**ОЦЕНКА ПОКАЗАТЕЛЕЙ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**Е. А. Александрова1**

1Тверской государственный университет, г. Тверь, Россия

В статье рассмотрена проблема оценки эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Изучены методики оценки эффективности как российских, так и зарубежных авторов, выявлены их отличия. Рассмотрены основные показатели оценки эффективности.

***Ключевые слова:*** *финансово-хозяйственная деятельность,**оценка эффективности, показатели эффективности, методики расчета показателей эффективности, подходы к оценке эффективности.*

Состояние государства во многом зависит от эффективности деятельности его хозяйствующих субъектов. Поэтому проблема эффективности занимает одно из главных мест среди целого ряда проблем, стоящих перед обществом. Эта проблема актуальна на всех этапах развития общества, поскольку потребности постоянно увеличиваются, а дефицит сырьевых ресурсов растет.

Так как в условиях рыночной экономики конкурентоспособность предприятий и целесообразность их деятельности в будущем основывается, прежде всего, на эффективности их функционирования, а эффективность финансовой деятельности служит залогом финансовой привлекательности для внешних инвесторов, контрагентов по финансово-хозяйственной деятельности, а также собственников организации, то оценка финансовых результатов деятельности организации в настоящем, прошлом и будущем приобретает огромное значение.

Оценка эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия показывает, по каким направлениям надо вести работу, дает возможность выявить наиболее важные аспекты и наиболее слабые позиции в финансовом состоянии предприятия. В соответствии с этим результаты анализа дают ответ на вопрос, каковы важнейшие способы улучшения финансового состояния предприятия в конкретный период его деятельности.

В реалиях нашего времени возможность предприятия противостоять всесторонней конкуренции и усилить эффективность собственной деятельности зависит от его способности быстро реагировать и адаптироваться в постоянно изменяющихся условиях окружающей среды, в том числе ориентироваться на политическую, экономическую, социальную, экологическую и другие протекающие в обществе процессы, принимать адекватные решения по устранению факторов риска и укреплению своих позиций. Поэтому главная проблема оценки эффективности деятельности предприятия заключается в выборе оптимального набора показателей, наиболее полно отражающего финансовое состояние и возможности предприятия.

Показателей и сочетаний показателей для характеристики эффективности работы предприятия предлагается в научной литературе множество. Но зачастую они дублируют друг друга и затрудняют процесс оценки состояния анализируемого объекта. Так как существуют похожие показатели, нет необходимости применять для анализа всё множество представленных в теории величин. Проблемой и темой для дискуссий остаётся вопрос выбора оптимальной системы показателей, позволяющей быстро, чётко и достоверно провести анализ; оценить состояние анализируемого объекта и предоставить руководству структурированную информацию, опираясь на которую, возможно принимать взвешенные управленческие решения.

В 90-ые годы 20 столетия западные экономисты Киган, Р. Линч, К. Кросс, Фитцджеральд, Д. Нортон, Р. Каплан, Э. Нили стали предлагать новые модели измерения эффективности деятельности организаций, основанные на системах ключевых показателей деятельности (КПД).

Системы КПД опираются на ограниченный набор финансовых и нефинансовых показателей, характеризующих наиболее существенные стороны деятельности предприятия и позволяющих судить о степени достижения им стратегических целей. Использование систем КПД ориентировано, прежде всего, на интересы руководства организации, на предоставление управленческому звену актуальной и достоверной информации, на основании которой могут быть приняты эффективные решения. Ограниченность набора показателей, их существенность с точки зрения руководства – основополагающий фактор систем КПД.

Среди западных моделей наиболее проработанными и распространенными являются: «Сбалансированная система показателей», «Пирамида эффективности» и «Бортовое табло». Стоит отметить, что и в российской практике данные системы исследуются, но их применение требует модификации [3].

Российские авторы такие, как Савицкая Г.В., Шеремет А.Д., Негашев Е.В., Гиляровская Л.Т., Любушин Н.П. подчёркивают важность системного подхода и обеспечения комплексности в анализе деятельности хозяйствующего субъекта, используя термин «эффективность» для оценки финансово-хозяйственной деятельности предприятия с различных её сторон. При таком подходе рассчитывается система показателей, на основании которых анализируется экономическое состояние хозяйствующего субъекта.

Их можно подразделить на:

- частные показатели, характеризующие эффективность отдельных сторон функционирования предприятия. Это показатели эффективности использования отдельных видов ресурсов предприятия: трудовых (производительность труда); материальных (материалоотдача и материалоёмкость); финансовых (капиталоёмкость и капиталоотдача) и эффективность использования основных производственных фондов (фондоотдача и фондоёмкость);

- обобщающие показатели, которые выражают конечные результаты, характеризуют эффективность работы предприятия в целом. Это показатели рентабельности: рентабельность активов, рентабельность собственного, капитала рентабельность продаж.

Основные методы и приёмы, которые используются при изучении состояния предприятия, являются стандартными и используются различными авторами. Отличаться может их совокупность, количество рассчитываемых и анализируемых экономических показателей, и названия этих показателей. В таблице 1 представлены несколько авторских методик расчета показателей для анализа и оценки эффективности деятельности предприятия.

Таблица 1

Подходы к оценке эффективности\*

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Автор** | **Этапы анализа** | **Показатель** |
| Шеремет А.Д. | 1.Анализ «внутренней эффективности» | В зависимости от специфики бизнеса |
| 2.Определение финансовых результатов | - Величина прибыли;  - Показатели эффективности использования активов (коэффициенты оборачиваемости запасов, активов, оборотных активов);  - Показатели рентабельности (рентабельность продаж, активов, собственного капитала) |
| 3.Анализ финансового положения | - Показатели ликвидности (ликвидность баланса, коэффициенты общей ликвидности, срочной ликвидности, абсолютной ликвидности);  - Показатели структуры капитала (коэффициенты собственности, финансовой независимости, обеспеченности собственными средствами);  - Показатель чистого оборотного капитала |
| Савицкая Г.В. | 1.Оценка абсолютного финансового эффекта | - Показатели финансовой эффективности;  - Показатели прибыли (валовая прибыль, прибыль от реализации продукции, чистая прибыль и др.) |
| 2. Оценка уровня эффективности функционирования предприятия:  а) темпы развития предприятия  б) уровень доходности бизнеса  в) эффективность использования ресурсного потенциала предприятия | - Показатели рентабельности (доходности);  - Темпы прироста совокупных активов, объёма продаж, прибыли, чистых активов, собственного капитала за счёт капитализированной прибыли (коэффициент устойчивости роста);  - Прибыль на одну акцию, рентабельность собственного (акционерного) капитала, рентабельность совокупных активов, рентабельность продаж (оборота), маржинальная рентабельность, рентабельность затрат)  - Частные показатели (дополнение к обобщающим)  а) рентабельность:  б) персонала;  в) капитала, вложенного в основные средства |
| Гиляровская Л.Т. | Анализ финансового состояния:  1. Оценка имущественного положения | Коэффициенты соотношения основных и оборотных активов, износа основных средств, обновления, выбытия |
| 2. Ликвидность активов и текущая платёжеспособность | Коэффициенты абсолютной, срочной и текущей ликвидности; собственный оборотный капитал, обеспеченность собственными оборотными средствами |
| 3. Ликвидность бухгалтерского баланса | Соотношение элементов актива и пассива баланса |
| 4. Структура капитала | Коэффициенты независимости, финансовой зависимости, финансирования, инвестирования, структуры долгосрочных активов, структуры заёмного капитала, финансовой устойчивости |
| 5. Анализ чистых активов | Показатель чистых активов |
| 6. Рентабельность | Чистая прибыль; рентабельность активов, продаж, собственного капитала, инвестиций |
| 7. Деловая активность | Выручка от продаж, фондоотдача, производительность труда, оборачиваемость оборотных активов (в днях и в оборотах), коэффициент устойчивости экономического роста |
| Любушин Н.П. | 1.«Чтение баланса» | Показатели баланса |
| 2.Анализ платёжеспособности организации | Коэффициенты абсолютной, текущей ликвидности и коэффициент промежуточного покрытия |
| 3.Анализ и оценка финансовой устойчивости | Коэффициенты: собственности, заёмных средств соотношение заёмных и собственных средств, мобильности собственных средств, соотношение внеоборотных средств суммой собственных средств и долгосрочных пассивов |
| 4.Анализ и оценка деловой активности | Обобщающий показатели ресурсоотдачи и коэффициент устойчивости экономического роста |
| 5.Анализ и оценка рентабельности | Рентабельность авансированного капитала и рентабельность собственного капитала. |

\*Составлено автором по данным: [1, С 647-656; 2, С 230-236; 4, С 415-421; 5, С 76-89;]

Как видно из таблицы 1, показателей, характеризующих эффективность работы предприятия достаточно много. Но отдельно взятые показатели, например, прибыли, не дадут возможности полностью представить состояние бизнеса.

Показатели, представленные в таблице 1, можем структурировать по группам:

1. В первую группу входят обобщенные показатели рентабельности хозяйственной деятельности предприятия.

2. Во вторую группу - показатели эффективности управления предприятием. Эффективность рассматривается как отношение прибыли ко всей реализации предприятия или к выручке от реализации без НДС.

3. К третьей группе относятся показатели деловой активности предприятия: отдачи совокупных активов предприятия, отдачи основных фондов, оборачиваемости основных фондов, оборачиваемости оборотных фондов, оборачиваемости запасов и затрат, оборачиваемости дебиторской задолженности, оборачиваемости собственного капитала.

4. К четвертой группе - показатели ликвидности и рыночной устойчивости предприятия: коэффициент покрытия и ликвидности, автономии, обеспеченности запасов и затрат собственными оборотными средствами.

5. К пятой группе относятся показатели кадровой составляющей предприятия.

По мнению автора, нельзя оценивать какую-то одну группу показателей, так как она может не учитывать всех характеристик и сторон деятельности предприятия, влияющих на эффективность функционирования.

Следует отдельно выделить первую группу показателей, которая оценивает деятельность предприятия в целом. А оставшиеся - оценивают отдельные стороны деятельности организации.

Необходимо использовать данные группы в совокупности для комплексного анализа, однако набор используемых показателей из этих групп может отличаться в зависимости от значимости этих показателей для данного предприятия.

Стоит отметить, что порядок проведения анализа и оценки деятельности предприятия можно организовать, как стабильно работающую систему, но сущность анализа нельзя фиксировать. Он должен быть ситуационным, гибким и мобильным. Большой ошибкой будет рассчитывать одни и те же показатели в отрыве от стратегии и ситуации.

**Список источников**

1. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Г.В.Савицкая. – Новое знание, 2002. – 688 с.
2. Гиляровская Л.Т. Экономический анализ: учебник для вузов. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2004. – 615с.
3. Зыкова Н.В. Исследование подходов к оценке эффективности деятельности организации // Экономика и менеджмент инновационных технологий. 2014. № 12 [Электронный ресурс]. URL: http://ekonomika.snauka.ru/2014/12/6529
4. Любушин Н.П. Экономический анализ: учебник для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Бухгалтерский учет, анализ и аудит, и «Финансы и кредит». / Н.П.Любушин.- 3-е изд., перераб. и доп. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2010.- 575с.
5. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А.Д.Шеремет, Е.В.Негашев. – 2-изд., перераб. и доп. М.: Инфра-М, 2013. – 208с.

*Об авторе:*

АЛЕКСАНДРОВА Елизавета Андреевна - магистрант 1 курса, группы16, e-mail: [Balerinka888@mail.ru](mailto:Balerinka888@mail.ru)

*Научный руководитель: к. э. н., доцент Глушкова Н. Б.*