

УДК 338.3.01

МЕТОДОЛОГИЯ АНАЛИЗА ПОКАЗАТЕЛЕЙ ФИНАНСОВОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

Ломакина П.Е., обуч. гр. ЭОб-161, IV курс

Научный руководитель: Якунина Ю.С., к.э.н., доцент

Кузбасский государственный технический университет имени Т.Ф. Горбачева
г. Кемерово

Анализ показателей финансовой эффективности организации является важным этапом проведения комплексного экономического анализа деятельности организации. Исследование данного аспекта стоит начать с соотнесения таких базовых экономических категорий, как «эффект» и «эффективность». Под «эффектом» принято понимать экономический, социальный, экологический или производственный результат деятельности хозяйствующего субъекта, который характеризуется натуральными или стоимостными показателями [7]. В свою очередь, «эффективность» характеризует отношение полученного результата к затраченным ресурсам, иными словами, величину эффекта, приходящуюся на единицу затрат [7]. В основном, «эффект» характеризуется абсолютными или средними показателями, «эффективность» – относительными.

«Экономический эффект» представляет собой результат предпринимательской деятельности, который выражается в разнице денежных доходов от деятельности и денежных расходов на её осуществление. В таком случае, экономическая эффективность отражает соотношение между результатом финансово-хозяйственной деятельности организации и ресурсами, затраченными с целью его получения. Экономическая эффективность обычно подразделяется на производственную и финансовую. Ключом к определению типа финансовой эффективности является определение положительного результата деятельности: так, если положительным результатом принимается объём производства, то речь идёт о производственной эффективности, если же объём финансового эффекта – о финансовой [2]. Таким образом, можно сказать, что финансовая эффективность отражает финансовое состояние хозяйственного субъекта, определяет его возможность к краткосрочному и долгосрочному развитию.

Анализ финансовой эффективности организации актуален как для внутренних, так и для внешних контрагентов. Для руководителей, непосредственно вовлеченных в деятельность организации, анализ финансовой эффективности является ключом к долгосрочному развитию компании. Для внешних пользователей информация, полученная в ходе анализа, может быть использована с целью оценки возможности и необходимости взаимодействия с ней. В зависимости от пользователя могут меняться некоторые элементы анализа, поскольку эти пользователи преследуют различные цели.

Поскольку «эффект» и «эффективность» деятельности организации проявляются в разных формах, то и характеризуются они множеством показателей. Также необходимо учитывать многообразие разных видов производственной и финансово-хозяйственной деятельности организации, каждое свойство и признак которых характеризуются отдельными показателями. Чёткое понимание их экономической сущности и происхождения необходимо для грамотного управления организацией и обеспечения её развития в долгосрочной перспективе.

Наиболее часто встречается разделение показателей финансовой эффективности на абсолютные и относительные [4].

Абсолютные показатели подразделяются на стоимостные и натуральные. В рыночной экономике большее внимание уделяется стоимостным показателям. В основном, абсолютные показатели используются в качестве маркеров стратегического развития организации или ориентиров при планировании. Классификация абсолютных показателей представлена в таблице 1.

Таблица 1 – Абсолютные показатели анализа финансовой эффективности организации

| № | Название | Формула | Пояснение |
|---|--------------------------------|--|--|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1 | Валовая прибыль | Выручка – Себестоимость | При исчислении валовой прибыли учитываются только расходы на осуществление рабочего процесса. |
| 2 | Прибыль от реализации | Валовая прибыль – Коммерческие расходы – Управленческие расходы | – |
| 3 | Чистая прибыль | Валовая прибыль + Прочая операционная прибыль + Прибыль от финансовых операций – Налоги | – |
| | | Выручка – Себестоимость продаж – Коммерческие расходы – Управленческие расходы + Прочие доходы – Прочие расходы – Налоги | |
| 4 | Собственные оборотные средства | Оборотные активы – Краткосрочные обязательства | Собственные оборотные средства определяют достаточность собственных источников для обеспечения потребности организации как во внеоборотных активах, так и в обеспечении производственных запасов; величина собственных оборотных средств в оборотных активах должна быть $\geq 10\%$. |
| | | Собственный капитал + Долгосрочные обязательства – Внеоборотные активы | |

Относительные показатели отражают долю одного абсолютного показателя в другом или их отношение. Оценка относительных показателей обычно заключается в сравнении фактических данных с плановыми или с показате-

лями прошлых периодов, а также сопоставление показателей организации с известными ей показателями организаций-конкурентов. Классификация относительных показателей представлена в таблице 2.

Таблица 2 – Относительные показатели анализа финансовой эффективности организации

| № | Название | Формула | Пояснение |
|---|---|--|--|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1 | Рентабельность от продаж | Чистая прибыль / Выручка | Нормальное значение рентабельности продаж определяется отраслевыми и прочими особенностями работы организации. |
| 2 | Рентабельность активов | Чистая прибыль / Средняя сумма активов | Рентабельность активов — индикатор доходности и эффективности деятельности компании, очищенный от влияния объема заемных средств. |
| 3 | Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | (Собственный капитал – Внеоборотные активы) / Оборотные активы | Показывает достаточность у организации собственных средств для финансирования текущей деятельности. |
| 4 | Оборачиваемость оборотных средств | Выручка / Оборотные активы | Показатель характеризует долю оборотных средств в общих активах организации и эффективность управления ими. Значение зависит от отраслевых особенностей организации. |
| 5 | Оборачиваемость запасов | Себестоимость продаж / Среднегодовой остаток запасов | Показывает, сколько раз за анализируемый период организация использовала средний имеющийся остаток запасов. |
| | | Выручка / Среднегодовой остаток запасов | |

В экономической науке не существует универсального показателя, характеризующего финансовую эффективность организации. Вследствие этого, на практике разрабатывается система взаимосвязанных показателей, оценивающих все стороны деятельности организации. Такая система зависит от сферы деятельности организации, особенностей менеджмента и стратегического плана её развития. Вне зависимости от всех этих особенностей, в условиях рыночной экономики существует ряд неформально обязательных показателей для такой системы, к ним относятся объём продаж, прибыль и рентабельность.

Набор показателей, включённых в систему, должен быть минимально необходимым для обеспечения полноценного управления бизнес-процессами организации. Каждый показатель должен быть измеримым; если речь идёт об относительном показателе, то абсолютные показатели, используемые при расчёте, должны быть сопоставимы. Важный момент также заключается в

том, что затраты на оценку эффективности деятельности предприятия не должны превышать управленческий эффект от использования данного показателя [6].

Существует ряд авторских методик анализа финансовой эффективности, основывающиеся на стандартных показателях финансовой эффективности, но имеющих разное количество этапов и разные наборы показателей.

Первая методика, о которой стоит упомянуть – методика А.Д. Шеремета, создателя научной школы комплексного экономического анализа. Она включает в себя 3 этапа. Анализ «внутренней эффективности» зависит от специфики деятельности организации и её целей её стратегического развития. Определение финансовых результатов предполагает анализ эффективности использования активов, а анализ финансового состояния – показателей ликвидности и структуры капитала организации [8].

Вторая методика была разработана Г.В. Савицкой, она основывается на последовательном анализе абсолютных и относительных показателей финансовой эффективности организации. Данная методика включает в себя 2 этапа. Первый этап, оценка абсолютного финансового эффекта, включает в себя расчёт показателей прибыли. Второй – оценка уровня эффективности функционирования организации заключается в расчёте показателей рентабельности. Данный этап подразделяется на 3 шага:

1. Темпы развития предприятия – включает в себя расчёт темпов прироста совокупных активов, объёма продаж, чистых активов, прибыли и коэффициента устойчивости роста;

2. Уровень доходности бизнеса – расчёт прибыли на одну акцию, рентабельности собственного капитала, совокупных активов, продаж и затрат;

3. Эффективность использования ресурсного потенциала предприятия – частные показатели (в качестве дополнения к обобщающим), к примеру, рентабельность персонала или капитала, вложенного в основные средства [5].

Методика Л.Т. Гиляровской включает в себя: оценку имущественного положения, ликвидности активов и текущей платежеспособности, ликвидности бухгалтерского баланса, структуры капитала, анализ чистых активов, рентабельности и деловой активности [1].

Краткое описание вышеуказанных методик позволяет сделать вывод об их разнообразии, что ставит руководителя организации перед трудным выбором при формировании системы оценки финансовой эффективности деятельности организации. Каждая из авторских методик может послужить основой для создания собственной системы оценки, индивидуальной для каждой организации.

Список литературы:

1. Гиляровская, Л.Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций / Л.Т. Гиляровская, А.В. Ендовицкая. – Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 159 с.

2. Зенина, Е.В. Сущность и значение показателей финансовой эффективности, как основных факторов экономического роста предприятий / Е.В. Зенина // Известия Иссик-Кульского форума бухгалтеров и аудиторов стран Центральной Азии. – 2018. – № 2 (21). С. 83-87.

3. Крикливец, А.А. Методы оценки и анализа эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия [Электронный ресурс] / А.А. Крикливец, П.С. Сухомыро // Молодой учёный. – 2019. – № 2. – С. 235-237. – Режим доступа: <https://moluch.ru/archive/240/55570/> (дата обращения: 10.03.2020). – Загл. с экрана.

4. Пестрикова, В.К. Сущность и показатели эффективности деятельности предприятия [Электронный ресурс] / В.К. Пестрикова, И.А. Заярная, В.В. Куликова // Студенческий научный форум: сб. материалов IX Международной студенческой научной конференции. – Режим доступа: <https://scienceforum.ru/2017/article/2017034839> (дата обращения: 10.03.2020). – Загл. с экрана.

5. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Г.В. Савицкая. – Москва : НИЦ Инфра-М, 2013. – 284 с.

6. Система KPI (Key Performance Indicator): разработка и применение показателей бизнес-процесса. Показатели эффективности [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.businessstudio.ru/articles/article/sistema_kpi_key_performance_indicator_razrabotka_i/ (дата обращения: 10.03.2020). – Загл. с экрана.

7. Финансовая эффективность деятельности предприятия и методические основы ее оценки [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://studbooks.net/84821/finansy/finansovaya_effektivnost_deyatelnosti_predpriyatiya_metodicheskie_osnovy_otsenki (дата обращения: 10.03.2020). – Загл. с экрана.

8. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа предприятия / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. – Москва: ИНФРА-М, 2017. – 374 с.