФРА-М, 2010. – 319 с. – ISBN 978-5-16-003842-1. – Режим доступа к ресурсу :<http://znanium.com/bookread.php?book=209533>.

# ПРИЛОЖЕНИЯ

## Приложение А

### Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2016 г.

Форма по ОКУД	Коды			
0710001				
Дата (число, месяц, год)	31.	12.	2013	
Организация	по ОКПО			
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН			
Вид экономической деятельности	по ОКВЭД			
Организационно-правовая форма/форма собственности	по ОКОПФ/ОКФС			
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)	по ОКЕИ			
Местонахождение (адрес)	384 (385)			

Пояснения	Наименование показателя	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
	<b>АКТИВ</b>			
	<b>I. ВНЕОБОРОННЫЕ АКТИВЫ</b>	20	21	526
	Нематериальные активы			
	Результаты исследований и разработок			
	Нематериальные поисковые активы			
	Материальные поисковые активы			
	Основные средства	547451	482478	444865
	Доходные вложения в материальные ценности	6765	12040	784
	Финансовые вложения	5410	6070	4140
	Отложенные налоговые активы			
	Прочие <b>внеоборотные активы</b>			
	Итого по разделу I	559646	500609	450315
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
	Запасы	326328	178480	117296
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	30693	10496	9084
	Дебиторская задолженность	309656	419753	497077
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	19440	92986	88360
	Денежные средства и денежные эквиваленты	135115	149062	74425
	Прочие оборотные активы			
	Итого по разделу II	821232	850777	786242
	<b>БАЛАНС</b>	1380878	1351386	1236557

Пояснения	Наименование показателя	На 31.12 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
	<b>ПАССИВ</b> <b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b> Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	60	60	60
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	( )	( )	( )
	Переоценка <u>внеоборотных</u> активов	261407	260648	252422
	Добавочный капитал (без переоценки)			
	Резервный капитал	449067	367364	33012
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	150248	113281	414089
	Итого по разделу III	860782	741353	699583
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
	Заемные средства	20330	22400	25570
	Отложенные налоговые обязательства			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства	9015	5800	
	Итого по разделу IV	29345	28100	25570
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
	Заемные средства	478	8884	
	Кредиторская задолженность	282899	132631	145225
	Доходы будущих периодов	207374	440318	366179
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу V	490751	581833	511404
	<b>БАЛАНС</b>	1380878	1351386	1236557

## Руководитель

(подпись)

(расшифровка подписи)

## Главный бухгалтер

(подпись)

(расшифровка подписи)

44 — 11 20 г.

Приложение Б

**Отчет о финансовых результатах**  
за 31 декабря 2016 г.

		Коды
Форма по ОКУД		0710002
Организация	по ОКПО	31. 12 2013
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН
Вид экономической деятельности		по ОКВЭД
Организационно-правовая форма/форма собственности		ООО / частная
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)		по ОКЕИ
		384 (385)

⊕

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	За <u>31 декабря</u> <u>2016</u> г.	За <u>31 декабря</u> <u>2015</u> г.
	Выручка <sup>5</sup>	1041232	1296134
	Себестоимость продаж	( 904690 )	( 950547 )
	Валовая прибыль (убыток)	136542	345587
	Коммерческие расходы	( 1123 )	( 587 )
	Управленческие расходы	( 18863 )	( 14582 )
	Прибыль (убыток) от продаж	116556	330418
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению	11741	4879
	Проценты к уплате	( )	( )
	Прочие доходы	21938	53747
	Прочие расходы	( 31282 )	( 30711 )
	Прибыль (убыток) до налогообложения	118953	308333
	Текущий налог на прибыль	( 23790 )	( 61667 )
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)		
	Изменение отложенных налоговых обязательств		
	Изменение отложенных налоговых активов		
	Прочее		
	Чистая прибыль (убыток)	95163	246666

□

Пояснения	Наименование показателя	За 31 декабря	За 31 декабря
		2016 г. —	2015 г. —
	<b>СПРАВОЧНО</b>  Результат от переоценки <u>внеоборотных активов</u> , не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Совокупный финансовый результат периода		
	Базовая прибыль (убыток) на акцию		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию		

Руководитель

Главный  
бухгалтер

(подпись)

(расшифровка подписи)

(подпись)

(расшифровка подписи)

" " 20 Г.

Учебное текстовое электронное издание

**Ивашина Наталья Станиславовна**

**ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ  
ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ  
ПРЕДПРИЯТИЯ (ОРГАНИЗАЦИИ)**

Учебное пособие

1,36 Мб

1 электрон. опт. диск

г. Магнитогорск, 2018 год  
ФГБОУ ВО «МГТУ им. Г.И. Носова»  
Адрес: 455000, Россия, Челябинская область, г. Магнитогорск,  
пр. Ленина 38

ФГБОУ ВО «Магнитогорский государственный  
технический университет им. Г.И. Носова»  
Кафедра экономики и финансов  
Центр электронных образовательных ресурсов и  
дистанционных образовательных технологий  
e-mail: ceor\_dot@mail.ru