

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
**«БЕЛГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ
ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**
СТАРООСКОЛЬСКИЙ ФИЛИАЛ
(СОФ НИУ «БелГУ»)

ФАКУЛЬТЕТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ

КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ, ИНФОРМАТИКИ И МАТЕМАТИКИ

**АНАЛИЗ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ И ЭКОНОМИЧЕСКОЙ
ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ
(НА ПРИМЕРЕ ОАО «СОЭМИ»)**

Выпускная квалификационная работа
обучающейся по направлению подготовки 38.03.01 Экономика
профиль Бухгалтерский учет, анализ и аудит
очной формы обучения, группы 92071310
Костиной Анастасии Петровны

Научный руководитель
к.э.н., доцент
Удовикова А.А.

СТАРЫЙ ОСКОЛ 2017

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	3
1. ТЕОРЕТИКО – МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ПОЛОЖЕНИЯ АНАЛИЗА ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ И ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ	5
1.1. Подходы к определению сущности деловой активности и эффективности деятельности коммерческого предприятия	5
1.2. Нормативное обеспечение анализа и оценка факторов деловой активности и рентабельности предприятий	11
1.4. Организационно – экономическая характеристика ОАО «СОЭМИ»	21
2. МЕТОДИКА ОЦЕНКИ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ И ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОАО «СОЭМИ»	30
2.1. Оценка деловой активности ОАО «СОЭМИ» различными методиками.	30
2.2. Методики анализа рентабельности коммерческих организаций	39
2.3. Направления улучшения деловой активности ОАО «СОЭМИ»	44
2.4. Резервы повышения экономической эффективности ОАО «СОЭМИ» ...	51
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	56
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ	60
ПРИЛОЖЕНИЯ	64

ВВЕДЕНИЕ

В современных экономических условиях деловая активность, управление ею и методическое обеспечение играют важную роль в обеспечении эффективности и прибыльности деятельности предприятия. Деловая активность направлена на повышение рыночной стоимости компании, содействует повышению конкурентоспособности и достижению лидерства среди конкурентов, стимулирует развитие производства и рост объемов продаж, способствует устойчивости экономического потенциала предприятия.

Проблема эффективности играет важную роль в процессе деятельности любого предприятия, т.к. гарантией успешного функционирования экономического субъекта в рыночной среде является повышение эффективности его деятельности. В связи с этим достижение необходимого уровня эффективности – важнейшая практическая задача управления.

Актуальность темы данной выпускной квалификационной работы обусловлена необходимостью изучения теоретических и методологических аспектов оценки деловой активности и эффективности деятельности коммерческой организации и разработке мер по её повышению в целях улучшения финансового состояния хозяйствующего субъекта.

Целью выпускной квалификационной работы является разработка методологического инструментария оценки деловой активности и эффективности деятельности экономического субъекта как единицы рыночной экономики, его применение на примере организации сферы машиностроения, а также разработка рекомендаций по их совершенствованию.

Реализация данной цели обеспечивается постановкой и решением следующих задач:

- 1) изучить и систематизировать теоретические и методологические подходы к определению понятий деловой активности и эффективности;

2) дать организационно – экономическую характеристику ОАО «СОЭМИ»;

3) провести оценку деловой активности и экономической эффективности деятельности ОАО «СОЭМИ» и разработать модель совершенствования управления деловой активностью и результативностью деятельности ОАО «СОЭМИ» в целях обеспечения его устойчивого развития.

Предметом исследования является совокупность методов и инструментов оценки деловой активности и экономической эффективности предпринимательской деятельности коммерческого предприятия.

В качестве объекта в данной работе выступает машиностроительное предприятие ОАО «СОЭМИ», работающее в области производства и реализации электромонтажного оборудования для обеспечения электроэнергией промышленного, жилищного и гражданского строительства.

Информационной базой для написания работы послужили законодательные и нормативные акты РФ, учебники по экономическому анализу, а также электронные ресурсы.

Теоретическую основу составили труды российских и зарубежных ученых в сфере финансового анализа: Л. И. Абалкина, В. Р. Банк, В. В. Бочарова, В. В. Ковалева, Л. В. Донцовой и Н. А. Никифоровой, Н. Е. Зимина, Р. Каплана, М. Н. Крейниной, Г. В. Савицкой и А. Д. Шеремета.

Методологической основой исследования данной работы послужили следующие методы: анализ, синтез, обобщение, классификация, сравнение, аналогия, индукция, дедукция, коэффициентный метод, методы факторного анализа.

Структура выпускной квалификационной работы состоит из введения, двух глав, заключения, библиографического списка и приложения. Данная работа содержит 22 таблицы, 4 рисунка и 29 библиографических источников.

Период исследования в выпускной квалификационной работе 2014 – 2016 гг.

1. ТЕОРЕТИКО – МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ПОЛОЖЕНИЯ АНАЛИЗА ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ И ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

1.1. Подходы к определению сущности деловой активности и эффективности деятельности коммерческого предприятия

Деловая активность является комплексной и динамичной характеристикой предпринимательской деятельности и эффективности использования ресурсов. Деловая активность выражает эффективность использования материальных, трудовых, финансовых и других ресурсов и характеризует качество управления, возможности экономического роста и достаточность капитала организации.

Термин «деловая активность» начал использоваться в отечественной литературе сравнительно недавно – в связи с внедрением методик анализа финансовой отчетности на основе системы аналитических коэффициентов. Деловая активность рассматривается в трудах различных авторов, которые по-разному трактуют ее определение.

В. В. Ковалев определяет деловую активность как «спектр усилий, направленных на продвижение фирмы на рынках продукции, труда и капитала». В широком смысле деловая активность означает весь спектр усилий, направленных на продвижение фирмы на рынках продукции, труда, капитала. В узком смысле – это текущая производственная деятельность предприятия [21].

Н. Е. Зимин дает следующее определение деловой активности: «это эффективность использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов» [19].

В. Р. Банк рассматривает деловую активность как «результативность работы предприятия относительно величины авансированных ресурсов или величины их потребления в процессе производства» [16].

Значение анализа деловой активности заключается в формировании

экономически обоснованной оценки эффективности и интенсивности использования ресурсов организации и в выявлении резервов их повышения.

В ходе анализа деловой активности решаются следующие задачи:

- 1) изучение и оценка тенденции изменения показателей деловой активности;
- 2) исследование влияния основных факторов, обусловивших изменение показателей деловой активности и расчет величины их конкретного влияния;
- 3) обобщение результатов анализа, разработка конкретных мероприятий по вовлечению в оборот выявленных резервов [26].

Информационной базой анализа деловой активности являются следующие источники:

1. Нормативные акты, регулирующие деловую активность в соответствующей отрасли, а также порядок ее оценки;
2. Бухгалтерская отчетность анализируемой организации.

Для оценки деловой активности используются качественные и количественные показатели (натуральные и стоимостные).

Качественными критериями являются:

- широта рынков сбыта продукции;
- наличие продукции, поставляемой на экспорт;
- ассортимент продукции;
- качество выпускаемой продукции;
- выполнение плана по основным экономическим показателям;
- репутация коммерческой организации, выражающаяся в известности клиентов, пользующихся ее продукцией, в стабильности связей с клиентами и др.

Количественная оценка и анализ деловой активности осуществляется по следующим направлениям:

- 1) оценка степени выполнения плана (установленного вышестоящей организацией или самостоятельно) по основным показателям и анализ

отклонений;

2) оценка и обеспечение приемлемых темпов наращивания объемов финансово – хозяйственной деятельности;

3) оценка уровня эффективности использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов коммерческой организации [21].

Количественные критерии деловой активности характеризуются абсолютными и относительными показателями. К абсолютным показателям относятся объем продаж готовой продукции, товаров, работ и услуг, прибыль, величину авансированного капитала (активов).

Относительные показатели деловой активности характеризуют эффективность использования ресурсов (имущества) предприятия. Они представляют собой систему финансовых коэффициентов — показателей оборачиваемости активов, собственного и заемного капитала [21].

В силу того, что деловая активность является комплексной категорией, выделяют ряд признаков, по которым она классифицируется (приложение 1).

Эффективность функционирования любого предприятия зависит от его способности приносить необходимую прибыль. Оценить эту способность позволяет анализ эффективности работы, основными задачами которого являются:

- оценка хозяйственной ситуации;
- выявление факторов и причин, определивших сложившееся состояние;
- выявление и мобилизация резервов повышения эффективности хозяйственной деятельности;
- подготовка и обоснование принимаемых управленческих решений.

Результаты анализа рентабельности способствуют росту информированности администрации предприятия и других пользователей экономической информации о состоянии интересующих их объектов, т.к. анализ позволяет получить некоторое количество ключевых параметров, дающих точную оценку, как текущего состояния объекта, так и ожидаемых

перспектив его развития [28].

Экономическая эффективность – относительный показатель, соизмеряющий полученный эффект с затратами или ресурсами, использованными для достижения этого эффекта.

Рентабельность – это степень доходности, выгодности, прибыльности бизнеса. Показатели рентабельности более полно, чем прибыль, характеризуют окончательные результаты хозяйствования, потому что их величина отражает соотношение эффекта с вложенным капиталом или потребленными ресурсами [22].

При оценке эффективности деятельности предприятия возможны следующие подходы:

1) затратный (состоит в том, что при расчете показателей эффективности результат соотносится текущими затратами ресурсов, обеспечивающими получение этого результата. К таким показателям относят: рентабельность продукции, рентабельность операционной деятельности, рентабельность обычной и инвестиционной деятельности);

2) ресурсный (результат соотносится с величиной не затраченных, а примененных ресурсов в процессе создания результата. К таким показателям относят: рентабельность совокупных активов (общая рентабельность), рентабельность операционного капитала, рентабельность основного, оборотного и собственного капитала) [21].

В общем виде показатель экономической эффективности (EFF) выражается формулой:

$$EFF = \frac{EF}{RC}, \quad (1.1)$$

где EF - величина экономического эффекта;

RC - величина ресурсов или затрат.

Рассмотрим характеристику групп показателей эффективности, систематизированную по различным признакам (приложение 2).

В основе определения эффективности лежит принцип сравнительного

преимущества, открытый Д. Рикардо, суть которого заключается в том, что каждая страна и каждое предприятие специализируется на производстве тех товаров, по которым их трудовые издержки сравнительно ниже. Благодаря сравнительному преимуществу использования одних ресурсов перед другими существует возможность определения наиболее эффективного варианта производства, обеспечивающего наибольшую разницу между результатами и затратами и установления альтернативной стоимости любого ресурса [19].

В практике финансового анализа для изучения причин изменения рентабельности активов применяют схема факторного анализа рентабельности активов Дюпона (рис. 1.1).

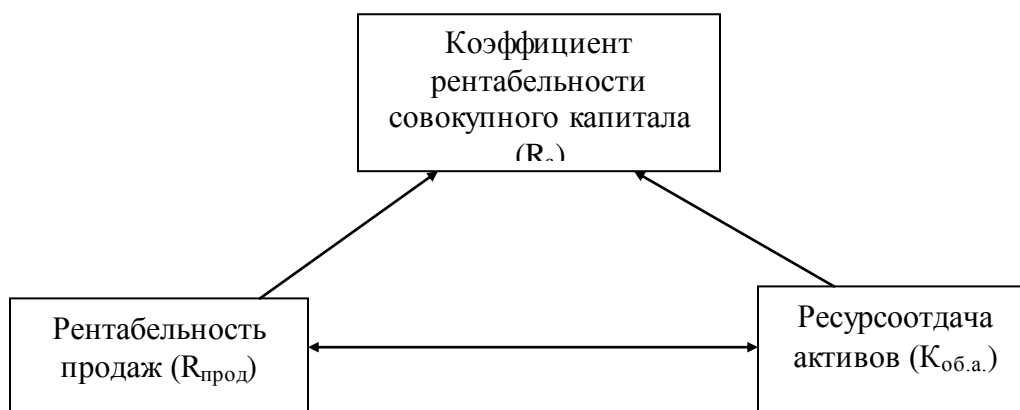


Рис. 1.1. Схема факторного анализа рентабельности активов Дюпона

В этой модели в несколько показателей связываются вместе и приводятся в виде треугольной структуры, в вершине которой находится коэффициент рентабельности совокупного капитала (R_a) как основной показатель, характеризующий эффективность средств, вложенных в деятельность фирмы, а в основании два факторных показателя - рентабельность продаж ($R_{\text{прод}}$) и ресурсоотдача ($K_{\text{об.а.}}$).

Данная схема демонстрирует зависимость показателя «рентабельность активов» от ряда факторов, взаимосвязанных в единой системе.

В основу данной модели легла детерминированная модель:

$$\frac{\Pi_{\text{чист}}}{A} = \frac{\Pi_{\text{чист}}}{V_{\text{реал}}} \times \frac{V_{\text{реал}}}{A}, \quad (1.2)$$

где $\Pi_{\text{чист}}$ – чистая прибыль;

A – сумма активов компании;

$V_{\text{реал}}$ – выручка от реализации.

Выражение, описывающее взаимосвязь данных показателей, называется формулой Дюпона, которая имеет следующий вид:

$$R_A = R_{\text{прод}} \times K_{\text{об.а}}. \quad (1.3)$$

То есть рентабельность активов равна произведению рентабельности реализации и ресурсоотдачи активов.

Данная формула позволяет выявить причины достигнутого уровня прибыльности активов.

Регулирование рентабельности активов возможно используя либо рентабельность реализации, либо оборачиваемость активов. При низкой скорости оборота активов, увеличение их рентабельности происходит за счет роста цен либо снижения себестоимости продукции. При низкой рентабельности реализации увеличивают скорость оборота капитала предприятия [28].

Формула Дюпона может быть используется при анализе финансового положения предприятия, и позволяет оценить его ценовую политику, уровень расходов, степень использования активов и займов. Данная модель также применяется при анализе деловой активности с целью поиска путей достижения оптимального для предприятия уровня рентабельности активов и определения стратегии финансирования.

Проблема оценки деловой активности заключается в наличии нескольких подходов, в которых каждый из авторов предлагает различные методики расчета ее показателей, которые неполно отражают общую картину эффективности работы предприятия.

1.2. Нормативное обеспечение анализа и оценка факторов деловой активности и рентабельности предприятий

Определение правового режима различных объектов бухгалтерского учета – давно назревшая и острая проблема. Правовая составляющая хозяйственной операции играет решающую роль в выборе того или иного способа бухгалтерского и налогового учета основных средств.

В Российской Федерации сложилась четырехуровневая система документов, регулирующих и регламентирующих бухгалтерский учет.

Первый уровень включает законодательные акты, в которых закрепляются обязательность ведения учета участниками рыночных отношений, основные правила и принципы, необходимые к выполнению. К таким документам относятся Гражданский кодекс РФ, Налоговый кодекс РФ, Федеральные Законы, постановления Правительства и другие.

В настоящее время анализ финансового состояния организации в России регулируется следующими нормативными документами [30].

Федеральный закон от 29 июля 1998 г. № 135 «Об оценочной деятельности в Российской Федерации», который законодательно утверждает использование показателей деловой активности как инструментов для проведения оценки бизнеса в оценочной деятельности.

Оценочная деятельность осуществляется в соответствии с международными договорами Российской Федерации, настоящим Федеральным законом, а также другими федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, регуливающими отношения, возникающие при осуществлении оценочной деятельности [6].

Федеральный закон от 26 октября 2002 г. № 127 «О несостоятельности (банкротстве)» устанавливает основания для признания должника несостоятельным (банкротом), регулирует порядок и условия осуществления мер в процессе процедуры несостоятельности (банкротства) и иные отношения, возникающие при неспособности должника удовлетворить

требования кредиторов в полном объеме [4].

Постановление Правительства РФ от 25 июня 2003 г. № 367 «Об утверждении правил проведения арбитражными управляющими финансового анализа» определяют принципы и условия проведения арбитражным управляющим финансового анализа, а также состав сведений, используемых арбитражным управляющим при его проведении [8].

На основе анализа временный управляющий подготавливает предложения о возможности или невозможности восстановления платежеспособности должника и обоснование целесообразности введения последующих процедур банкротства [8].

Постановление Правительства РФ от 19.12.1997 № 1605 «О дополнительных мерах по стимулированию деловой активности и привлечению инвестиций в экономику Российской Федерации» направлено на привлечение интереса инвесторов к повышению показателей деловой активности в экономике РФ [7].

Приказ Минэкономразвития РФ от 21.04.2006 № 104 «Об утверждении Методики проведения Федеральной налоговой службой учета и анализа финансового состояния и платежеспособности стратегических предприятий и организаций» (Зарегистрировано в Минюсте РФ 21.06.2006 г.) устанавливает порядок проведения Федеральной налоговой службой учета и анализа финансового состояния и платежеспособности предприятий и организаций, отнесенных в установленном порядке к стратегическим, а также определяет набор сведений, подлежащих предоставлению Федеральной налоговой службой федеральным органам исполнительной власти для проведения текущего анализа финансового состояния стратегических предприятий и организаций и их платежеспособности [9].

В целях проведения учета и анализа финансового состояния и платежеспособности стратегических предприятий и организаций Федеральная налоговая служба формирует упорядоченную систему сбора, обработки и обобщения информации о финансовом состоянии,

платежеспособности и угрозе банкротства предприятий и организаций, отнесенных в установленном порядке к стратегическим [9].

На основании результатов учета и анализа финансового состояния объектов учета и их платежеспособности, а также сведений о событиях и обстоятельствах их хозяйственной деятельности проводится их группировка в соответствии со степенью угрозы банкротства путем отнесения объектов учета к соответствующим группам [9].

Таблица 1.1

Группы объектов учета в зависимости от степени угрозы банкротства

Группа	Объекты учета
Группа 1	Платежеспособные объекты учета, которые имеют возможность в установленный срок и в полном объеме рассчитаться по своим текущим обязательствам за счет текущей хозяйственной деятельности или за счет своего ликвидного имущества
Группа 2	Объекты учета, не имеющие достаточных финансовых ресурсов для обеспечения своей платежеспособности
Группа 3	Объекты учета, имеющие признаки банкротства, установленные Федеральным законом от 26 октября 2002 г. N 127-ФЗ "О несостоятельности (банкротстве)" для стратегических предприятий и организаций
Группа 4	Объекты учета, у которых имеется непосредственная угроза возбуждения дела о банкротстве
Группа 5	Объекты учета, в отношении которых арбитражным судом принято к рассмотрению заявление о признании такого объекта учета банкротом

Второй уровень (нормативный) составляют стандарты (положения) бухгалтерского учета и отчетности, задача которых регламентировать и давать рекомендации о ведении учета на отдельных его участках, по видам операций и специфическим видам деятельности предприятия.

Для нормативного регулирования финансового анализа деятельности предприятий используются следующие Положения по бухгалтерскому учету.

Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99) устанавливает состав, содержание и методические основы формирования бухгалтерской отчетности организаций, по учету основных средств, являющихся юридическими лицами по законодательству Российской Федерации, кроме кредитных организаций и бюджетных

организаций [12].

Положение по бухгалтерскому учету «Расходы организации» (ПБУ 10/99) устанавливает правила формирования в бухгалтерском учете информации о расходах коммерческих организаций (кроме кредитных и страховых организаций), являющихся юридическими лицами по законодательству Российской Федерации [15].

Положение по бухгалтерскому учету «Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы» (ПБУ 8/2010) устанавливает порядок отражения оценочных обязательств, условных обязательств и условных активов в бухгалтерском учете и отчетности организаций (за исключением кредитных организаций, государственных (муниципальных) учреждений), являющихся юридическими лицами по законодательству Российской Федерации [14].

Положение по бухгалтерскому учету «Изменение оценочных значений» (ПБУ 21/2008) устанавливает правила признания и раскрытия в бухгалтерской отчетности организаций, являющихся юридическими лицами по законодательству Российской Федерации (за исключением кредитных организаций и государственных (муниципальных) учреждений) (далее - организации), информации об изменениях оценочных значений [13].

Третий уровень системы (методический) составляют документы рекомендательного характера, т.е. инструкции, положения, указания, предлагающие возможные варианты организации учета на предприятии.

Положение «О порядке и критериях оценки финансового положения юридических лиц - учредителей (участников) кредитной организации и юридических лиц, совершающих сделки, направленные на приобретение акций (долей) кредитной организации и (или) на установление контроля в отношении акционеров (участников) кредитной организации» (утв. Банком России 18.02.2014 г. № 415-П) [11].

Данное положение устанавливает прямой либо косвенный (через третьих лиц) контроль в отношении акционеров (участников) кредитной

организации, владеющих более чем 10 процентами акций кредитной организации и (или) юридическое лицо, представившее ходатайство о проведении оценки финансового положения [11].

Приказ Минэкономки РФ от 01.10.1997 № 118 «Об утверждении Методических рекомендаций по реформе предприятий (организаций)» направлен на оказание помощи руководителям государственных унитарных предприятий и иных коммерческих организаций по проведению мероприятий, направленных на улучшение управления предприятиями, повышение эффективности производства и конкурентоспособности выпускаемой продукции, производительности труда, снижение издержек производства, улучшение финансово - экономических результатов деятельности [10].

Документы четвертого уровня (организационного) разрабатываются предприятием и утверждаются руководителем организации. Они содержат, с учетом специфики условий хозяйствования, отраслевой принадлежности, структуры и размеров организации и других факторов, внутренние регламентирующие документы бухгалтерского учета организации, носящие обязательный характер для системы внутреннего регламентирования хозяйственной деятельности организации и формирующие учетную политику предприятия.

К таким документам относятся учетная политика предприятия, рабочий план счетов, систем документооборота, должностные инструкции учетных работников и другие документы.

Организации, руководствуясь законодательством Российской Федерации о бухгалтерском учете, нормативными актами органов, регулирующих бухгалтерский учет, самостоятельно формируют свою учетную политику, исходя из своей структуры, отрасли и других особенностей деятельности.

Изменения в законодательных и нормативных актах, а также трансформация отчетности с учетом международных стандартов, определили

круг актуальных проблем для исследований по совершенствованию информационной базы анализа показателей деловой активности и методологических вопросов анализа.

Рассмотрим влияние внешних и внутренних факторов на уровень деловой активности и эффективности деятельности предприятий.

Понятие деловой активности говорит о стремительности и направленности в достижениях своих целей, что определяется как быстротой действий, так и результативностью. Чем выше темп хозяйственной деятельности, тем эффективнее результат, и наоборот. Исходя из этого, деловую активность в узком смысле можно охарактеризовать стремлением предприятий максимально использовать свой ресурсный потенциал с целью повышения эффективности производственной деятельности [31].

Поэтому государству и хозяйствующим субъектам необходимо знание факторов деловой активности, а также умение ими управлять. Выявление сущности и структуры деловой активности на государственном уровне и в рамках предприятия, возможно благодаря рассмотрению состава влияющих на нее факторов.

Понятие «фактор» в данной ситуации означает наличие определенных характеристик, которые способствуют сдвигам качественного и количественного характера в структуре зависимых с ними элементов.

Влияние деловой активности на экономику с классической точки зрения, рассматривают как комплекс элементов на макро- и микроуровне, учитывающий исключительно экономические законы и параметры [31].

В приложении 3 продемонстрирован данный подход, который отражает всю систему факторов процесса деловой активности.

Предприятие как экономическая структура, является открытой системой, которая имеет ресурсы на начало производственного цикла и результаты в его конце и активно взаимодействует с внешней средой.

В результате взаимодействия внутренней среды предприятия с внешней средой, ресурсы предприятия превращаются в готовую продукцию.

Полученную прибыль от ее реализации предприятие может использовать для расширения производства и выплаты задолженностей государству и экономическим субъектам. Исходя из этого, можно сделать вывод, что факторами, определяющими деловую активность, являются элементы как внутреннего, так и внешнего характера.

К внешним факторам можно отнести снижение бюрократичности или расширение возможности получения кредитов предприятиями, в сопровождении со стабильностью и развитостью политико-экономической ситуации страны [25].

Среди экономических факторов, влияющих на деловую активность, особую роль играют инфляция, безработица, уровень жизни населения и степень его уверенности в будущем.

Сравнение темпов инфляции с темпами изменения доходов населения и влиянием фискальных инструментов государства позволяет рассмотреть деловую активность как систему, состоящую из множества факторов.

Помимо экономических факторов, на деловую активность оказывает влияние и действующее законодательство, т.е. правовые факторы. Они определяют способы ведения экономических отношений и являются фундаментом для любого хозяйственного процесса. Поэтому для нормального развития рыночных отношений, должна существовать грамотная и эффективная нормативно-правовая база, мотивирующая активные действия хозяйствующих субъектов [31].

Кроме этого, отдельное значение имеют политические условия и политический строй государства. От них зависит характер и рациональность стратегий развития и их инструментов, что может привлекать потенциальных иностранных инвесторов и партнеров.

Немаловажную роль играют также и социально-культурные факторы. Кроме традиций и жизненного уклада, к данным факторам относится осведомленность и информированность населения, которая может значительно повлиять на уровень деловой активности.

Внутренние факторы деловой активности связаны с работой предприятия, его деятельностью в сфере планирования, маркетинга и других действий, косвенно или напрямую воздействующими на результаты и деятельность организаций.

Среди таких факторов можно выделить следующие:

- 1) отраслевая принадлежность предприятия;
- 2) качество и вид потребляемых ресурсов;
- 3) уровень производства и сбыта продукции;
- 4) квалификация кадров;
- 5) финансовая, маркетинговая и учетная политика предприятия;
- 6) структура материально - технического обеспечения;
- 7) характер стратегических и тактических решений;
- 8) использование или внедрение инновационных технологий;
- 9) степень вовлеченности в современную конкурентную среду и владение информацией об особенностях современного экономического развития организаций [31].

Структура внешних и внутренних факторов, т.е. факторов на макро- и микроуровне представлена в приложении 4.

Среди факторов деловой активности предприятий, негативно влияющих на их деятельность, стоит отметить следующие:

- низкий уровень развития структурных сдвигов;
- недостатки в законодательном контроле;
- сложность предоставления отчетностей российских организаций;
- недоверие к банковской системе;
- неразвитость судебной власти;
- неэффективная организация работы и нехватка квалифицированных кадров;
- низкий уровень благосостояния населения и его доходное обеспечение;
- нестабильная политическая и экономическая обстановка в стране и

др.

Исходя из вышесказанного, можно сделать вывод, что факторы деловой активности представляют собой целостный, взаимосвязанный комплекс движущих процессов и явлений всех уровней, по качеству и характеру определяющих степень интенсивности проявлений и развития экономических субъектов в различных условиях и периоды времени [31].

Факторы деловой активности каждого уровня взаимосвязаны между собой, и знание этих связей и правильное распоряжение ими позволяет грамотно и эффективно управлять деловой активностью.

Эффективность проявляется не только в экономичности, но и в результативности использования ресурсов предприятия, а ее измерение стимулирует улучшение текущей деятельности компании.

Для того чтобы принимать обоснованные управленческие решения в области повышения эффективности деятельности, необходимо классифицировать факторы на внутренние и внешние (приложение 5).

Рассмотрим более подробно перечисленные группы факторов.

Внутренние факторы находятся под контролем и влиянием руководства предприятия. Они подразделяются следующим образом:

1. Факторы, связанные с процессом производства. Производственный процесс состоит из определенных этапов, в соответствии с которыми факторы можно разбить на 4 группы:

- вход в процесс (исходные ресурсы);
- процесс производства (преобразование ресурсов в готовую продукцию);
- результат (готовая продукция);
- обратная связь (измерение результатов).

Обратная связь подразумевает измерение и контроль эффективности деятельности компании, результаты которых необходимы для принятия результативных управленческих решений.

2. Факторы, связанные с исходными ресурсами. Важными

показателями здесь являются производительность труда, капиталотдача, материалоотдача. Анализ соотношения капитала и труда и эффективности дает важную информацию для принятия управленческих решений в области улучшения качества и оптимального соотношения ресурсов (сырья и материалов), что влияет на повышение эффективности деятельности предприятия [35].

3. Факторы, связанные с выпуском продукции. В данном случае на эффективность влияют рынки сбыта, рыночные условия, потребители, цена и др.

Внешние факторы представляют собой макроэкономические факторы эффективности, которые оказывают на нее положительное воздействие, т.е. ускоряют ее рост, либо отрицательное, т.е. ведут к застою [31].

К внешним факторам относят следующие группы факторов:

1. Цикл деловой активности и структурные изменения. Структурные изменения могут происходить в экономике, демографии, капитале.

Структурные изменения в экономике связаны с характером занятости населения, технологиями, увеличением масштаба производства, конкурентоспособностью, а также со сдвигом от сферы промышленности к сфере услуг.

Изменения в структуре капитала также оказывают влияние на эффективность, т.к. его увеличение зависит от накоплений и инвестиций, необходимых для внедрения инноваций и технологического перевооружения.

Конкурентоспособность также играет немаловажную роль, потому как она означает способность предприятия разрабатывать, производить и продавать более привлекательные для покупателей товары [31].

2. Ресурсы. К важнейшим ресурсам, необходимым для производственного процесса любого предприятия являются земля, рабочая сила, сырье и энергетические ресурсы.

Управление земельными ресурсами является необходимым элементом, т.к. стоимость земли непосредственно влияет на эффективность е

использования.

Важную роль в трудовых ресурсах играют уровень квалификации персонала, уровень образования, профессиональная подготовка, мотивация и т.д.

Кроме этого эффективность производства зависит от цен на сырье и энергоресурсы, при увеличении которых наблюдается падение темпов экономики, что отрицательно сказывается на любом предприятии.

3. Государственная политика.

Кроме действия законов и нормативных актов, на эффективность также влияет целесообразная и рациональная работа органов государственного управления. Государственный контроль должен быть гибким, и обеспечивать необходимые для повышения эффективности экономические, юридические, социальные и другие условия [31].

Рассматривая факторы, влияющие на деловую активность и рентабельность деятельности предприятия, мы пришли к выводу, что на деловую активность оказывают влияние факторы на макроуровне (политико – экономическая ситуация в стране, инфляция, уровень жизни населения, нормативно – правовая база, экология и др.) и микроуровне (отрасль, качество ресурсов, уровень производства, квалификация кадров, конкуренция и т.д.). Факторы, оказывающие влияние на эффективность деятельности предприятия делятся на внешние (государственная политика, ресурсы) и внутренние (производственный процесс, выпускаемая продукция, производственные ресурсы).

1.4. Организационно – экономическая характеристика ОАО «СОЭМИ»

«Старооскольский завод электромонтажных изделий» был создан в 1980г. В 1992г. на базе завода образовано открытое акционерное общество «СОЭМИ».

ОАО «СОЭМИ» действует на основании законодательных актов и официально зарегистрировано как предприятие – юридическое лицо.

Согласно ст. 11 Федерального Закона от 26.12.1995 № 208 - ФЗ «Об акционерных обществах» учредители общества разработали и утвердили устав общества. Общество несет ответственность по своим обязательствам всем принадлежащим ему имуществом. Акционеры общества не отвечают по обязательствам Общества [5].

Общество является юридическим лицом: имеет в собственности обособленное имущество, учитываемое на самостоятельном балансе, может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде (приложение 6).

Общество вправе в установленном порядке открывать банковские счета на территории России. Общество имеет круглую печать, содержащую его полное фирменное наименование на русском языке и указание на место нахождения Общества.

Общество несет ответственность по своим обязательствам всем принадлежащим ему имуществом. Общество не отвечает по обязательствам своих акционеров. Акционеры не отвечают по обязательствам общества.

В соответствии с уставом, основными направлениями деятельности являются:

- 1) разработка, производство и поставка электротехнического оборудования 0,4-6(10) кВ;
- 2) комплектные трансформаторные подстанции наружной и внутренней установки;
- 3) разработка, производство и поставка шинопроводов;
- 4) изготовление кабельных конструкций.

Вся продукция завода имеет сертификаты соответствия, что гарантирует надёжность изделий.

За время своей деятельности предприятие создало себе безупречную репутацию. Реализованы проекты для крупных предприятий и организаций, таких как НЛМК, ЛГОК, ОЭМК, СГОК, Агрохолдинг, АвтоВАЗ, КАМАЗ,

Россельмаш, Байконур, предприятий оборонной промышленности.

Итогом работы ОАО «СОЭМИ» является получение звания «Элита Российского бизнеса», диплома качества и сертификата международного стандарта ISO 9001:2008 [29].

Организационная структура предприятия имеет линейно - функциональную форму (приложение 7).

Руководство текущей деятельностью предприятия осуществляет генеральный директор Емельяненко Александр Ипполитович. В подчинении генерального директора находятся заместители, главный бухгалтер, а также начальники отделов и служб.

Учетная политика организации ОАО «СОЭМИ» разработана на основании федерального закона «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 г. № 402-ФЗ и Положения по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» (ПБУ 1/2008) (приложение 8).

Согласно основным положениям учетной политики организации бухгалтерский учет осуществляется бухгалтерской службой как структурным подразделением организации, возглавляемым главным бухгалтером.

Ответственность за организацию бухгалтерского учета и хранения документов бухгалтерской и финансовой отчетности предприятия несет генеральный директор предприятия.

Обязанности по ведению бухгалтерского учета на предприятии возлагаются на главного бухгалтера – директора по финансам и экономике. Кроме этого, на него возлагаются обязанности по осуществлению внутреннего контроля за ведением бухгалтерского учета и отражением в бухгалтерской отчетности фактов хозяйственной жизни предприятия.

Бухгалтерский учет ведется в автоматизированной системе, с использованием программы «1С: Предприятие», версия 8.2.

Главный бухгалтер подчиняется непосредственно руководителю организации. Состав бухгалтерии определяется штанным расписанием. Права и обязанности работников бухгалтерии регулируются должностными

инструкциями (приложение 9).

Рабочий план счетов бухгалтерского учета, основанный на Плане счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций, утвержденном Приказом Минфина РФ от 31 октября 2000 г. № 94н, содержит как синтетические, так и аналитические счета (приложение 10).

Хозяйственные операции оформляются с использованием первичных учетных документов согласно альбомам унифицированных форм, утвержденным Госкомстатом России.

Операции по учету, для которых отсутствуют утвержденные формы первичных документов, оформляются формами документов, разработанными организацией в соответствии с установленными Законом требованиями.

Источниками формирования финансовых ресурсов ОАО «СОЭМИ» является прибыль, остающаяся после уплаты налога (чистая прибыль). Прибыль отчетного года может использоваться по решению Генерального директора согласно смете расходов, утвержденной Советом директоров. Нераспределенная прибыль прошлых лет распределяется общим собранием акционеров.

Уставный капитал Общества составляет 174660 тыс. руб. и разделен на обыкновенные и привилегированные акции. На момент регистрации организации оплачено 100% уставного капитала общества.

Проведем анализ финансовой устойчивости ОАО «СОЭМИ» в анализируемом периоде (2014 – 2016 гг.), с целью определения типа финансовой устойчивости предприятия.

Таблица 1.2

Исходные данные для определения финансовой устойчивости
предприятия, тыс. руб.

Показатели	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Абсолютное отклонение, тыс. руб.	
				2015 от 2014	2016 от 2015

1	2	3	4	5	6
Величина собственного капитала	441796	454448	435335	12652	-19113
Величина внеоборотных активов	131467	126195	120968	-2272	-5227
Наличие собственных оборотных средств	310329	328253	314367	17924	-13886
Долгосрочные обязательства	2747	1669	1544	-1078	-125
Наличие собственных оборотных и долгосрочных заемных средств	313076	329922	315911	16846	-14011

Продолжение табл. 1.2

1	2	3	4	5	6
Краткосрочные обязательства	-	2001	-	2001	-2001
Общая величина источников формирования запасов	313076	331923	315911	18847	-16012
Общая величина запасов	83825	104289	107344	20464	55
Излишек/недостаток собственных оборотных средств для формирования запасов	226504	223964	207023	-	-
Излишек/недостаток собственных оборотных и долгосрочных заемных средств для формирования запасов	229251	225633	208567	-	-
Излишек/недостаток общей величины источников средств для формирования запасов	229251	227634	208567	-	-
Показатель типа финансовой устойчивости	1	1	1	-	-

Анализ показал, что предприятие имеет абсолютную финансовую устойчивость в трех анализируемых периодах, которая свидетельствует о возможности финансирования текущей деятельности за счет собственных оборотных средств, что означает независимость от внешних кредиторов.

Проанализируем платежеспособность данного предприятия в период 2014 – 2016 гг.:

$$P_{\text{текущ}} = (OA - KO) \geq 3, \quad (1.4)$$

где $P_{\text{текущ}}$ – текущая платежеспособность;

ОА – оборотные активы;

КО – краткосрочные обязательства;

З – запасы.

$$1) 2014 \text{ г. : } P_{\text{текущ}} = (344020 - 30944) = 313076;$$

$$313076 \geq 83825;$$

$$2) 2015 \text{ г.: } P_{\text{текущ}} = (410821 - 80899) = 329922;$$

$$329922 \geq 104289;$$

$$3) 2016 \text{ г.: } P_{\text{текущ}} = (388384 - 72473) = 315911;$$

$$315911 \geq 107344.$$

Данное соотношение выполняется в 2014 – 2016 годах, следовательно, в анализируемых периодах обеспечивается бесперебойная работа предприятия.

Для оценки платежеспособности предприятия применяется методика, основанная на системе двух показателей:

Таблица 1.3

Показатели платежеспособности предприятия

Показатель	Оптимальное значение
$K_{\text{ооа}} = \frac{\text{СОС}}{\text{ОА}}, \quad (1.5)$ <p>где $K_{\text{ооа}}$ – коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами; СОС – собственные оборотные средства; ОА – оборотные активы.</p>	>0,1
$K_{\text{тл}} = \frac{\text{ОА}}{\text{КО}}, \quad (1.6)$ <p>где $K_{\text{тл}}$ – коэффициент текущей ликвидности; КО – краткосрочные обязательства.</p>	>2

Исходные данные для вычислений и их результаты представим в таблице:

Таблица 1.4

Расчет коэффициентов платежеспособности, тыс. руб.

Показатель	2014 г.	2015 г.	2016 г.
------------	---------	---------	---------

Собственный капитал	441796	454448	435335
Внеоборотные активы	131467	126195	120968
Собственные оборотные средства	310329	328253	314367
Оборотные активы	344020	410821	388384
Краткосрочные обязательства	30944	80899	72473
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами	$K_{\text{ооа}} = \frac{310329}{344020} = 0,9 > 0,1$	$K_{\text{ооа}} = \frac{328253}{410821} = 0,8 > 0,1$	$K_{\text{ооа}} = \frac{314367}{388384} = 0,81 > 0,1$
Коэффициент текущей ликвидности	$K_{\text{ооа}} = \frac{344020}{30944} = 11,1 > 2$	$K_{\text{тл}} = \frac{410821}{80899} = 5,1 > 2$	$K_{\text{тл}} = \frac{388384}{72473} = 5,4 > 2$

Анализ показал, что во всех анализируемых периодах оба показателя данной системы отвечают нормативным значениям, что свидетельствует о том, что структура баланса признается удовлетворительной, а предприятие - платежеспособным.

Ввиду этого рассчитаем следующий показатель с целью прогноза вероятности утраты платежеспособности в ближайшие 3 месяца:

$$K_{\text{утр.пл}} = \frac{K_{\text{тл. кон. пер}} + 3/T(K_{\text{тл. кон. пер}} - K_{\text{тл. нач. пер}})}{2} > 1, \quad (1.7)$$

где $K_{\text{тл}}$ – коэффициент текущей ликвидности на начало и конец месяца;

T – количество месяцев в отчетном периоде.

$$K_{\text{утр.пл}} = \frac{5,4 + 3/12 \times (5,4 - 5,1)}{2} = 2,7 > 1.$$

Так как значение данного коэффициента соответствует нормативному, то у предприятия есть реальная возможность сохранить платежеспособность в течение ближайших трех месяцев.

Кроме этого на основании показателей пассива бухгалтерского баланса ОАО «СОЭМИ» проведем оценку рыночной устойчивости предприятия. Для этого рассчитаем следующие показатели:

$$1) K_{\text{ф. а.}} = \frac{\text{СК}}{\text{ВБ}}, \quad (1.8)$$

где $K_{\text{ф. а.}}$ – коэффициент финансовой автономии;

СК – собственный капитал;

ВБ – валюта баланса.

$$2) K_{\text{ф.з.}} = \frac{\text{ЗК}}{\text{ВБ}}, \quad (1.9)$$

где $K_{\text{ф.з.}}$ – коэффициент финансовой зависимости;

ЗК – заемный капитал;

ВБ – валюта баланса.

$$3) K_{\text{ф.р.}} = \frac{\text{ЗК}}{\text{СК}}, \quad (1.10)$$

где $K_{\text{ф.р.}}$ – коэффициент финансового риска.

Исходные данные для вычислений и их результаты представим в таблице:

Таблица 1.5

Расчет показателей рыночной устойчивости, тыс. руб.

Показатель	2014 г.	2015 г.	2016 г.
Собственный капитал	441796	454448	435335
Заемный капитал	33691	82568	74017
Валюта баланса	475487	537016	509352
Коэффициент финансовой автономии	$K_{\text{ф.а.}} = \frac{441796}{475487} = 0,93$	$K_{\text{ф.а.}} = \frac{454448}{537016} = 0,85$	$K_{\text{ф.а.}} = \frac{435335}{509352} = 0,85$
Коэффициент финансовой зависимости	$K_{\text{ф.з.}} = \frac{33691}{475487} = 0,07$	$K_{\text{ф.з.}} = \frac{82568}{537016} = 0,15$	$K_{\text{ф.з.}} = \frac{74017}{509352} = 0,14$
Коэффициент финансового риска	$K_{\text{ф.р.}} = \frac{33691}{441796} = 0,08$	$K_{\text{ф.р.}} = \frac{82568}{454448} = 0,18$	$K_{\text{ф.р.}} = \frac{74017}{435335} = 0,17$

Проанализировав таблицу 1.6, можно сделать вывод о том, что в 2014 году у предприятия наблюдалась наибольшая рыночная устойчивость, т.к. разница между коэффициентом финансовой устойчивости и коэффициентами финансовой зависимости и финансового риска было наибольшим. В 2015 и 2016 годах эта разница незначительно уменьшается, главным образом ввиду привлечения заемного капитала. В целом можно сделать вывод, что предприятие независимо от заемных средств.

В целом по предприятию можно сделать следующие выводы:

- 1) предприятие имеет абсолютную финансовую устойчивость;
- 2) в анализируемых периодах (2014 – 2016 гг.) обеспечивается

бесперебойная работа предприятия;

3) предприятие имеет удовлетворительную структуру баланса и является платежеспособным, а также имеет реальную возможность сохранить платежеспособность в течение ближайших трех месяцев;

4) наблюдается рыночная устойчивость предприятия и его независимость от заемных средств.

2. МЕТОДИКА ОЦЕНКИ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ И ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОАО «СОЭМИ»

2.1. Оценка деловой активности ОАО «СОЭМИ» различными методиками

Для наиболее эффективного определения степени эффективности использования средств предприятием, оценки имущественного состояния, возможности погашения возникших обязательств, достаточность собственного капитала и т.д., проведем анализ деловой активности ОАО «СОЭМИ» различными методиками, и выберем наиболее подходящую методику для данного предприятия.

Методики оценки деловой активности, рассмотренные различными авторами, предлагают более 30 различных показателей, по которым можно анализировать деловую активность предприятий. В этом вопросе у авторов возникают различные разногласия: включать ли в показатели деловой активности рентабельность, продолжительность операционного и финансового циклов, коэффициент инвестиционной активности, показатели рыночной активности акционерного общества и т.д. Единого мнения авторы достигают в том, что основными показателями, используемыми для анализа деловой активности, являются показатели оборачиваемости капитала организации и его составляющих [25].

Таблица 2.1

Краткое содержание концепций оценки деловой активности

Автор	Суть методики
1	2
В.В. Ковалев	1) оценка степени выполнения плана анализ отклонений; 2) оценка динамичности развития фирмы: - $T_n > T_v > T_a > 100\%$; (2.1) - $g = P/E_0$ – приемлемый темп роста прибыли; (2.2) - коэффициент устойчивости экономического роста; 3) оценка уровня эффективности использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов коммерческой организации.
В. В. Бочаров	1) качественные критерии (сравниваются с аналогичными параметрами конкурентов); 2) абсолютные критерии (выявляется динамика за ряд периодов); 3) относительные показатели (характеризуют эффективность использования ресурсов).

Продолжение табл. 2.1

1	2
А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев	Для оценки деловой активности проводится расчет следующих показателей: 1) коэффициент общей оборачиваемости капитала; 2) коэффициент оборачиваемости материальных оборотных активов; 3) коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности; 4) средний срок оборота дебиторской задолженности; 5) коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности; 6) коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности.
Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова, С.В. Ефимова, М.Л. Мельник, Е.С. Стоянова	Анализ деловой активности проводится по следующим показателям: 1) коэффициенты оборачиваемости различных активов и обязательств; 2) период оборачиваемости актив и обязательств в днях; 3) продолжительность операционного цикла.

Подробное описание показателей, используемых в перечисленных методиках оценки деловой активности см. в приложении 11.

Перейдем к расчету деловой активности в соответствии с показателями, отраженными в перечисленных методиках. Для этого возьмем необходимые для этого данные из отчетности предприятия и сформируем таблицу.

Таблица 2.2

Исходные данные для расчета показателей деловой активности
и их динамика, тыс. руб.

Показатель	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Абсолютное отклонение, тыс. руб.		Относительное отклонение, %	
				2015 от 2014	2016 от 2015	2015 к 2014	2016 к 2015
1	2	3	4	5	6	7	8
Выручка	455528	568970	625554	113442	56584	124,9	109,9
Чистая прибыль	32684	43784	66110	11100	22326	133,96	150,9
Балансовая прибыль	43866	56386	83631	12520	27245	128,5	148,3
Валовая прибыль	56338	83050	106074	26712	23024	147,4	127,7
Себестоимость реализованной продукции	397190	485920	519480	88730	33560	122,3	106,9
Стоимость активов	475487	537016	509352	61529	-27664	112,9	94,8
Величина внеоборотных активов	131467	126195	120968	-5272	-5227	95,9	95,9

Величина оборотных активов	344020	410821	388384	66801	-22437	119,4	94,5
----------------------------	--------	--------	--------	-------	--------	-------	------

Продолжение табл. 2.2

1	2	3	4	5	6	7	8
Величина основных средств	77298	69030	58945	-8266	-10087	89,3	85,4
Величина запасов	83825	104289	107344	20464	3055	124,4	102,9
Величина материальных оборотных активов	83920	104384	107439	20464	3055	124,4	102,9
Величина остатка дебиторской задолженности	213457	252212	252726	38755	514	118,2	100,2
Величина остатка кредиторской задолженности	27484	75165	68376	27484	-6789	273,5	90,9
Собственный капитал	441796	454448	435335	12652	-19448	102,9	95,8
Численность персонала	361	270	278	-91	8	74,8	102,9
Дивиденды	254	254	43847	0	43593	-	17262,6

Проведем оценку деловой активности по методике В. В. Бочарова.

1) качественные критерии являются трудоемкими, поэтому рассчитать их в данной работе не представляется возможным.

2) абсолютные критерии (абсолютное и относительное изменение выручки, чистой прибыли и валовой прибыли):

Таблица 2.3

Динамика абсолютных критериев деятельности ОАО «СОЭМИ», тыс. руб.

Показатель	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Абсолютное отклонение, тыс. руб.		Относительное отклонение, %	
				2015 от 2014	2016 от 2015	2015 к 2014	2016 к 2015
Выручка	455528	568970	625554	113442	56584	124,9	109,9
Чистая прибыль	32684	43784	66110	11100	22326	133,9	150,9
Валовая прибыль	56338	83050	106074	26712	23024	147,4	127,7

За рассматриваемый период наблюдается рост всех изучаемых

показателей, особенно большие темпы роста имеет чистая прибыль: в 2015 г. она увеличилась на 33,9%, в 2016 г. – на 50,9%. Рост выручки в 2015 г. на 24,9% оказывает влияние на увеличение валовой прибыли на 47,4%. Однако в 2016 г. происходит обратная ситуация: наблюдается снижение выручки на 9,9% и как следствие, валовой прибыли на 27,7%.

3) относительные показатели характеризуют эффективность использования ресурсов. К ним относят коэффициенты оборачиваемости ($K_{об.а}$) и период оборота активов и обязательств ($\Pi_{об.а}$).

Таблица 2.4

Расчет коэффициентов оборачиваемости по В. В. Бочарову

Годы, обороты			Абсолютное отклонение, обороты		Относительное отклонение, %	
2014 г.	2015 г.	2016 г.				
			2015 от 2014	2016 от 2015	2015 к 2014	2016 к 2015
$K_{об.а14} = \frac{455528}{475487} = 0,96$	$K_{об.а15} = \frac{568970}{537016} = 1,06$	$K_{об.а16} = \frac{625554}{509352} = 1,23$	0,1	0,17	110,4	116
$K_{об.ва14} = \frac{455528}{131467} = 3,46$	$K_{об.ва15} = \frac{568970}{126195} = 4,5$	$K_{об.ва16} = \frac{625554}{120968} = 5,17$	1,04	0,67	130,1	114,9
$K_{об.оа14} = \frac{455528}{344020} = 1,32$	$K_{об.оа15} = \frac{568970}{410821} = 1,38$	$K_{об.оа16} = \frac{625554}{388384} = 1,61$	0,06	0,23	104,5	116,7
$K_{об.з15} = \frac{397190}{83825} = 4,74$	$K_{об.з15} = \frac{485920}{104289} = 4,66$	$K_{об.з16} = \frac{519480}{107344} = 4,84$	-0,08	0,18	98,3	103,9
$K_{об.дз14} = \frac{455528}{213457} = 2,13$	$K_{об.дз15} = \frac{568970}{252212} = 2,26$	$K_{об.дз16} = \frac{625554}{252726} = 2,48$	0,13	0,22	106,1	109,7

В целом по результатам расчета данных коэффициентов, можно сделать вывод об ускорении оборачиваемости средств, в первую очередь внеоборотных и оборотных активов.

4) продолжительность оборота активов:

Таблица 2.5

Расчет продолжительности оборотов различных активов

по В. В. Бочарову

Годы, дни	Абсолютное	Относительное
-----------	------------	---------------

2014 г.	2015 г.	2016 г.	отклонение, дней		отклонение, %	
			2015 от 2014	2016 от 2015	2015 к 2014	2016 к 2015
1	2	3	4	5	6	7
$\Pi_{об.а.14} = \frac{365}{0,96} = 380$	$\Pi_{об.а.15} = \frac{365}{1,06} = 344$	$\Pi_{об.а.16} = \frac{365}{1,23} = 297$	-36	-47	90,5	86,3

Продолжение табл. 2.5

1	2	3	4	5	6	7
$\Pi_{об.ва.14} = \frac{365}{3,46} = 105$	$\Pi_{об.ва.15} = \frac{365}{4,5} = 81$	$\Pi_{об.ва.16} = \frac{365}{5,17} = 71$	-24	-10	77,1	87,7
$\Pi_{об.оа.14} = \frac{365}{1,32} = 277$	$\Pi_{об.оа.15} = \frac{365}{1,38} = 264$	$\Pi_{об.оа.16} = \frac{365}{1,61} = 227$	-13	-37	95,3	85,9
$\Pi_{об.з.14} = \frac{365}{4,74} = 77$	$\Pi_{об.з.15} = \frac{365}{4,66} = 78$	$\Pi_{об.з.16} = \frac{365}{4,84} = 75$	1	-3	101,3	96,2
$\Pi_{об.дз.14} = \frac{365}{2,13} = 171$	$\Pi_{об.дз.15} = \frac{365}{2,26} = 162$	$\Pi_{об.дз.16} = \frac{365}{2,48} = 147$	-9	-15	94,7	90,7

Анализ деловой активности по В. В. Бочарову показал, что деловая активность ОАО «СОЭМИ» в 2014 – 2016 гг. улучшается, о чем говорит увеличение показателей оборачиваемости активов и как следствие, сокращение периода их оборотов. При этом, самое большое ускорение происходит у внеоборотных активов: 30,1% в 2015 г. и 14,9% в 2016 г. в совокупности с сокращением продолжительности на 24 и 10 дней соответственно, а также у оборотных активов: 4,5% (-13 дн.) и 16,7% (-34 дн.).

Однако, в 2015 г. наблюдается замедление оборачиваемости запасов на 1,7% или 1 день, что не является существенным фактором и не оказывает значительного влияния на производственный процесс и получение финансового результата.

Рассчитаем показатели деловой активности, предложенные А.Д. Шеремет и Е.В. Негашевым.

Таблица 2.6

Расчет показателей деловой активности по А.Д. Шеремет и Е.В. Негашеву

Годы, обороты/дни			Абсолютное отклонение, оборотов/дней	Относительное отклонение, %
2014 г.	2015 г.	2016 г.		

			2015 от 2014	2016 от 2015	2015 к 2014	2016 к 2015
1	2	3	4	5	6	7
$K_{об.ск.14} = \frac{455528}{441796} = 1,03$	$K_{об.ск.15} = \frac{568970}{454448} = 1,25$	$K_{об.ск.16} = \frac{625554}{435335} = 1,44$	0,22	0,19	121,4	115,2
$K_{об.моа.14} = \frac{455528}{83920} = 5,43$	$K_{об.моа.15} = \frac{568970}{104384} = 5,45$	$K_{об.моа.16} = \frac{625554}{107439} = 5,82$	0,02	0,37	100,4	106,8

Продолжение табл. 2.6

1	2	3	4	5	6	7
$K_{об.дз.14} = \frac{455528}{213457} = 2,13$	$K_{об.дз.15} = \frac{568970}{252212} = 2,26$	$K_{об.дз.16} = \frac{625554}{252726} = 2,48$	0,13	0,22	106,1	109,7
$\Pi_{об.дз.14} = \frac{365}{2,13} = 171$	$\Pi_{об.дз.15} = \frac{365}{2,26} = 162$	$\Pi_{об.дз.16} = \frac{365}{2,48} = 147$	-9	-15	94,7	90,7
$K_{об.кз.14} = \frac{455528}{27484} = 16,6$	$K_{об.кз.15} = \frac{568970}{75162} = 7,57$	$K_{об.кз.16} = \frac{625554}{68376} = 9,15$	-9,03	1,58	45,6	120,9
$\Pi_{об.кз.14} = \frac{365}{16,6} = 22$	$\Pi_{об.кз.15} = \frac{365}{7,57} = 48$	$\Pi_{об.кз.16} = \frac{365}{9,15} = 40$	26	-8	218,2	83,3

Результат анализа по методике А.Д. Шеремет и Е.В. Негашева говорит о повышении уровня деловой активности исследуемого предприятия. В первую очередь, это объясняется ускорением оборачиваемости собственного капитала на 21,4% в 2015 г. и 15,2% в 2016 г. Кроме этого происходит также увеличение оборачиваемости материальных оборотных активов и дебиторской задолженности, что оказывает влияние на рост выручки.

Среди негативных моментов можно отметить замедление оборачиваемости кредиторской задолженности в 2015 г. на 54,4% или 26 дней, что связано с резким ростом данной величины на 173,5%.

Еще одна существующая методика, разработанная Л.В. Донцовой, Н.А. Никифоровой, и другими. По их мнению, анализ деловой активности должен производиться по следующим показателям [22]:

- 1) коэффициенты оборачиваемости различных;

Таблица 2.7

Расчет коэффициентов оборачиваемости по Л.В. Донцовой, Н.А.

Никифоровой, С.В. Ефимовой, М.Л. Мельник, Е.С. Стояновой

Годы, обороты	Абсолютное отклонение,	Относительное
---------------	------------------------	---------------

2014 г.	2015 г.	2016 г.	оборотов		отклонение, %	
			2015 от 2014	2016 от 2015	2015 к 2014	2016 к 2015
1	2	3	4	5	6	7
$K_{об.а.14} = \frac{455528}{475487} = 0,96$	$K_{об.а.15} = \frac{568970}{537016} = 1,06$	$K_{об.а.16} = \frac{625554}{509352} = 1,23$	0,1	0,17	110,4	116

Продолжение табл. 2.7

1	2	3	4	5	6	7
$K_{об.ва.14} = \frac{455528}{131467} = 3,46$	$K_{об.ва.15} = \frac{568970}{126195} = 4,5$	$K_{об.ва.16} = \frac{625554}{120968} = 5,17$	1,04	0,67	130,1	114,9
$K_{об.оа.14} = \frac{455528}{344020} = 1,32$	$K_{об.оа.15} = \frac{568970}{410821} = 1,38$	$K_{об.оа.16} = \frac{625554}{388384} = 1,61$	0,06	0,23	104,5	116,7
$K_{об.з.15} = \frac{397190}{83825} = 4,74$	$K_{об.з.15} = \frac{485920}{104289} = 4,66$	$K_{об.з.16} = \frac{519480}{107344} = 4,84$	-0,08	0,18	98,3	103,9
$K_{об.ос.14} = \frac{455528}{77298} = 5,89$	$K_{об.ос.15} = \frac{568970}{69032} = 8,24$	$K_{об.ос.16} = \frac{625554}{58945} = 10,61$	2,35	2,37	139,9	128,8
$K_{об.дз.14} = \frac{455528}{213457} = 2,13$	$K_{об.дз.15} = \frac{568970}{252212} = 2,26$	$K_{об.дз.16} = \frac{625554}{252726} = 2,48$	0,13	0,22	106,1	109,7
$K_{об.кз.14} = \frac{455528}{27484} = 16,6$	$K_{об.кз.15} = \frac{568970}{75162} = 7,57$	$K_{об.кз.16} = \frac{625554}{68376} = 9,15$	-9,03	1,58	45,6	120,9

Расчеты коэффициентов оборачиваемости по данной методике аналогичны методике В. В. Бочарова.

2) период оборачиваемости оборачиваемости внеоборотных и оборотных активов, запасов, дебиторской задолженности и кредиторской задолженности (в днях):

Таблица 2.8

Расчет продолжительности оборотов по Л.В. Донцовой, Н.А. Никифоровой,

С.В. Ефимовой, М.Л. Мельник, Е.С. Стояновой

Годы, дни			Абсолютное отклонение, дней		Относительное отклонение, %	
2014 г.	2015 г.	2016 г.	2015 от 2014	2016 от 2015	2015 к 2014	2016 к 2015
$\Pi_{об.а.14} = \frac{365}{0,96} = 380$	$\Pi_{об.а.15} = \frac{365}{1,06} = 344$	$\Pi_{об.а.16} = \frac{365}{1,23} = 297$	-36	-47	90,5	86,3
$\Pi_{об.ва.14} = \frac{365}{3,46} = 105$	$\Pi_{об.ва.15} = \frac{365}{4,5} = 81$	$\Pi_{об.ва.16} = \frac{365}{5,17} = 71$	-24	-10	77,1	87,7
$\Pi_{об.оа.14} = \frac{365}{1,32} = 277$	$\Pi_{об.оа.15} = \frac{365}{1,38} = 264$	$\Pi_{об.оа.16} = \frac{365}{1,61} = 227$	-13	-37	95,3	85,9
$\Pi_{об.з.14} = \frac{365}{4,74} = 77$	$\Pi_{об.з.15} = \frac{365}{4,66} = 78$	$\Pi_{об.з.16} = \frac{365}{4,84} = 75$	1	-3	101,3	96,2

$\Pi_{\text{об.ос.14}} = \frac{365}{5,89} = 62$	$\Pi_{\text{об.ос.15}} = \frac{365}{8,24} = 44$	$\Pi_{\text{об.ос.16}} = \frac{365}{10,61} = 34$	-18	-10	70,9	77,3
$\Pi_{\text{об.дз.14}} = \frac{365}{2,13} = 171$	$\Pi_{\text{об.дз.15}} = \frac{365}{2,26} = 162$	$\Pi_{\text{об.дз.16}} = \frac{365}{2,48} = 147$	-9	-15	94,7	90,7
$\Pi_{\text{об.кз.14}} = \frac{365}{16,6} = 22$	$\Pi_{\text{об.кз.15}} = \frac{365}{7,57} = 48$	$\Pi_{\text{об.кз.16}} = \frac{365}{9,15} = 40$	26	-8	218,2	83,3

Расчеты продолжительности оборотов по данной методике аналогичны методике В. В. Бочарова.

3) продолжительность операционного цикла (в днях).

$$\Pi_{\text{оц. 14}} = 77 + 171 = 248 \text{ дн.}$$

$$\Pi_{\text{оц. 15}} = 78 + 162 = 240 \text{ дн.}$$

$$\Pi_{\text{оц. 16}} = 75 + 147 = 222 \text{ дн.}$$

Аналогично 3 части методики, предложенной Бочаровым, можно сделать вывод о положительной тенденции деловой активности на ОАО «СОЭМИ».

Перейдем к расчету показателей деловой активности по методике В.В. Ковалева, которая предполагает несколько различных этапов оценки деловой активности по разным критериям, благодаря которому получается всесторонний охват анализа.

1. Оценка степени выполнения плана. Данная информация относится к управленческому учету, т.е. является конфиденциальной, поэтому осуществить такой анализ могут только специалисты предприятия.

2. Оценка динамичности развития фирмы:

$$T_{\text{п}} > T_{\text{в}} > T_{\text{а}} > 100\%$$

$$\text{Для 2015 года: } 134\% > 124,9\% > 112,9\% > 100\%$$

$$\text{Для 2016 года: } 151\% > 109,9\% > 94,8\% < 100\%$$

Исходя из полученных соотношений, можно сделать вывод о том, что в 2015 году соблюдаются все указанные соотношения, что свидетельствует об увеличении деловой активности. А именно наблюдается рост прибыли, выручки и стоимости активов.

Однако в 2016 году имеет место несоблюдение одного из

неравенств, что говорит об уменьшении стоимости активов предприятия, и следовательно, снижении его производственного потенциала.

3. Оценка уровня эффективности использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов коммерческой организации:

Таблица 2.9

Расчет показателей деловой активности по В. В. Ковалеву

2014 г.	2015 г.	2016 г.	Абсолютное отклонение, тыс. руб.		Относительное отклонение, %	
			2015 от 2014	2016 от 2015	2015 к 2014	2016 к 2015
$g_{14} = \frac{43866}{500604} = 0,09$	$g_{15} = \frac{56386}{441796} = 0,13$	$g_{16} = \frac{83631}{454448} = 0,18$	0,04	0,05	144,4	138,5
$K_{устр.14} = \frac{32684 - 254}{441796} = 0,07$	$K_{устр.15} = \frac{43784 - 254}{454448} = 0,1$	$K_{устр.16} = \frac{66110 - 43847}{435335} = 0,05$	0,03	-0,05	142,9	50
$\Phi_{o14} = \frac{455528}{77298} = 5,9$	$\Phi_{o15} = \frac{568970}{69032} = 8,2$	$\Phi_{o16} = \frac{625554}{58945} = 10,6$	2,3	2,4	138,9	129,3
$ПТ_{14} = \frac{455528}{361} = 1261,9$	$ПТ_{15} = \frac{568970}{270} = 2107,3$	$ПТ_{16} = \frac{625554}{278} = 2250,2$	845,4	142,9	166,9	106,8
$K_{об.а14} = \frac{455528}{475487} = 0,96$	$K_{об.а15} = \frac{568970}{537016} = 1,06$	$K_{об.а16} = \frac{625554}{509352} = 1,23$	0,1	0,17	110,4	116
$K_{об.ва14} = \frac{455528}{131467} = 3,46$	$K_{об.ва15} = \frac{568970}{126195} = 4,5$	$K_{об.ва16} = \frac{625554}{120968} = 5,17$	1,04	0,67	130,1	114,9
$K_{об.оа14} = \frac{455528}{344020} = 1,32$	$K_{об.оа15} = \frac{568970}{410821} = 1,38$	$K_{об.оа16} = \frac{625554}{388384} = 1,61$	0,06	0,23	104,5	116,7
$K_{об.з14} = \frac{397190}{83825} = 4,74$	$K_{об.з15} = \frac{485920}{104289} = 4,66$	$K_{об.з16} = \frac{519480}{107344} = 4,84$	-0,08	0,18	98,3	103,9
$K_{об.дз14} = \frac{455528}{213457} = 2,13$	$K_{об.дз15} = \frac{568970}{252212} = 2,26$	$K_{об.дз16} = \frac{625554}{252726} = 2,48$	0,13	0,22	106,1	109,7
$П_{оц.14} = 77+171=248$	$П_{оц.15} = 78+162=240$	$П_{оц.16} = 75+147=222$	-8	-18	96,8	92,5

В результате анализа по методике, предложенной В. В. Ковалевым, можно сделать вывод о том, что в целом деловая активность предприятия ОАО «СОЭМИ» в анализируемом периоде улучшается. Об этом свидетельствует положительная динамика большинства рассчитанных показателей. Наблюдается положительная тенденция коэффициентов

оборачиваемости всех активов, кроме запасов, особенно внеоборотных (на 30,1% и 14,9% соответственно в 2015 и 2016 гг.) оборотных (на 4,5% и 16,7%). Также об ускорении оборачиваемости активов свидетельствует сокращение длительности операционного цикла в 2015 г. – на 8 дн. (3,2%), в 2016 г. – на 18 дн. (7,5%).

Кроме этого, происходит также значительный рост показателей фондоотдачи и производительности труда. Так, фондоотдача выросла на 138,9% в 2015 г. и 129,3% в 2016 г., что свидетельствует о повышении эффективности использования основных фондов. Повышение производительности труда на 166,9% и 106,8% (в 2015 и 2016 гг. соответственно), в свою очередь, говорит о наиболее эффективном использовании трудовых ресурсов.

В целом, деловая активность ОАО «СОЭМИ» находится на высоком уровне, кроме этого, за анализируемый период наблюдается ее положительная динамика, о чем свидетельствует ускорение оборачиваемости активов и их частей, и сокращение периода их оборота.

Таким образом, основой известных методов анализа деловой активности организации является оценка оборачиваемости активов и обязательств компании. В результате удастся проанализировать скорость их обращения в пределах кругооборота капитала. Чем выше эта скорость, тем выше деловая активность организации. Комбинируя период оборачиваемости отдельных видов оборотных активов и краткосрочных обязательств, можно рассчитать продолжительность операционного и финансового циклов, сокращение которых свидетельствует о повышении деловой активности.

Перечисленные методики обладают рядом серьезных недостатков, которые можно разделить на частные и системные [31]. Рассмотрим их в виде таблицы (приложение 12).

2.2. Методики анализа рентабельности коммерческих организаций

В анализе рентабельности деятельности предприятия также существует

ряд концепций, выражающих взгляды различных авторов на эффективность предприятия.

Рассмотрим наиболее известные взгляды ученых на проблему анализа экономической эффективности предприятия и ее глубокого изучения с помощью определенных показателей.

Таблица 2.10

**Краткое содержание концепций оценки эффективности
деятельности предприятия**

Автор	Суть методики
А.Д. Шеремет, Л.Т. Гиляровская, А.Н.Селезнева, Е.В. Негашев, Р.С. Сайфулин, Г.В. Савицкая	В ходе экономического анализа особое внимание уделяется таким показателям как фондоотдача, ресурсоотдача, материалоотдача.
В.В. Ковалев	Термин «эффективность» определяется как «относительный показатель, соизмеряющий полученный эффект с затратами или ресурсами, использованными для достижения эффекта (прибыли)».
О.В. Ефимова, М.Н. Крейнина	Определяющими показателями в анализе эффективности предприятия выступают рентабельность и оборачиваемость.
Р. Каплан	Деятельность организации рассматривается по четырем критериям: финансовому, взаимоотношениям с клиентами, внутренним бизнес-процессам и обучению и развитию персонала. В анализе деятельности организации особенное внимание уделяется финансовой деятельности, эффективность которой измеряется двумя показателями: рентабельность инвестиций и добавленная стоимость компании.

Подробное описание представленных методик анализа эффективности деятельности см. в приложении 13.

Проведем оценку эффективности деятельности предприятия в соответствии с показателями, определенными в перечисленных методиках.

Таблица 2.11

**Исходные данные для расчета коэффициентов рентабельности
и их динамика, тыс. руб.**

Показатель	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Абсолютное отклонение, тыс. руб.	Относительное отклонение, %

				2015 от 2014	2016 от 2015	2015 к 2014	2016 к 2015
1	2	3	4	5	6	7	8
Чистая прибыль	32684	43784	66110	11100	22326	133,9	150,9
Выручка	455528	568970	625554	113442	56584	124,9	109,9
Общая сумма затрат	414776	508878	541965	94102	33087	122,7	106,5
Стоимость активов	475487	537016	509352	61529	-27664	112,9	94,8
Собственный капитал	441796	454448	435335	12652	-19113	102,9	95,8
Материальные затраты	243886	324413	371401	80527	46988	133	114,5

Продолжение табл. 2.11

1	2	3	4	5	6	7	8
Вложения в инвестиции	68737	-30111	44778	-38626	14667	43,8	148,7
Нераспределенная прибыль	428001	440653	421540	12652	-19113	102,9	95,7

Начнем анализ эффективности деятельности ОАО «СОЭМИ» с расчета показателей, предложенных А.Д. Шеремет, Л.Т. Гиляровской, А.Н.Селезневой, Е.В. Негашева, Р.С. Сайфулина, Г.В. Савицкой.

Таблица 2.12

Расчет показателей эффективности деятельности предприятия по
А.Д. Шеремет, Л.Т. Гиляровской, А.Н.Селезневой и др.

2014 г.	2015 г.	2016 г.	Абсолютное отклонение,		Относительное отклонение, %	
			2015 от 2014	2016 от 2015	2015 к 2014	2016 к 2015
$\Phi_{o14} = \frac{455528}{77298} = 5,9$	$\Phi_{o15} = \frac{568970}{69032} = 8,2$	$\Phi_{o16} = \frac{625554}{58945} = 10,6$	2,3	2,4	138,9	129,3
$P_{o14} = \frac{455528}{475487} = 0,96$	$P_{o15} = \frac{568970}{537016} = 1,06$	$P_{o16} = \frac{625554}{509352} = 1,23$	0,1	0,17	110,4	116
$M_{o14} = \frac{455528}{243886} = 1,87$	$M_{o15} = \frac{568970}{324413} = 1,75$	$M_{o16} = \frac{625554}{371401} = 1,68$	-0,12	-0,07	93,6	96

По результатам анализа рентабельности предприятия по данной методике, А.Д. Шеремет, Гиляровской, А.Н.Селезневой и другим, можно сделать вывод об увеличении фондоотдачи в 2015 г. на 38,9%, в 2016 г. – на 29,3% и ресурсоотдачи на 10,4% и 16%. Это свидетельствует о росте эффективности использования основных фондов и активов предприятия.

Однако наблюдается отрицательная динамика показателя материалоотдачи на 6,4% в 2015 г. и 4% в 2016 г., что говорит о снижении эффективности использования материальных ресурсов, т.е. увеличении их количества, используемого для каждого 1 рубля выручки.

Рассчитаем показатели эффективности, предложенные О.В. Ефимовой и М.Н. Крейниной.

Таблица 2.13

Расчет показателей эффективности деятельности предприятия
по О.В. Ефимовой и М.Н. Крейниной

Годы, обороты, %			Абсолютное отклонение, оборотов, %		Относительное отклонение, %	
2014 г.	2015 г.	2016 г.	2015 от 2014	2016 от 2015	2015 к 2014	2016 к 2015
$K_{об.а.14} = \frac{455528}{475487} = 0,96$	$K_{об.а.15} = \frac{568970}{537016} = 1,06$	$K_{об.а.16} = \frac{625554}{509352} = 1,23$	0,1	0,17	110,4	116
$K_{об.ва.14} = \frac{455528}{131467} = 3,46$	$K_{об.ва.15} = \frac{568970}{126195} = 4,5$	$K_{об.ва.16} = \frac{625554}{120968} = 5,17$	1,04	0,67	130,1	114,9
$K_{об.оа.14} = \frac{455528}{344020} = 1,32$	$K_{об.оа.15} = \frac{568970}{410821} = 1,38$	$K_{об.оа.16} = \frac{625554}{388384} = 1,61$	0,06	0,23	104,5	116,7
$R_{пр.14} = \frac{32684}{414776} = 7,9\%$	$R_{пр.15} = \frac{43784}{508878} = 8,6\%$	$R_{пр.16} = \frac{66110}{541965} = 12,2\%$	0,7	3,6	108,9	141,9
$R_{прод.14} = \frac{32684}{455528} = 7,2\%$	$R_{прод.15} = \frac{43784}{568970} = 7,7\%$	$R_{прод.16} = \frac{66110}{625554} = 10,6\%$	0,5	2,9	106,9	137,7

Анализа эффективности предприятия по О.В. Ефимовой и М.Н. Крейниной показал, что наблюдается рост эффективности деятельности ОАО «СОЭМИ». В первую очередь, об этом говорит ускорение оборачиваемости внеоборотных средств на 30,1% и 14,9%, а также повышение рентабельности производства на 8,9% в 2015 г. и 41,9% в 2016 г., и рентабельности продаж на 6,9% и 37,7%.

Далее проведем анализ эффективности исследуемого предприятия по методике В.В. Ковалева, которая предполагает расчет всего одного показателя – рентабельности собственного капитала.

$$R_{\text{ск.14}} = \frac{32684}{441796} \times 100\% = 7,4\% ;$$

$$R_{\text{ск.15}} = \frac{43784}{454448} \times 100\% = 9,6\% ;$$

$$R_{\text{ск.16}} = \frac{66110}{435335} \times 100\% = 15,2\% .$$

Таблица 2.14

Результаты расчета показателей эффективности по В. В. Ковалеву, %

Годы, %			Абсолютное отклонение		Относительное отклонение, %	
2014 г.	2015 г.	2016 г.	2015 от 2014	2016 от 2015	2015 к 2014	2016 к 2015
7,4	9,6	15,2	2,2	5,6	129,7	158,3

Анализируя предприятие по методике В. В. Ковалева, можно сказать, что эффективность его деятельности значительно увеличивается в связи с ростом рентабельности собственного капитала: в 2015 г. на 29,7%, в 2016 г. – на 58,3%.

По Р. Каплану, для оценки эффективности деятельности предприятия необходимо рассчитать следующие показатели.

Таблица 2.15

Расчет показателей эффективности по Р. Каплану

Годы, % / тыс. руб.			Абсолютное отклонение		Относительное отклонение, %	
2014 г.	2015 г.	2016 г.	2015 от 2014	2016 от 2015	2015 к 2014	2016 к 2015
$R_{\text{н14}} = \frac{32684}{68737} = 47,5\%$	$R_{\text{н15}} = \frac{43784}{30111} = 145,4\%$	$R_{\text{н16}} = \frac{66110}{44778} = 147,6\%$	97,9	2,2	306,1	101,5
$ДС_{14} = 428001 - 486809 = -58808$	$ДС_{15} = 440653 - 428001 = 12652$	$ДС_{16} = 421540 - 440653 = -19113$	71460	-31765	-	-

На основе системы показателей эффективности предприятия,

предложенной Р. Капланом, можно сделать вывод о высоком уровне эффективности в 2015 г.: рентабельность инвестиций выросла на 206,1%, а добавленная стоимость компании – на 71460 тыс. руб.

В 2016 г. происходит обратная ситуация, т.е. снижение эффективности, о чем свидетельствует уменьшение добавленной стоимости на 31765 тыс. руб.

В целом по исследуемому предприятию можно сделать вывод, что эффективность его деятельности находится на достаточном уровне, и за анализируемый период наблюдается ее повышение.

Таким образом, обобщая вышеизложенные методики рентабельности предприятия, можно сказать, что показателями отражающими эффективность деятельности организации являются рентабельность и деловая активность, которая определяется оборачиваемостью.

2.3. Направления улучшения деловой активности ОАО «СОЭМИ»

В процессе рассмотрения нами методик оценки деловой активности, мы пришли к выводу, что для анализа деловой активности исследуемого предприятия ОАО «СОЭМИ» наиболее целесообразно будет применять методику, предложенную В. В. Ковалевым. Ввиду этого проведем факторный анализ системы показателей данной методики с целью выявления степени влияния факторов на рассмотренные показатели.

Факторный анализ мы будем проводить методом цепных подстановок, за два периода – 2015 и 2016 гг.

Для начала проведем факторный анализ показателей деловой активности в 2015 г.

Определим влияние факторов (выручки и стоимости основных средств) на динамику фондоотдачи:

$$\Delta \Phi_{o.v} = \frac{B_{2015}}{OC_{2014}} - \frac{B_{2014}}{OC_{2014}} = \frac{568970}{77298} - \frac{455528}{77298} = 1,47$$

$$\Delta\Phi_{o. oc} = \frac{B_{2015}}{OC_{2015}} - \frac{B_{2014}}{OC_{2014}} = \frac{568970}{69030} - \frac{568970}{77298} = 0,88$$

Далее проведем расчет факторного анализа производительности труда.

Факторами здесь будут являться выручка и численность персонала:

$$\Delta\Pi_T_B = \frac{B_{2015}}{КР_{2014}} - \frac{B_{2014}}{КР_{2014}} = \frac{568970}{361} - \frac{455528}{361} = 314,2$$

$$\Delta\Pi_T_{кр} = \frac{B_{2015}}{КР_{2015}} - \frac{B_{2014}}{КР_{2014}} = \frac{568970}{270} - \frac{455528}{361} = 531,2$$

На коэффициент устойчивости экономического роста в 2015 г. оказывают влияние только 2 фактора: чистая прибыль и величина собственного капитала. Это происходит ввиду отсутствия динамики дивидендов, следовательно расчет их влияния на данный коэффициент не имеет смысла.

$$\Delta K_{устр. чп} = \frac{ЧП_{2015} - Д_{2014}}{СК_{2014}} - \frac{ЧП_{2014} - Д_{2014}}{СК_{2014}} = \frac{43784 - 254}{441796} - \frac{32684 - 254}{441796} = 0,03$$

$$\Delta K_{устр. ск} = \frac{ЧП_{2015} - Д_{2015}}{СК_{2015}} - \frac{ЧП_{2014} - Д_{2014}}{СК_{2014}} = \frac{43784 - 254}{454448} - \frac{32684 - 254}{441796} = 0,001$$

Далее проведем факторный анализ коэффициентов оборачиваемости, в каждом из которых одним из факторов является выручка, а другим – определенный актив.

Коэффициент оборачиваемости активов:

$$\Delta K_{об. а. в} = \frac{B_{2015}}{ССА_{2014}} - \frac{B_{2014}}{ССА_{2014}} = \frac{568970}{475487} - \frac{455528}{475487} = 0,26$$

$$\Delta K_{об. а. сса} = \frac{B_{2015}}{ССА_{2015}} - \frac{B_{2014}}{ССА_{2014}} = \frac{568970}{573016} - \frac{455528}{475487} = -0,2$$

Коэффициент оборачиваемости внеоборотных активов:

$$\Delta K_{об. ва. в} = \frac{B_{2015}}{ВА_{2014}} - \frac{B_{2014}}{ВА_{2014}} = \frac{568970}{131467} - \frac{455528}{131467} = 0,86$$

$$\Delta K_{об. ва. ва} = \frac{B_{2015}}{ВА_{2015}} - \frac{B_{2014}}{ВА_{2014}} = \frac{568970}{126195} - \frac{455528}{131467} = 0,18$$

Коэффициент оборачиваемости оборотных активов:

$$\Delta K_{об. оа. в} = \frac{B_{2015}}{ОА_{2014}} - \frac{B_{2014}}{ОА_{2014}} = \frac{568970}{344020} - \frac{455528}{344020} = 0,33$$

$$\Delta K_{об. оа. оа} = \frac{B_{2015}}{ВА_{2015}} - \frac{B_{2015}}{ВА_{2014}} = \frac{568970}{410821} - \frac{568970}{344020} = -0,27$$

На динамику коэффициента оборачиваемости запасов будут оказывать влияние себестоимость реализованной продукции и величина запасов:

$$\Delta K_{об. з. с/с} = \frac{C/C_{2015}}{З_{2014}} - \frac{C/C_{2014}}{З_{2014}} = \frac{485920}{83825} - \frac{397190}{83825} = 1,06$$

$$\Delta K_{об. з. з} = \frac{C/C_{2015}}{З_{2015}} - \frac{C/C_{2015}}{З_{2014}} = \frac{485920}{104289} - \frac{485920}{83825} = -1,14$$

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности:

$$\Delta K_{об. дз. в} = \frac{B_{2015}}{ДЗ_{2014}} - \frac{B_{2014}}{ДЗ_{2014}} = \frac{568970}{213457} - \frac{455528}{213457} = 0,54$$

$$\Delta K_{об. а. дз} = \frac{B_{2015}}{ДЗ_{2015}} - \frac{B_{2015}}{ДЗ_{2014}} = \frac{568970}{252212} - \frac{568970}{213457} = -0,41$$

После того, как мы произвели расчет факторного анализа для одного периода, по аналогии осуществим расчет для другого периода (2016 г.).

Фондоотдача:

$$\Delta \Phi_{о. в} = \frac{B_{2016}}{ОС_{2015}} - \frac{B_{2015}}{ОС_{2015}} = \frac{625554}{69030} - \frac{568970}{69030} = 0,82$$

$$\Delta \Phi_{о. ос} = \frac{B_{2016}}{ОС_{2016}} - \frac{B_{2016}}{ОС_{2015}} = \frac{625554}{58945} - \frac{625554}{69030} = 1,55$$

Производительность труда:

$$\Delta ПТ_{в} = \frac{B_{2016}}{КР_{2015}} - \frac{B_{2015}}{КР_{2015}} = \frac{625554}{270} - \frac{568970}{270} = 209,6$$

$$\Delta ПТ_{кр} = \frac{B_{2016}}{КР_{2016}} - \frac{B_{2016}}{КР_{2015}} = \frac{625554}{278} - \frac{625554}{270} = -66,7$$

В данном периоде наблюдается динамика всех факторов, оказывающих влияние на коэффициент устойчивости экономического роста, поэтому

определим степень влияния каждого из них:

$$\Delta K_{\text{устр. чп}} = \frac{\text{ЧП}_{2016} - \text{Д}_{2015}}{\text{СК}_{2015}} - \frac{\text{ЧП}_{2015} - \text{Д}_{2015}}{\text{СК}_{2015}} = \frac{66110 - 254}{454448} - \frac{43784 - 254}{454448} = 0,04$$

$$\Delta K_{\text{устр. чп}} = \frac{\text{ЧП}_{2016} - \text{Д}_{2016}}{\text{СК}_{2015}} - \frac{\text{ЧП}_{2016} - \text{Д}_{2015}}{\text{СК}_{2015}} = \frac{66110 - 43847}{454448} - \frac{66110 - 254}{454448} = 0,09$$

$$\Delta K_{\text{устр. ск}} = \frac{\text{ЧП}_{2016} - \text{Д}_{2016}}{\text{СК}_{2016}} - \frac{\text{ЧП}_{2016} - \text{Д}_{2016}}{\text{СК}_{2015}} = \frac{66110 - 43847}{435335} - \frac{66110 - 43847}{454448} = 0,001$$

Коэффициент оборачиваемости активов:

$$\Delta K_{\text{об. а. в}} = \frac{B_{2016}}{\text{ССА}_{2015}} - \frac{B_{2015}}{\text{ССА}_{2015}} = \frac{625554}{537016} - \frac{568970}{537016} = 0,11$$

$$\Delta K_{\text{об. а. сса}} = \frac{B_{2016}}{\text{ССА}_{2016}} - \frac{B_{2016}}{\text{ССА}_{2015}} = \frac{625554}{509352} - \frac{625554}{537016} = 0,06$$

Коэффициент оборачиваемости внеоборотных активов:

$$\Delta K_{\text{об. ва. в}} = \frac{B_{2016}}{\text{ВА}_{2015}} - \frac{B_{2015}}{\text{ВА}_{2015}} = \frac{625554}{126195} - \frac{568970}{126195} = 0,46$$

$$\Delta K_{\text{об. ва. ва}} = \frac{B_{2016}}{\text{ВА}_{2016}} - \frac{B_{2016}}{\text{ВА}_{2015}} = \frac{625554}{120968} - \frac{625554}{126195} = 0,21$$

Коэффициент оборачиваемости оборотных активов:

$$\Delta K_{\text{об. оа. в}} = \frac{B_{2016}}{\text{ОА}_{2015}} - \frac{B_{2015}}{\text{ОА}_{2015}} = \frac{625554}{410821} - \frac{568970}{410821} = 0,14$$

$$\Delta K_{\text{об. оа. оа}} = \frac{B_{2016}}{\text{ОА}_{2016}} - \frac{B_{2016}}{\text{ОА}_{2015}} = \frac{625554}{388384} - \frac{625554}{410821} = 0,09$$

Коэффициент оборачиваемости запасов:

$$\Delta K_{\text{об. з. с/с}} = \frac{C/C_{2016}}{З_{2015}} - \frac{C/C_{2015}}{З_{2015}} = \frac{519480}{104289} - \frac{485920}{104289} = 0,32$$

$$\Delta K_{\text{об. з. з}} = \frac{C/C_{2016}}{З_{2016}} - \frac{C/C_{2016}}{З_{2015}} = \frac{519480}{107344} - \frac{519480}{104289} = -0,14$$

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности:

$$\Delta K_{\text{об. дз. в}} = \frac{B_{2016}}{\text{ДЗ}_{2015}} - \frac{B_{2015}}{\text{ДЗ}_{2015}} = \frac{625554}{252212} - \frac{568970}{252212} = 0,23$$

$$\Delta K_{\text{об. а. дз}} = \frac{V_{2016}}{ДЗ_{2016}} - \frac{V_{2015}}{ДЗ_{2015}} = \frac{625554}{252726} - \frac{625554}{252212} = -0,01$$

Результаты проведенного факторного анализа занесем в таблицу, после чего сформулируем выводы.

Таблица 2.16

Результаты факторного анализа показателей деловой активности

Показатель	Фактор влияния	Объем влияния	
		2015 г.	2016 г.
1	2	3	4
K _{уст.р}	Чистая прибыль	0,03	0,04
	Дивиденды	0	-0,09
	Величина собственного капитала	0,001	0,001
Всего объем влияния		0,031	-0,049
Φ _о	Выручка	1,47	0,82

Продолжение табл. 2.16

1	2	3	4
	Стоимость основных средств	0,88	1,55
Всего объем влияния		2,35	2,37
ПТ	Выручка	314,2	209,6
	Количество работников	531,2	-66,7
Всего объем влияния		845,4	142,9
K _{об.а}	Выручка	0,26	0,11
	Величина активов	-0,2	0,06
Всего объем влияния		0,06	0,17
K _{об.ва}	Выручка	0,86	0,46
	Величина внеоборотных активов	0,18	0,21
Всего объем влияния		1,04	0,67
K _{об.оа}	Выручка	0,33	0,14
	Величина оборотных активов	-0,27	0,09
Всего объем влияния		0,6	0,23
K _{об.з}	Себестоимость реализованной продукции	1,06	0,32
	Величина запасов	-1,14	-0,14
Всего объем влияния		-0,08	0,18
K _{об.дз}	Выручка	0,54	0,23
	Величина дебиторской задолженности	-0,41	-0,01
Всего объем влияния		0,13	0,22

Исходя из проведенного факторного анализа системы показателей деловой активности, предложенной В. В. Ковалевым, можно сделать следующие выводы:

1. Коэффициент устойчивости экономического роста в 2015 г. увеличился на 0,03 п., на что повлияло увеличение чистой прибыли. Однако в

2016 г. этот показатель снижается на 0,05 п. ввиду влияния увеличения дивидендов на 0,09. Изменения собственного капитала в анализируемом периоде было незначительным, что оказало несущественное влияние на данный коэффициент - всего 0,001 п.

Увеличение данного показателя говорит о повышении платежеспособности, ликвидности и расширении производственной мощности за счет собственных источников, что происходит в 2015 г. Обратная ситуация имеет место в 2016 г.

2. Наблюдается рост фондоотдачи как в 2015 г., так и в 2016 г. на 2,3 и 2,4 тыс. руб. соответственно. Причиной данного явления в 2015 г. в первую очередь стало увеличение выручки – 1,47 тыс. руб., а также уменьшение стоимости основных средств – 0,88 тыс. руб. В 2016 г. имеет место обратная ситуация влияния факторов: первоочередным фактором, оказавшим влияние на рост фондоотдачи является снижение стоимости основных средств – 1,55 тыс. руб., увеличение выручки оказало влияние в объеме 0,82 тыс. руб. Рост фондоотдачи говорит о повышении эффективности использования основных средств, что влечет за собой и рост следующего показателя.

3. Производительность труда имеет различную динамику в 2015 и 2016 гг. В 2015 г. происходит рост данного показателя на 845,4 тыс. руб/чел., что объясняется влиянием уменьшения численности персонала – 531,2 тыс. руб/чел., а также увеличением выручки – 314,2 тыс. руб/чел. В 2016 г. производительность труда снижается на 142,9 тыс. руб/чел. Объем влияния увеличения численности персонала составил – 66,7 тыс. руб/чел. является определяющим фактором, хотя имеет место рост выручки, благодаря которому данный показатель вырос на 209,6 тыс. руб/чел. Рост данного показателя свидетельствует о более эффективном использовании трудовых ресурсов.

4. Происходит ускорение оборачиваемости активов на 0,1 оборотов в 2015 г. и 0,17 оборотов в 2016 г. Наибольшее влияние на это оказал рост выручки в обоих годах – 0,26 и 0,11 оборотов соответственно. Однако, в 2015

г. происходит также увеличение стоимости активов, что приводит к замедлению оборачиваемости на 0,2 оборотов.

Увеличение коэффициентов оборачиваемости говорит об ускорении оборота активов, т.е. о большей мобильности средств и как следствие улучшение деловой активности.

5. Наблюдается ускорение оборота внеоборотных активов на 1,04 оборотов в 2015 г. и 0,67 оборотов в 2016 г. В рассматриваемых годах главным образом на это повлиял рост выручки, степень влияния которого составила 0,86 и 0,46 оборотов соответственно. Кроме этого, на данный факт повлияло снижение стоимости внеоборотных активов 0,18 оборотов в 2015 г. и 0,21 оборотов в 2016 г.

6. Ускорение оборотных активов также имеет положительную динамику в 2015 г. – 0,6 оборотов и в 2016 г. – 0,23 оборотов. Также первоочередным фактором является выручка, объем влияния которой составил 0,33 оборотов и 0,14 оборотов соответственно в 2015 и 2016 гг. Кроме этого, следует отметить увеличение стоимости оборотных активов, вследствие которого произошло замедление оборачиваемости на 0,27 оборотов в 2015 г., а также ее снижение в 2016 г., которое оказало незначительное влияние – 0,09 оборотов.

7. В 2015 г. происходит замедление оборачиваемости запасов на 0,08 оборотов. Это связано со значительным повышением величины запасов, степень влияния которого составила -1,14 оборотов. При этом себестоимость реализованной продукции растет, что оказывает влияние на повышение мобильности запасов на 1,06 оборотов. В 2016 г. имеет место обратная ситуация. Рост себестоимости приводит к ускорению оборачиваемости запасов на 0,32 оборотов, но величина запасов также увеличивается и оказывает влияние на сокращение оборотов на -0,14 оборотов.

8. Мобильность дебиторской задолженности имеет положительную динамику и увеличивается в 2015 и 2016 гг. на 0,13 и 0,22 оборотов соответственно, в связи с ростом выручки – на 0,54 и 0,23 оборотов. Однако

рост дебиторской задолженности имеет обратное влияние, которое составляет -0,41 и -0,01 оборотов соответственно в 2015 и 2016 гг.

Для повышения уровня деловой активности в ОАО «СОЭМИ», необходимо предпринять следующие меры:

1) для повышения фондоотдачи, т.е. эффективности использования основных средств, необходимо проводить своевременный ремонт и модернизацию ОС, уменьшать время простоев, списывать устаревшее оборудование;

2) повышение производительности труда возможно с помощью повышения уровня квалификации и мотивации персонала, эффективности организации труда, применения новой техники;

3) для ускорения оборачиваемости активов, необходимо понизить материалоемкость и энергоемкость продукции, сократить продолжительность производственного процесса, совершенствовать товародвижение;

4) мобильность запасов можно повысить за счет улучшения организации снабжения, ликвидации сверхнормативных запасов, снижения производственных потерь, использования отходов, ликвидации брака, использования прогрессивных технологий

5) ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности возможно с помощью ориентировки на большее число покупателей, с целью уменьшения риска неуплаты одним или несколькими крупными покупателями; регулирования соотношения дебиторской и кредиторской задолженностей; совершенствования системы расчетов.

Итак, для полноты оценки деловой активности на исследуемом предприятии, предлагаем проводить факторный анализ фондоотдачи, производительности труда и коэффициентов оборачиваемости активов и их отдельных элементов.

2.4. Резервы повышения экономической эффективности ОАО «СОЭМИ»

Из рассмотренных методик оценки эффективности деятельности предприятия наиболее подходящей для исследуемого предприятия ОАО «СОЭМИ», является методика, предложенная авторами А.Д. Шеремет, Л.Т. Гиляровская, А.Н.Селезнева, Е.В. Негашев, Р.С. Сайфулин, Г.В. Савицкая.

Поэтому на основе системы показателей, лежащей в основе данной методики, проведем факторный анализ методом цепных подстановок, с целью выявления факторов, оказывающих наибольшее влияние на рассчитанные показатели.

Сначала проанализируем влияние факторов на показатели эффективности в 2015 г.

На показатель фондоотдачи оказывают влияние 2 фактора: выручка и стоимость основных средств.

$$\Delta\Phi_{o.b} = \frac{B_{2015}}{OC_{2014}} - \frac{B_{2014}}{OC_{2014}} = \frac{568970}{77298} - \frac{455528}{77298} = 1,47$$

$$\Delta\Phi_{o.oc} = \frac{B_{2015}}{OC_{2015}} - \frac{B_{2015}}{OC_{2014}} = \frac{568970}{69030} - \frac{568970}{77298} = 0,88$$

На показатель материалоотдачи также влияет выручка и материальные затраты.

$$\Delta M_{o.b} = \frac{B_{2015}}{MЗ_{2014}} - \frac{B_{2014}}{MЗ_{2014}} = \frac{568970}{243886} - \frac{455528}{243886} = 0,47$$

$$\Delta M_{o.mз} = \frac{B_{2015}}{MЗ_{2015}} - \frac{B_{2015}}{MЗ_{2014}} = \frac{568970}{324413} - \frac{568970}{243886} = -0,59$$

Как и в предыдущих показателях, одним из факторов ресурсоотдачи является выручка, а также стоимость активов.

$$\Delta P_{o.b} = \frac{B_{2015}}{ССА_{2014}} - \frac{B_{2014}}{ССА_{2014}} = \frac{568970}{475487} - \frac{455528}{475487} = 0,26$$

$$\Delta P_{o.cca} = \frac{B_{2015}}{ССА_{2015}} - \frac{B_{2015}}{ССА_{2014}} = \frac{568970}{573016} - \frac{568970}{475487} = -0,2$$

Далее проведем факторный анализ данных показателей для 2016 г.

Фондоотдача:

$$\Delta\Phi_{o.в} = \frac{B_{2016}}{OC_{2015}} - \frac{B_{2015}}{OC_{2015}} = \frac{625554}{69030} - \frac{568970}{69030} = 0,82$$

$$\Delta\Phi_{o.ос} = \frac{B_{2016}}{OC_{2016}} - \frac{B_{2016}}{OC_{2015}} = \frac{625554}{58945} - \frac{625554}{69030} = 1,55$$

Материалоотдача:

$$\Delta M_{o.в} = \frac{B_{2016}}{MЗ_{2015}} - \frac{B_{2015}}{MЗ_{2015}} = \frac{625554}{324413} - \frac{568970}{324413} = 0,17$$

$$\Delta M_{o.мз} = \frac{B_{2016}}{MЗ_{2016}} - \frac{B_{2016}}{MЗ_{2015}} = \frac{625554}{371401} - \frac{625554}{324413} = -0,24$$

Ресурсоотдача:

$$\Delta P_{o.в} = \frac{B_{2015}}{ССА_{2014}} - \frac{B_{2014}}{ССА_{2014}} = \frac{568970}{475487} - \frac{455528}{475487} = 0,26$$

$$\Delta P_{o.сса} = \frac{B_{2015}}{ССА_{2015}} - \frac{B_{2015}}{ССА_{2014}} = \frac{568970}{573016} - \frac{568970}{475487} = -0,2$$

Результаты расчетов степени влияния факторов на показатели эффективности деятельности предприятия оформим в таблицу.

Таблица 2.17

Результаты факторного анализа эффективности
деятельности ОАО «СОЭМИ»

Показатель	Фактор влияния	Объем влияния	
		2015 г.	2016 г.
Φ _о	Выручка	1,47	0,82
	Стоимость основных средств	0,88	1,55
Всего объем влияния		2,35	2,37
M _о	Выручка	0,47	0,17
	Материальные затраты	-0,59	-0,24
Всего объем влияния		-0,12	-0,07
P _о	Выручка	0,26	0,11
	Величина активов	-0,2	0,06
Всего объем влияния		0,06	0,17

По итогам факторного анализа, проведенного по методике А.Д. Шеремет, Г.В. Савицкой и других, сформулируем следующие выводы:

1. Наблюдаются положительные изменения фондоотдачи в 2015 г. на 2,3 тыс. руб., в связи с увеличением выручки – на 1,47 тыс. руб., а также

уменьшением стоимости основных средств – на 0,88 тыс. руб. В 2016 г. фондоотдача увеличивается на 2,4 тыс. руб., при этом главным фактором является снижение стоимости основных средств – 1,55 тыс. руб. При этом стоит отметить и влияние роста выручки – 0,82 тыс. руб. Данные изменения говорят о повышении эффективности использования основных средств.

2. Отрицательным моментом является снижение материалоотдачи на 0,12 тыс. руб. в 2015 г. и 0,07 тыс. руб. в 2016 г. Главным образом это произошло ввиду увеличения материальных затрат – на 0,59 и 0,24 тыс. руб. Однако происходит рост выручки, который оказывает влияние на увеличение данного показателя на 0,47 и 0,17 тыс. руб. в 2015 и 2016 гг. Снижение данного показателя свидетельствует о менее эффективном использовании материальных ресурсов.

3. Происходит повышение показателя ресурсоотдачи на 0,06 тыс. руб. в 2015 г., в связи с ростом выручки – на 0,26 тыс. руб., но увеличение стоимости активов снижает данный показатель на 0,2 тыс. руб. В 2016 г. ресурсоотдача увеличивается на 0,17 тыс. руб., на что также повлиял рост выручки – 0,11 тыс. руб. Данное явление говорит о повышении эффективности использования ресурсов предприятия, т.е. активов.

С целью повышения экономической эффективности деятельности ОАО «СОЭМИ», необходимо провести следующие мероприятия:

1) модернизация основных средств, повышение квалификации персонала, уменьшение времени простоев, своевременный ремонт оборудования, вследствие чего увеличится фондоотдача;

2) тщательное планирование расхода материальных ресурсов, рациональное использование материалов, сокращение потерь и отходов, использование новейших технологий и высококвалифицированного персонала, улучшение условий хранения материалов, ввиду чего увеличится материалоотдача;

3) сокращение продолжительности производственного процесса, планирование материальных и энергозатрат и их снижение, увеличить темпы

роста выручки от продаж, что повлияет на рост ресурсоотдачи.

Таким образом, для полноты анализа экономической эффективности деятельности ОАО «СОЭМИ», предлагаем проводить факторный анализ показателей фондоотдачи, материалоотдачи и ресурсоотдачи методом цепных подстановок.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

«Старооскольский завод электромонтажных изделий» был создан в 1980г. В 1992г. на базе завода образовано открытое акционерное общество «СОЭМИ».

В соответствии с уставом, основным видом деятельности ОАО «СОЭМИ» является производство строительных металлических конструкций, изделий и их частей.

Обязанности по ведению бухгалтерского учета на предприятии возлагаются на главного бухгалтера – директора по финансам и экономике. Бухгалтерский учет ведется по автоматизированной системе, с использованием программы «1С: Предприятие», версия 8.2.

Источниками формирования финансовых ресурсов ОАО «СОЭМИ» является прибыль, остающаяся после уплаты налога. Прибыль отчетного года может использоваться по решению Генерального директора согласно смете расходов, утвержденной Советом директоров. Нераспределенная прибыль прошлых лет распределяется общим собранием акционеров.

В ходе анализа финансового состояния ОАО «СОЭМИ», было выяснено, что предприятие имеет абсолютную финансовую устойчивость, которая свидетельствует о возможности финансирования текущей деятельности за счет собственных оборотных средств, что означает независимость от внешних кредиторов.

Кроме этого, структура баланса признается удовлетворительной, а предприятие - платежеспособным. В 2016 году наблюдается уменьшение валюты баланса, что говорит о снижении производственного потенциала предприятия.

Темп роста оборотных активов превышает темп роста внеоборотных активов в 2015 году, что свидетельствует об ускорении оборачиваемости активов. В 2016 году наблюдается обратная ситуация, т.е. происходит замедление оборота активов.

В результате анализа деловой активности по методике, предложенной В. В. Ковалевым, можно сделать вывод о том, что в целом деловая активность предприятия ОАО «СОЭМИ» в анализируемом периоде улучшается. Об этом свидетельствует положительная динамика большинства рассчитанных показателей. Наблюдается рост коэффициентов оборачиваемости всех активов, кроме запасов, особенно внеоборотных (на 30,1% и 14,9% соответственно в 2015 и 2016 гг.) и оборотных (на 4,5% и 16,7%). Также об ускорении оборачиваемости активов свидетельствует сокращение длительности операционного цикла в 2015 г. – на 8 дн. (3,2%), в 2016 г. – на 18 дн. (7,5%).

Кроме этого, происходит также значительный рост показателей фондоотдачи и производительности труда. Так, фондоотдача выросла на 38,9% в 2015 г. и 29,3% в 2016 г., что свидетельствует о повышении эффективности использования основных фондов. Повышение производительности труда на 66,9% и 6,8% (в 2015 и 2016 гг. соответственно), в свою очередь, говорит о наиболее эффективном использовании трудовых ресурсов.

В процессе написания выпускной квалификационной работы, нами была проведена оценка деловой активности исследуемого предприятия по нескольким методикам. Наиболее емкую систему показателей предлагает В. В. Ковалев, поэтому для данного предприятия рекомендуется применять данную методику для оценки деловой активности.

На основе результатов проведенного анализа по методике В. В. Ковалева, можно сделать вывод о положительной динамике деловой активности в анализируемом периоде. Об этом свидетельствует ускорение оборачиваемости активов (на 10,4% в 2015 г. и 16% в 2016 г.), внеоборотных активов (30,1% и 14,9%), оборотных активов (4,5% и 14,7%), дебиторской задолженности (6,1% и 9,7%), а также повышение показателей фондоотдачи (38,9% и 29,3%) и производительности труда (66,9% и 6,8%).

Однако, оборачиваемость запасов в 2015 г. замедляется на 1,2%, а в

2016 г. снова ускоряется на 3,9%.

Аналогично, нами был проведен анализ эффективности деятельности ОАО «СОЭМИ» различными методиками, наиболее подходящей из которых для данного предприятия является методика, предложенная А.Д. Шеремет, Л.Т. Гиляровской, Г.В. Савицкой и другими.

По результатам анализа рентабельности предприятия по данной методике, можно сделать вывод, что в целом эффективность предприятия в анализируемых периодах растет. Так, наблюдается рост фондоотдачи (в 2015 г. на 38,9%, в 2016 г. – на 29,3%) и ресурсоотдачи (на 10,4% и 16%).

Однако наблюдается уменьшение материалоотдачи на 6,4% в 2015 г. и 4% в 2016 г., что говорит о снижении эффективности использования материальных ресурсов.

Для полноты оценки деловой активности и эффективности деятельности, нами предложено проводить факторный анализ системы показателей выбранных нами методик, способ цепных с целью выявления факторов, оказывающих наибольшее влияние на данные показатели.

В ходе проведения факторного анализа показателей деловой активности, мы выяснили, что основным фактором, оказавшим влияние на увеличение большинства показателей в 2016 г., является рост выручки. Так, за счет данной динамики производительность труда увеличилась на 209,6 тыс. руб./чел., коэффициент оборачиваемости внеоборотных активов – на 0,46 оборотов, оборотных активов – 0,14 оборотов, дебиторской задолженности – 0,23 оборотов.

В результате факторного анализа показателей эффективности, можно сделать вывод о том, что главным фактором повлиявшим на ее повышение, также является выручка. Ее рост обеспечил увеличение материалоотдачи на 0,17 тыс. руб., а ресурсоотдачи – на 0,11 тыс. руб. Однако, показатель фондоотдачи в 2016 г. увеличивается главным образом, за счет роста стоимости основных средств – на 1,55 тыс. руб.

В целом, предприятие ОАО «СОЭМИ» имеет достаточно высокий

уровень как деловой активности, так и эффективности и имеет резервы, для повышения данных показателей.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Гражданский кодекс Российской Федерации [Электронный ресурс]: федеральный закон от 30.11.1994 г. № 51-ФЗ (в ред. от 07.02.2017 №12-ФЗ) // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
2. Налоговый кодекс Российской Федерации [Электронный ресурс]: федеральный закон от 31.07.1998 г. № 146-ФЗ (в ред. от 28.12.2016 №475-ФЗ) // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
3. О бухгалтерском учете [Электронный ресурс]: федеральный закон от 06.12.2011 г. № 402-ФЗ (в ред. от 23.05.2016 № 149-ФЗ) // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
4. О несостоятельности (банкротстве) [Электронный ресурс]: федеральный закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ (в ред. от 03.07.2016 № 360-ФЗ) // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
5. Об акционерных обществах [Электронный ресурс]: федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ (в ред. от 03.07.2016 № 343-ФЗ) // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
6. Об оценочной деятельности в Российской Федерации [Электронный ресурс]: федеральный закон от 29.07.1998 № 135-ФЗ (в ред. от 03.07.2016 № 361-ФЗ) // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
7. О дополнительных мерах по стимулированию деловой активности и привлечению инвестиций в экономику Российской Федерации [Электронный ресурс]: постановление Правительства РФ от 19.12.1997 № 1605 // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд.

«Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».

8. Об утверждении Правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа [Электронный ресурс]: постановление Правительства РФ от 25.06.2003 № 367 // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».

9. Об утверждении Методики проведения Федеральной налоговой службой учета и анализа финансового состояния и платежеспособности стратегических предприятий и организаций [Электронный ресурс]: приказ Минэкономразвития РФ от 21.04.2006 № 104 (ред. от 13.12.2011 № 730) // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».

10. Об утверждении Методических рекомендаций по реформе предприятий (организаций) [Электронный ресурс]: приказ Минэкономики РФ от 01.10.1997 № 118 // Справочно-правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».

11. Об утверждении Положения о порядке и критериях оценки финансового положения юридических лиц - учредителей (участников) кредитной организации и юридических лиц, совершающих сделки, направленные на приобретение акций (долей) кредитной организации и (или) на установление контроля в отношении акционеров (участников) кредитной организации [Электронный ресурс]: приказ Банка России от 18.02.2014 № 415-П (в ред. от 15.04.2016 № 3997-У) // Справочно-правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».

12. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99) [Электронный ресурс]: приказ Минфина РФ от 06.07.1999 № 43н (ред. от 08.11.2010 №142н) // Справочно-правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».

13. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Изменения оценочных значений» (ПБУ 21/2008) [Электронный ресурс]: приказ

Минфина России от 06.10.2008 № 106н (ред. от 06.04.2015 №57н) // Справочно-правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».

14. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы» (ПБУ 8/2010) [Электронный ресурс]: приказ Минфина России от 13.12.2010 № 167н (ред. от 06.04.2015 № 57н) // Справочно-правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».

15. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Расходы организации» (ПБУ 10/99) [Электронный ресурс]: приказ Минфина РФ от 06.05.1999 г. № 33н (в ред. от 06.04.2015 г. № 57н) // Справочно-правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».

16. Банк, В. Р. Финансовый анализ [Текст]: учеб. пособие / В. Р. Банк, С. В. Банк, А. В. Тараскина. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2016. – 344 с.

17. Бочаров, В. В. Финансовый анализ. Краткий курс [Текст]: учеб. пособие / В. В. Бочаров // 2-е изд. – СПб.: Питер, 2014. – 240 с.

18. Донцова, Л. В. Анализ финансовой отчетности [Текст]: учебник / Л. В. Донцова, Н. А. Никифорова. - М.: Дело и Сервис, 2015. - 368 с.

19. Зимин, Н. Е. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: учебник / Н. Е. Зимин, В. Н. Солопова. - М.: КолосС, 2015. - 384 с.

20. Каплан, Р. Сбалансированная система показателей [Текст]: учебник / Р. Каплан, Д. Нортон. – М.: Олимп – Бизнес, 2014. – 214 с.

21. Ковалев, А.И. Финансовый анализ: методы и процедуры [Текст]: учеб. пособие / А. И. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 560 с.

22. Крейнина, М.Н. Анализ финансового состояния и инвестиционной привлекательности акционерных обществ в промышленности, строительстве и торговле [Текст]: учебник / М. Н. Крейнина. - М.: Финансы, 2014. – 289 с.

23. Савицкая, Г.В. Экономический анализ [Текст]: учебник / Г.В. Савицкая

// 11-е изд., испр. и доп. - М.: Новое знание, – 2015. – 651 с.

24. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций [Текст]: учебник / А.Д. Шеремет, Е. В. Негашев // 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ИНФРА-М, 2016. - 208 с.

25. DeepFinance: Система показателей для оценки деловой активности [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.deepfinance.ru/finances-2266-1.html>

26. Анализ финансового состояния предприятия: Анализ оборачиваемости капитала [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://afdanalyse.ru/publ/finansovyj_analiz/analiz_oborachivaemosti/analiz_oborachivaemosti_kapitala/33-1-0-211

27. Бухгалтерский учет. Аудит. Налоги: Оборачиваемость активов [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.audit-it.ru/finanaliz/terms/turnover/asset_turnover.html

28. Корпоративный менеджмент: Управление эффективностью компании [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.cfin.ru/management/strategy/competit/efficiency_factors.shtml

29. Старооскольский завод шиномонтажных изделий [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.soemi.ru/>.

30. Управление и экономика: Нормативно - правовое регулирование финансового анализа в системе банкротства [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.economicwealth.ru/wels-647-1.html>

31. Электронный научный журнал «Современные проблемы науки и образования»: Сущность и факторы формирования деловой активности предприятия [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.science-education.ru/ru/article/view?id=9746>.

ПРИЛОЖЕНИЯ

Классификация деловой активности

Классификационный признак	Вид деловой активности	Описание
По оцениваемым объектам	Финансовая	Предполагает получение высоких финансовых результатов, поддержание требуемого уровня финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности
	Рыночная	Предполагает расширение организацией рынков сбыта готовой продукции, товаров, работ, услуг, удовлетворение интересов собственников
	Производственная	Предполагает наращивание производством профильной продукции
	Инвестиционная	Предполагает соблюдение графиков строительства производственных и непроизводственных объектов, приобретение машин, оборудования и иных производственных средств
	Инновационная	Предполагает внедрение новых технологий
	Организационно – управленческая	Характеризует степень усилий менеджеров и руководителей по организации деятельности, управление и контроль
По стадиям жизненного цикла	На стадии возникновения	Организация проходит 5 основных стадий жизненного цикла, после чего происходит процесс ее ликвидации, либо новый цикл развития в результате обновления оборудования, технологий и т.п. На каждой из стадий организация проявляет ту или иную деловую активность, что, в свою очередь, влияет на финансовую устойчивость и другие параметры
	На стадии начала деятельности	
	На стадии активного роста	
	На стадии зрелости	
	На стадии старения	
По масштабам охвата	В стране	Деловая активность может характеризоваться в целом по стране, в каком-либо регионе, отрасли или организации. Это могут быть данные статистической отчетности или данные, публикуемые информационными источниками
	В регионе	
	В отрасли	
	В организации	
По отношению к организации	Внутренняя	Характеризует усилия организации по рациональному и эффективному использованию производственных ресурсов в рамках организации
	Внешняя	Выражается в подписании выгодных контрактов и договоров, оптимального налогового режима и т.п.
По отношению к сфере деятельности	Основной вид деятельности	Деловая активность может проявляться в основном виде деятельности и прочих направлениях работы организации (аренда помещений, оказание услуг и т.п.)
	Прочие виды деятельности	

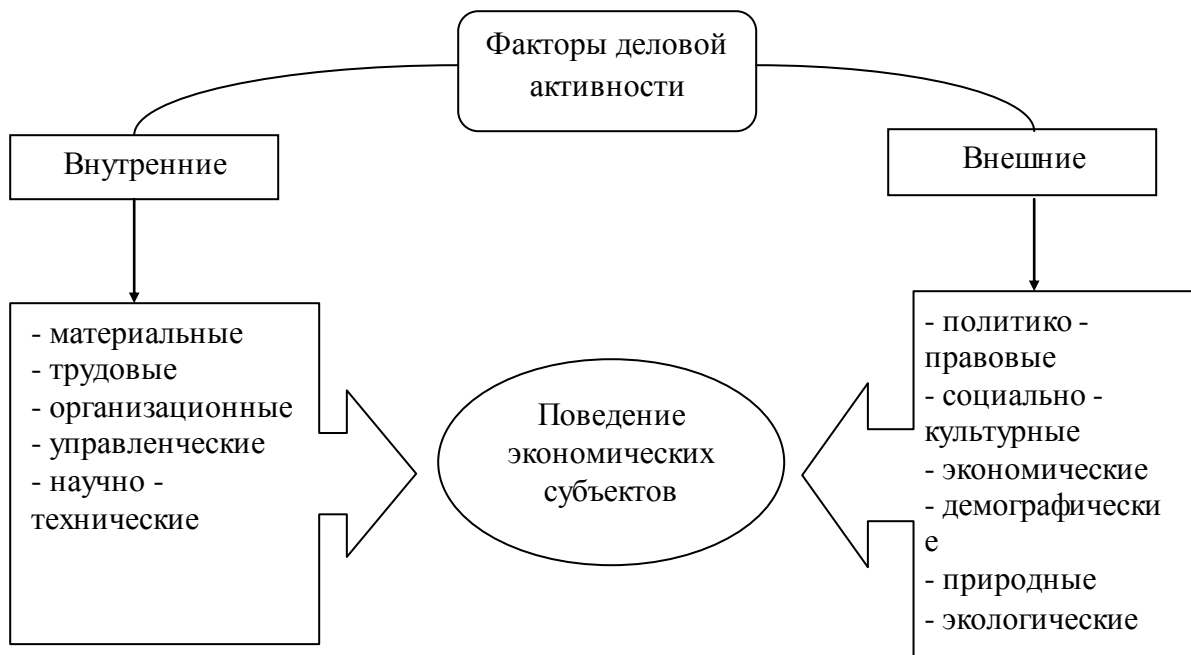
Классификация показателей эффективности деятельности предприятия

Классификационный признак	Вид показателя
Уровень хозяйствования	глобальные
	локальные
Содержание затрат	затратные
	ресурсные
Объект расчета	эффективность совокупности обычных видов деятельности
	эффективность использования ресурсов
	эффективность капитальных вложений
	эффективность новой техники
Полнота учета составляющих результата и затрат	эффективность операции (сделки)
	обобщающие
Стадия расчета	частные
	проектные
	плановые
Способ расчета	фактические
	прямые (отношение результата к затратам). Чем выше уровень показателя, тем выше результативность деятельности
Цель аналитического исследования	обратные (отношение затрат к результату). Чем выше уровень показателя, тем ниже результативность деятельности
	обобщающие (характеризуют эффективность деятельности предприятия в целом)
	частные (характеризуют эффективность использования какого-либо отдельного вида ресурса или эффективность деятельности какого-либо подразделения)

Система факторов процесса формирования деловой активности



Структура факторов деловой активности на макро – и микроуровне



Факторы, оказывающие влияние на эффективность деятельности предприятия



Методики оценки деловой активности

Авторы 1	Описание методики 2	Показатели 3	Достоинства, недостатки 4
В.В. Ковалев	<p>1) оценка степени выполнения плана (установленного высшестоящей организацией или самостоятельно) по основным показателям и анализ отклонений (сравнение плановых и нормативных значений показателей за определенный период);</p> <p>2) оценка динамичности развития фирмы;</p> <p>3) оценка уровня эффективности использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов коммерческой организации [21].</p>	<p>$T_n > T_b > T_a > 100\%$; (2.1)</p> <p>Приемлемый темп роста прибыли: $g = P/E_0$, (2.2)</p> <p>где P - реинвестированная прибыль, E₀ - собственный капитал на начало периода.</p> <p>Коэффициент устойчивости экономического роста:</p> $K_{уст.р.} = \frac{ЧП - \text{дивиденты}}{СК}, \quad (2.3)$ <p>где K_{уст.р.} – коэффициент устойчивости экономического роста; ЧП – чистая прибыль; СК – собственный капитал.</p> <p>Фондоотдача: $\Phi_o = \frac{B}{СОС}$, (2.4)</p> <p>где СОС – стоимость ОС.</p> <p>Производительность труда:</p> $ПТ = \frac{B}{КР}, \quad (2.5)$ <p>где КР – кол-ва работников.</p> <p>Продолжительность операционного цикла:</p> $П_{оц} = П_{об.з} - П_{об.дз} \quad (2.6)$	<p>Наиболее емкая и удачная система показателей анализа деловой активности, учитывающая как выполнение плановых заданий (в том числе по центрам ответственности), так и эффективность использования ресурсов. С позиции доступности информации расчетные процедуры осуществляются как внутренними, так и внешними аналитиками.</p>
В. В. Бочаров	<p>В. В. Бочаров считает, что анализ деловой активности следует проводить по следующим показателям [17]:</p> <p>1) качественные критерии (широта рынков сбыта, деловая репутация предприятия, его конкурентоспособность, наличие надежных поставщиков и покупателей и др.);</p> <p>2) абсолютные критерии (объем продаж, прибыль, величина авансированного капитала, чистая прибыль, валовая прибыль);</p> <p>3) относительные показатели характеризуют эффективность использования ресурсов. К ним относят</p>	<p>Коэффициент оборачиваемости:</p> $K_{об.а.} = \frac{B}{ВА}, \quad (2.7)$ <p>где B – выручка; ВА – величина активов.</p> <p>Продолжительность оборота - средний срок, за который возвращаются в хозяйственную деятельность организации денежные средства, вложенные в производственно-коммерческую деятельность:</p> $П_{об.а.} = \frac{Д}{K_{об.а.}}, \quad (2.8)$ <p>где П_{об.а.} – продолжительность оборота активов (в днях); Д – количество дней в анализируемом периоде.</p> <p>В данной методике используются коэффициенты оборачиваемости активов, внеоборотных и оборотных активов, запасов и дебиторской задолженности.</p>	<p>Достоинством методики является включение в систему показателей качественных и количественных критериев деловой активности. При этом количественные критерии разделяются на абсолютные и относительные.</p> <p>Недостаток данного метода - отсутствие систематизации и критериальной оценки качественных и абсолютных показателей.</p>

	коэффициенты оборачиваемости ($K_{об.а}$) и период оборота активов и обязательств ($P_{об.а}$).		
--	---	--	--

Продолжение прил. 11

1	2	3	4
Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова, С.В. Ефимова, М.Л. Мельник, Е.С. Стоянова	Согласно данной методике оценки деловой активности, среди показателей деловой активности основным фактором является длительность оборачиваемости основных средств. Чем короче оборот, тем эффективнее работает финансовая система данного предприятия: - от скорости оборота зависит объем продаж за конкретный период, а значит, повышается абсолютное значение показателя прибыли; - чем выше оборачиваемость, тем меньше приходится условно-постоянных расходов на каждом производственном этапе, что повышает рентабельность деятельности предприятия; - ускорение оборота активов на любой стадии их превращения влечет за собой ускорение оборота на последующих стадиях; - скорость оборота ресурсов – это скорость превращения их в денежную форму, что влияет на платежеспособность предприятия [18].	1) коэффициенты оборачиваемости: (оборотная способность активов ($K_{об.а}$), внеоборотных активов ($K_{об.ва}$), оборотных активов ($K_{об.оа}$), запасов ($K_{об.з}$), основных средств ($K_{об.ос}$), дебиторской задолженности ($K_{об.дз}$)) и обязательств (оборотная способность кредиторской задолженности ($K_{об.кз}$); 2) период оборачиваемости активов и обязательств в днях; 3) продолжительность операционного цикла (в днях).	Данная система показателей не обеспечивает различных заинтересованных пользователей информацией об обеспечении их интересов в конечных и промежуточных результатах деятельности компании, которая является крайне важной для внешних пользователей, предполагающих совершение операций с активами анализируемой компании.

Продолжение прил. 11

1	2	3	4
<p>А.Д. Шерemet, Е.В. Негашев</p>	<p>Концепция приведенной системы показателей данных авторов - постановка деловой активности организации в прямо пропорциональной зависимости от периода оборачиваемости активов и обязательств компании а также операционного цикла [24].</p>	<p>1) коэффициент общей оборачиваемости капитала: $K_{об.ск} = \frac{В}{СК}, \quad (2.9)$ где В – выручка; СК – стоимость собственного капитала. Коэффициент оборачиваемости капитала показывает, сколько оборотов за анализируемый период делают средства, вложенные в имущество предприятия. С ростом коэффициента повышается деловая активность [31]. 2) коэффициент оборачиваемости материальных оборотных активов (Коб.моа); 3) коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (Коб.дз); 4) средний срок оборота дебиторской задолженности (Поб.дз); 5) коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (Коб.кз); 6) средний срок оборота кредиторской задолженности (Поб.кз).</p>	<p>Недостатками данной методики является отождествление деловой активности и оборачиваемости. Оборачиваемость - лишь часть характеристики деловой активности в контексте ее операционного компонента. С ее помощью можно оценить лишь текущую операционную деятельность предприятия, т.к. расчет строится на основе выручки от продаж, которая отражает текущий аспект деятельности фирмы. При этом инвестиционная и финансовая виды деятельности, имеющие важное значение в общей деловой активности, остаются нераскрытыми. Это противоречит определению и внутреннему содержанию деловой активности. Авторы допускают упрощение в методике расчета, что ведет к неточностям и ошибкам. Кроме того, данная методика не включает денежно-потоковых показателей, наиболее реально отражающих уровень деловой активности.</p>

Приложение 12

Недостатки методик оценки деловой активности

Частные недостатки	Системные недостатки
<p>Неточность в расчете оборачиваемости отдельных видов активов. Использование в качестве оборота показателя «выручка от продаж» справедливо лишь при расчете оборачиваемости готовой продукции. В остальных случаях период оборачиваемости может быть рассчитан только по каждому счету по следующей формуле:</p> $O = \frac{Oст}{Об}, \quad (2.10)$ <p>где O – оборачиваемость какого либо актива (обязательства); Oст – средние за период остатки по счету; Об – дебетовый или кредитовый оборот по счету. При этом будет обеспечена более объективная оценка оборачиваемости.</p>	<p>1) отождествление деловой активности и оборачиваемости; 2) отсутствие включения расчета и анализа денежно-поточковых показателей, что дает в адекватное представление о финансовом положении и активности хозяйствующего субъекта в разрезе учетных видов деятельности; 3) отсутствие обеспечения заинтересованных пользователей информацией о конечных и промежуточных результатах деятельности компании; 4) отсутствует систематизация абсолютных показателей деловой активности.</p>

Приложение 13

Методики анализа эффективности деятельности предприятия

Авторы 1	Описание методики 2	Показатели 3
А.Д. Шеремет, Л.Т. Гиляровская, А.Н.Селезнева, Е.В. Негашев, Р.С. Сайфулин, Г.В. Савицкая	Термин используется «эффективность» в связи с оценкой финансово-хозяйственной деятельностью по данным управленческой отчетности. При этом особое внимание в процессе комплексного экономического анализа уделяется показателям и оценке интенсификации и экстенсификации финансово-хозяйственной деятельности с рассмотрением влияния таких показателей, как фондоотдача, ресурсотдача, материалоотдача [23], [24].	Фондоотдача: $\Phi_o = \frac{B}{COC} \quad (2.11)$ Ресурсотдача: $P_o = \frac{B}{A} ; \quad (2.12)$ Материалоотдача: $M_o = \frac{B}{MЗ}, \quad (2.13)$ где МЗ – материальные затраты.
В.В. Ковалев	В.В. Ковалев оценку эффективности текущей деятельности отождествляет с деловой активностью. Термин «эффективность» В.В. Ковалев определяет как «относительный показатель, соизмеряющий полученный эффект с затратами или ресурсами, использованными для достижения эффекта». Под эффектом понимается абсолютный результативный показатель, которым для предприятия является прибыль [21]. Что касается рентабельности, Ковалев считает, что показателей рентабельности много и что единого показателя не существует. Однако в качестве ключевого показателя эффективности деятельности организации выделяет рентабельность собственного капитала (Рск) [21].	Рентабельность собственного капитала (Рск): $R_{ск} = \frac{ЧП}{СК} \times 100\% , \quad (2.14)$ где СК – величина собственного капитала.
О.В. Ефимова, М.Н. Крейнина	Понятие «эффективность» рассматривается в контексте финансового анализа, т.е. определяющими показателями здесь выступают рентабельность производства (Rпр) и продаж (Rпрод) и оборачиваемость активов (оборотных и внеоборотных) [22].	Рентабельность производства (Rпр): $R_{пр} = \frac{ЧП}{З} \times 100\% , \quad (2.15)$ где ЧП – чистая прибыль; З – общая сумма затрат. Рентабельность продаж (Rпрод): $R_{прод} = \frac{ЧП}{B} \times 100\% . \quad (2.16)$
Р. Каплан	Р. Каплан в своей работе «Система сбалансированных показателей» в целом критикует подход определения эффективности деятельности организации только по финансовым показателям, и	Рентабельность инвестиций: $R_{и} = \frac{ЧП}{И} \times 100\% , \quad (2.17)$ где И – вложения в

	<p>предлагает рассматривать деятельность организации по четырем критериям: финансовому, взаимоотношениям с клиентами, внутренним бизнес-процессам и обучению и развитию персонала. При этом подразумевается анализ всей деятельности компании, где особое внимание уделяется финансовой деятельности. Ее эффективность, по Каплану, измеряется двумя показателями: рентабельность инвестиций (Rи) и добавленная стоимость компании (ДС) [20].</p>	<p>инвестиции (сальдо денежных потоков от инвестиционных операций). Добавленная стоимость компании определяется как разница в нераспределенной прибыли в отчетном и прошлом году.</p>
--	---	---