

Оценка динамики деловой активности предприятия

Алимкина А.С., Афанасьева И.В.
(научный руководитель – Водоносова Т.Н.)
Белорусский национальный технический университет
Минск, Беларусь

При анализе эффективности деятельности предприятия важно уделить внимание не только потенциалу, имеющемуся у предприятия, но и тому, как предприятие им распорядилось.

Эффективность текущей производственной деятельности, характеризуется показателями деловой активности. В качестве примера была рассмотрена деятельность строительного управления в период с 2009 по 2011г.

Различают характеристики производственной деловой активности и финансовой деловой активности.

Показатели производственной деловой активности и их динамика, безусловно, имеют базовое значение. Однако, следует помнить, что это условие необходимое, но не достаточное для роста эффективности капитала.

Понятие финансовой деловой активности включает в себя характеристику составляющих капитала, т.е. отвечает, насколько эффективно работает капитал.

При анализе деловой активности предприятия первоначально была проведена оценка динамики изменения основных показателей: темпов изменения балансовой прибыли, объемов реализации СМР и авансированного капитала. Она показала:

➤ в период с 2009 по 2010 г наблюдался рост показателей, однако объемы производства росли более медленными темпами, чем объемы авансированного капитала. Это свидетельствует о нерациональном использовании вложенных в производство средств.

➤ в период с 2010 по 2011 г «золотое правило экономики» соблюдалось, но наряду со снижением всех показателей.

На следующем этапе анализа был рассмотрен классический показатель деловой активности – оборачиваемость авансированного капитала.

Оборачиваемость авансированного капитала выражается отношением выручки предприятия к авансированному капиталу, что условно показывает, сколько раз за год весь капитал предприятия дает отдачу.

Наряду с ростом объемов производства в 2010 году и снижением в 2011 году, наблюдается обратная динамика оборачиваемости авансированного капитала.

Факторный анализ оборачиваемости авансированного капитала позволил выявить, что снижение оборачиваемости в 2010 году в большей степени было вызвано увеличением величины оборотных активов. Руководство предприятия решило перестраховаться и, неправильно оценив внешние и внутренние риски, увеличило долю производственных запасов.

Динамика изменения оборачиваемости авансированного капитала сама по себе не отражает в полной мере деловую активность предприятия, а показывает лишь результат.

На заключительном этапе деловая активность была проанализирована с точки зрения операционного и финансового циклов. Предприятию необходимо бороться за сокращение обоих циклов, т.к. по завершению операционного цикла предприятие получает выручку, а сокращение финансового цикла позволяет снизить срок «замораживания» собственных средств.

Операционный цикл включает в себя производственный цикл, т.е. время, непосредственно затраченное на производство продукции, и период оборота дебиторской задолженности, т.е. тот период, за который с предприятием рассчитаются его дебиторы.

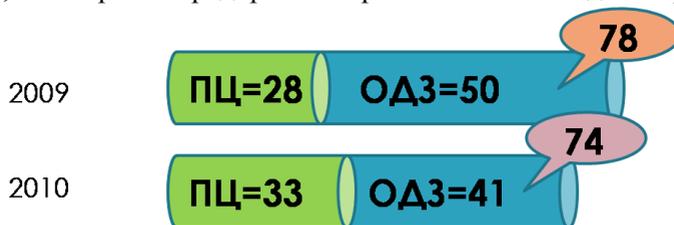


Рисунок 1 Операционный цикл 2009- 2010 гг.

В 2010 году предприятию удалось сократить операционный цикл. Однако это не было его заслугой, поскольку такой результат был получен в следствие добросовестности дебиторов (рисунок 1).

Изменив стратегию в 2011 году, предприятие направило свои силы на сокращение производственного цикла. Но сокращение производственного цикла не означает сокращение операционного цикла в целом. Так, увеличение операционного цикла произошло в виду просроченной дебиторской задолженности (рисунок 2).

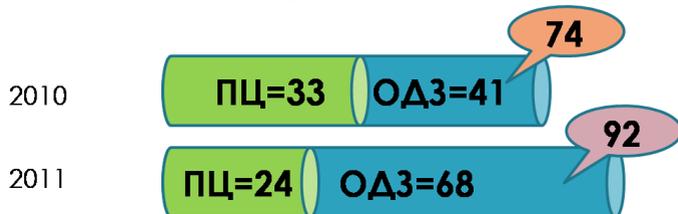


Рисунок 2 Операционный цикл 2010- 2011 гг.

Финансовый цикл определяется разностью операционного цикла и периода оборота кредиторской задолженности и показывает время отвлечения из оборота собственных финансовых ресурсов.

В 2010 предприятие вело крайне рискованную политику, работая исключительно на заемных средствах и в итоге просрочило выплаты кредиторам на 22 дня (рисунок 3).

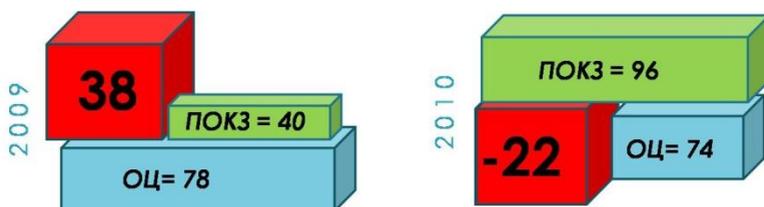


Рисунок 3 Финансовый цикл 2009- 2010 гг.

Насколько данный риск был оправдан, можно судить по величине дифференциала финансового рычага, который показывает каким будет эффект от использования заемного капитала. Рост дифференциала на рассматриваемом предприятии указывает на возможность использования предприятием заемных средств, но при условии детального анализа ситуации.

Злоупотребление заемными средствами в 2010 году привело к потере доверия со стороны контрагентов, что вызвало отток кредитных средств и вынудило предприятие работать на собственных активах. Учитывая, сокращение оборотных активов предприятия, оно оказалось в тяжелой экономической ситуации (рисунок 4).

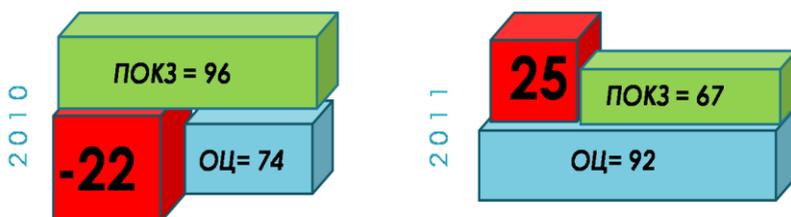


Рисунок 4 Финансовый цикл 2010-2011 гг.

Рассмотренный материал позволяет сделать следующий вывод: для объективной оценки деловой активности предприятия как менеджментом предприятия, так и его контрагентами необходимо руководствоваться не только обобщенным показателем оборачиваемости, но и анализировать все циклы деятельности предприятия.

УДК 69:005.52(075.8)

Влияние роста внеоборотных активов на деловую активность предприятия.

Анкуда В.А.

(научный руководитель Водоносова Т.Н.)

Белорусский Национальный Технический Университет
Минск, Беларусь

Оценка финансово-экономического состояния базируется на двух основных направлениях: оценка экономического потенциала и оценка эффективности его использования. Но обе эти стороны связаны. Попробуем проследить эту связь на примете оценки экономического состояния строительного предприятия, сравнивая