

КОМПЛЕКСНАЯ ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ФИНАНСОВО- ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1. Система исходных показателей для анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия (ФХДП).
2. Методы комплексной оценки ФХДП.

четыре группы показателей:

I группа – Показатели оценки прибыльности хозяйственной деятельности:

1. Общая рентабельность предприятия – балансовая прибыль (брутто-прибыль) на 1 рубль активов.
2. Чистая рентабельность предприятия – чистая прибыль на 1 рубль выручку.
3. Рентабельность собственного капитала – чистая прибыль на 1 рубль собственного капитала.
4. Общая рентабельность производственных активов – балансовая прибыль к средней величине основных производственных и оборотных средств.

*II группа – Показатели оценки
эффективности управления:*

1. Валовая прибыль на 1 рубль объема реализации.
2. Прибыль от реализации продукции на 1 рубль объема реализации.
3. Прибыль от финансово-хозяйственной деятельности на 1 рубль объема реализации.
4. Чистая прибыль на 1 рубль объема реализации.

III группа – Показатели оценки деловой активности:

1. Отдача всех активов – выручка от реализации на 1 рубль активов.
2. Отдача основных средств – выручка от реализации продукции на 1 рубль основных средств.
3. Оборачиваемость оборотных средств – выручка от реализации продукции на 1 рубль оборотных средств.
4. Оборачиваемость запасов – выручка от реализации продукции на 1 рубль запасов.
5. Оборачиваемость дебиторской задолженности – выручка от реализации продукции на 1 рубль дебиторской задолженности.
6. Оборачиваемость наиболее ликвидных активов за период денежных средств на 1 рубль наиболее ликвидных активов.
7. Отдача собственного капитала – выручка от реализации на 1 рубль собственного капитала.

IV группа – Показатели оценки ликвидности и финансовой устойчивости:

1. Коэффициент покрытия – оборотных средств на 1 рубль срочных обязательств.
2. Коэффициент текущей ликвидности – денежные средства, расчеты и прочие активы на 1 рубль срочных обязательств.
3. Индекс постоянного актива – основные средства и прочие внеоборотные активы к собственным средствам.
4. Коэффициент автономии – собственные средства на 1 рубль итога баланса-нетто.
5. Обеспеченность запасов собственными оборотными средствами – собственные оборотные средства на 1 рубль запасов.

2. Методы комплексной оценки ФХДП

Существует разнообразное количество методов и критериев оценки финансового состояния. Рассмотрим методику комплексной сравнительной рейтинговой оценки финансового состояния и деловой активности предприятия.

Основные этапы данной методики:

1 этап. Выбор показателей для рейтинговой оценки предприятия, которая учитывает важнейшие показатели финансово-производственной деятельности хозяйствующего субъекта. **Набор показателей для проведения рейтинговой оценки определяется целью анализа и в связи с этим делается акцент на той или иной группе показателей.** В общем случае рекомендуется в ранговый набор включить по одному показателю из каждой группы.

2 этап. Подбор объектов хозяйствования для проведения рейтинговой оценки. Если ставится задача выявления финансового состояния предприятий региона независимо от отраслевой принадлежности, то к анализу привлекаются предприятия, принадлежащие к различным отраслям деятельности, так как финансовые показатели сопоставимы для различных объектов хозяйствования. Если выясняется место предприятия среди конкурентов в избранной сфере деятельности – кондитерские фабрики, перерабатывающие предприятия, сельскохозяйственные предприятия и т.д., то к анализу привлекаются родственные предприятия данной отрасли. Исследования чаще опирается на выборочные данные, а не на тотальный охват предприятий.

3 этап. Сбор и аналитическая обработка исходной информации. Систему показателей, избранных для рейтинговой оценки можно дополнить коэффициентами, определяющими важность (вес) каждого из показателей. Значимость показателей определяется экспертным путем, в результате всем показателям рангового набора присваиваются коэффициенты, назначаемые экспертом. Обычно сумма всех значений весов (коэффициентов) должна быть равна единице.

2) Создание условного эталонного предприятия.

Для этого по каждому показателю (строке) выбирается максимальное значение и заносится в столбец $(m + 1)$ – условное эталонное предприятие.

3) Преобразование исходной матрицы путем деления каждого элемента матрицы на максимальное (эталонное) значение по соответствующей строке.

Таким образом, получаем новую матрицу из стандартизованных показателей финансового состояния:

$$X_{ij} = \frac{a_{ij}}{\max \cdot a_{ij}}$$

Однако при этом следует помнить, что эталонное значение может быть максимальным, например, значение показателей рентабельности, но может быть и наименьшим, например, показатель оборачиваемости в днях, т.е. эталонное значение выбирается по смыслу показателя – для рентабельности наилучшим является максимальное значение, а для скорости оборота – минимальное количество дней оборота.

4) Подсчет рейтинговой оценки для каждого предприятия

$$R_j = \sqrt{(1 - X_{1j})^2 + (1 + X_{2j})^2 + \dots + (1 - X_{nj})^2}$$

где: R_j – рейтинговая оценка для j -го предприятия;
 $X_{1j}; X_{2j}; X_{nj}$ – стандартизованные показатели (столбцы) j -го анализируемого предприятия.

5) Наилучшим признается предприятие с наименьшим значением показателя рейтинговой оценки – R_j . В соответствии с показателем R_j ранжируется в порядке убывания рейтинговой оценки.

Рассмотренная методика имеет следующие отличительные черты:

- рейтинговая оценка предприятия базируется на данных публичной отчетности, что делает ее доступной как для внутренних, так и для внешних показателей;
- оценка основана на многомерном системном подходе в оценке финансового состояния, что повышает ее достоверность;
- рейтинговая оценка применима как для родственных предприятий, так и принадлежащих к различным отраслям деятельности, а также для сравнения деятельности подразделений одного предприятия;

Изложенные выше методы сравнительного комплексного анализа финансового состояния позволяют:

- глубоко и всесторонне определять финансовую устойчивость предприятия;
- определять уровень использования собственного капитала;
- предпринимать необходимые меры по улучшению финансового состояния;
- обеспечивать прозрачность информации о финансовых результатах предприятия;
- устанавливать взаимовыгодные экономические отношения с потенциальными партнерами и кредитными организациями в целях повышения конкурентоспособности и выживания в рыночных условиях.