

$$\text{Рентабельность собственного капитала} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Собственный капитал}} \times 100 = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Товарооборот}} \times \frac{\text{Товарооборот}}{\text{Активы}} \times \frac{\text{Активы}}{\text{Собственный капитал}} \times 100.$$

Для обобщающей оценки эффективности использования источников собственных средств следует определить их долевое участие в товарных запасах. Долевое участие собственного капитала в формировании запасов товаров может быть рассчитано вычитанием из товарных остатков кредиторской задолженности поставщикам, покупателям и кредитов банка, полученных под эти товарно-материальные ценности. По торговому предприятию долевое участие собственного капитала в формировании товарных запасов составило:

на начало года  $(35515 + 171) - 8646 - 14974 = 12066$  млн. р.;

на конец года  $(45407 + 219) - 8442 - 19083 = 18101$  млн. р.

Следовательно, источники собственных средств в формировании товарных запасов за отчетный год возросли на 6035 млн. р.  $(18101 - 12066)$  или на 50,0%  $(6035 : 12066 \times 100)$ . Процент долевого участия собственного капитала в запасах товаров равен:

на начало года  $12066 : (35515 + 171) \times 100 = 33,8\%$ ;

на конец года  $18101 : (45407 + 219) \times 100 = 39,7\%$ .

Рост процента долевого участия источников собственных средств в формировании товарных запасов свидетельствует об улучшении финансового состояния торгового предприятия.

Необходимо отметить, что кредиторская задолженность поставщикам и покупателям за товары одновременно является источником покрытия соответствующей дебиторской задолженности, что следует учитывать при определении долевого участия собственного капитала в формировании товарных запасов. По анализируемому

предприятию задолженность покупателей и заказчиков на начало и конец отчетного года соответственно составила 389 млн. р. и 401 млн. р. Таким образом, реальное участие источников собственных средств в покрытии запасов товаров составило:

на начало года  $(35515 + 171) - 8646 - (14974 - 389) = 12455$  млн.р.;

на конец года  $(45407 + 219) - 8442 - (19083 - 401) = 18502$  млн. р.

Реальное участие собственного капитала в формировании товарных запасов за отчетный год возросло на 6047 млн. р.  $(18502 - 12455)$  или на 48,6%  $(6047 : 12455 \times 100)$ .

Одновременно необходимо изучить и оценить соотношения собственного и заемного капитала в формировании активов предприятия. Для этого определяют коэффициент финансового риска (Кфин риск) как отношение кредитов и кредиторской задолженности к источникам собственных средств. Он показывает, какая часть активов предприятия финансируется банками и кредиторами. Если отношение привлеченных источников средств к собственному капиталу равно единице, это значит, что половина активов предприятия формируется за счет заемного капитала. Высокий коэффициент финансового риска (больше 1,0%) показывает неблагоприятную с экономической точки зрения ситуацию, когда значительную часть доходов предприятие вынуждено отдавать в виде процентов по кредитам и займам.

Итак, анализ источников собственных средств должен быть направлен на разработку рекомендаций по формированию оптимального их уровня и повышению эффективности использования.

М. Ю. Пасюк, Т. Н. Долинина, А. А. Шабуня

### О ПОКАЗАТЕЛЯХ ОЦЕНКИ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ В УСЛОВИЯХ РЫНКА

Производственно-хозяйственная деятельность предприятий и ее результаты находят отражение в многочисленных экономических показателях, которые используются как для оценки результатов деятельности предприятий и их структурных подразделений, так и для регулирования процессов производства, распределения и потребления. Поэтому в каждом конкретном случае

необходимо стремиться к выбору показателей, наиболее точно отражающих сущность экономических категорий, явлений и процессов.

В условиях рыночных отношений важным становится вопрос об обоснованном установлении системы показателей, позволяющих всесторонне оценить хозяйственную деятельность предприятий. Показатели должны учитывать все

элементы рыночного механизма: установление горизонтальных хозяйственных связей между самостоятельными предприятиями; свободного ценообразования, наличия конкуренции, налогового регулирования развития экономики, усиления экономических стимулов, развития внешнеэкономических связей. При этом число показателей должно быть минимальным. Преобладать же должны такие показатели, которые характеризуют качественную сторону работы предприятия.

По нашему мнению, комплексная оценка деятельности предприятия может производиться по следующим показателям:

1. *Выпуск продукции в натуральном выражении.* Позволяет оценить динамику объема производства продукции, выполнение договорных обязательств перед потребителями, возможность увеличения прибыли и определить степень использования производственной мощности предприятия.

2. *Коэффициент использования производственной мощности.* Показывает степень загрузки оборудования и имеющиеся у предприятия резервы увеличения выпуска продукции без дополнительных инвестиций.

3. *Товарная продукция в денежном выражении (в текущих и сопоставимых ценах).* Отражает результаты работы предприятия, служит для расчета производительности труда, затрат на рубль товарной продукции, динамики объема производства.

4. *Объем продаж* - определяет сумму выручки от реализации продукции, степень потребности в ней, характеризует конкурентоспособность и служит для расчета прибыли от реализации продукции.

5. *Удельный вес продукции на экспорт в товарном выпуске.* Характеризует качество продукции, спрос на внешнем рынке, ее конкурентоспособность. Определяет величину валютных поступлений, финансовое состояние предприятия, развитие внешнеэкономических связей.

6. *Удельный вес складских запасов готовой продукции в товарном выпуске.* Характеризует потребность в продукции, ее качество, конкурентоспособность, результаты работы маркетинговой службы.

7. *Производительность труда.* Характеризует организационно-технический уровень производства, его эффективность, в частности использование трудовых ресурсов, и является главным фактором увеличения объемов производства.

8. *Среднемесячная заработная плата одного работника.* Определяет уровень материального

обеспечения трудящихся, позволяет оценить степень ее соответствия действительной стоимости рабочей силы.

9. *Материалоемкость продукции* (измеряется размером материальных и энергетических затрат на 1 рубль товарной продукции или удельным весом этих затрат в общих издержках производства). Характеризует уровень прогрессивности применяемой технологии и эффективность производства. Сокращение материалоемкости продукции, уменьшает потребность в материальных и энергетических ресурсах, что особенно важно в условиях их дефицита, снижает издержки производства, создает возможность снижать цены на продукцию и повышать ее конкурентоспособность.

10. *Затраты на 1 рубль товарной продукции.* Определяет уровень издержек производства, степень использования всех видов ресурсов и является одним из обобщающих показателей эффективности производства. Сокращение затрат на 1 рубль товарной продукции в нынешних условиях является главным фактором увеличения прибыли предприятия.

11. *Прибыль.* Отражает результаты работы предприятия и является основой его научно-технического и социального развития.

12. *Прибыльность продукции.* Показывает размер прибыли, полученной с 1 рубля выручки от продаж. Используется при оценке финансового состояния предприятия.

13. *Рентабельность продукции.* Показывает размер прибыли на 1 рубль затрат, используется при ценообразовании.

14. *Рентабельность собственного капитала (эффективность предприятия).* Характеризует эффективность использования основного и оборотного капитала.

15. *Уровень финансовой независимости* (отношение собственного капитала к совокупным активам). Определяет устойчивость финансового положения предприятия.

Перечисленные показатели дают всеохватывающую оценку хозяйственной деятельности предприятия в условиях рынка, как за определенный период времени, так и в динамике за ряд лет, позволяют судить об улучшении (ухудшении) деятельности предприятия.

Предлагаемая система показателей применима не только для оценки деятельности отдельного предприятия, но и для оценки деятельности предприятий на уровне отраслей.