



МЕТОДИКА ОЦЕНКИ РЕЗУЛЬТАТИВНОСТИ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИЙ В СФЕРЕ ТИПОГРАФСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

А.С. Мастюх, студентка 2 курса магистратуры ИНОТЭКУ
А.Е. Тарутина, канд. экон. наук, доц. кафедры экономической
безопасности, alla.tarutina@klgtu.ru
ФГБОУ ВО «Калининградский государственный технический
университет»

В статье изучается сущность результативности финансово-хозяйственной деятельности предприятия и особенности её оценки с применением показателей финансовых результатов, рентабельности, деловой активности и доходности инвестиций с учётом специфики деятельности типографских организаций.

результативность, финансовые результаты, рентабельность, деловая активность, оценка инвестиций

В современных условиях хозяйствования, в условиях высококонкурентных рынков результативность является одной из характеристик деятельности организаций, обеспечивающей их долгосрочное развитие, удовлетворение интересов их собственников, трудового коллектива, укрепляющих их рыночные позиции. Оценка результативности является ключевой функцией менеджмента организаций, позволяющей получить представление об успехах деятельности организаций, резервах и направлениях совершенствования этой деятельности.

Результативность деятельности предприятия – одна из категорий, характеризующая его финансово-хозяйственную деятельность. По мнению И.Н. Чуева и Л.Н. Чуевой под результативностью финансово-хозяйственной деятельности предприятия понимается совокупность финансовых результатов предприятия (выручка и показатели прибыли), а также показателей рентабельности продаж, активов, собственного и заёмного капитала [1].

В.В. Ковалёв считает, что результативность финансово-хозяйственной деятельности в коммерческих организациях характеризуется системой показателей, отражающих реальные и потенциальные финансовые возможности фирмы как объекта бизнеса, объекта инвестирования капитала, налогоплательщика. Высокая результативность подразумевает эффективное использование ресурсов, способность полностью и в сроки ответить по своим обязательствам, достаточность собственных средств для исключения высокого риска, хорошие перспективы получения прибыли и так далее [2].

Г.В. Савицкая под результативностью финансово-хозяйственной деятельности организации понимает эффект, который уже получен или потенциально возможен к получению в процессе преобразования конкретных ресурсов в исходный продукт (работу, услугу). Степень результативности финансово-хозяйственной деятельности организации характеризуется размером её затрат, полученным результатом и финансовым состоянием [3].

И.А. Бланк считает, что ключевым условием ведения бизнеса в рыночной экономике является его способность увеличиваться в долгосрочном периоде, обеспечивая рост рыночной стоимости предприятия. Результативность бизнеса в этом случае заключается в обеспечении максимальной доходности капитала за счёт его авансирования в наиболее эффективные виды активов, обеспечивающие генерирование высокого уровня прибыли в процессе операционной и инвестиционной деятельности предприятия при минимально возможном объёме авансирования или в осуществлении высокорентабельных хозяйственных операций, приносящих высокий доход при минимальных затратах [4].

Можно сделать вывод о том, что под результативностью деятельности предприятия понимается совокупность его финансовых результатов, его рентабельности, объёма капитала, количества клиентов, численности квалифицированного персонала, иных финансовых, управленческих, кадровых, маркетинговых, производственных показателей, характеризующих возможности и потенциал предприятия, уровень его достижений, способность удовлетворять собственников, а также умение бизнеса предприятия достигать поставленные цели с привлечением минимально возможного объёма ресурсов. Результативность финансово-хозяйственной деятельности организации – это одна из ключевых характеристик её деятельности наравне с эффективностью и производительностью. Она играет важную роль для деятельности организаций, осуществляющих типографскую деятельность (табл. 1).

Таблица 1 – Основные аспекты значения результативности для деятельности типографских организаций

Влияние на предприятие	Характеристика
Максимизация капитала и рыночной стоимости организации	Результативность способствует получению максимальных результатов при вовлечении оптимального объёма экономических ресурсов, что обеспечивает рост прибыли предприятия, величины его собственного капитала, рыночной стоимости организации
Увеличение степени удовлетворённости потребителей	Результативная деятельность направлена, в том числе, на рост качества выпускаемой продукции и оказываемых услуг, расширение сервисных услуг предприятий, учёт потребностей клиентов. Это обеспечивает повышение уровня их удовлетворённости, что способствует росту рыночной устойчивости и доли предприятия
Рост конкурентоспособности	Обеспечение результативной деятельности позволяет выполнять бизнес-процессы качественнее, чем конкуренты, что обеспечивает рост конкурентоспособности предприятия
Рост степени удовлетворённости собственников	Реализация вышеперечисленных аспектов позволяет достичь главной цели обеспечения результативности деятельности – рост степени удовлетворённости собственников организации

На рис. 1 представлены рекомендуемые направления оценки результативности финансово-хозяйственной деятельности организаций, занятых в сфере типографии.

В г. Калининграде работает свыше 40 типографских организаций, что характеризует рынок типографских услуг как рынок монополистической конкуренции. Такой рынок оказывает значительное давление на финансовые результаты деятельности его участников из-за их большого количества при заданном спросе и практически беспрепятственной возможности входа новых участников. В этой связи оценка результативности деятельности типографских организаций, с точки зрения их финансовых результатов, представляется исключительно важным направлением анализа.

Оценка финансовых результатов подразумевает анализ динамики выручки, себестоимости, коммерческих и управленческих расходов, прочих доходов и расходов. Особое место в анализе финансовых результатов занимает анализ показателей прибыли (валовой, прибыли от продаж, прибыли до налогообложения, чистой прибыли). В рамках такого анализа учитываются факторы, влияющие на различные показатели прибыли предприятия:

- на прибыль от продаж влияют такие факторы, как стоимость типографских услуг и спрос на них; затраты на оказание типографских услуг;

- на прибыль до налогообложения воздействуют все факторы, воздействующие на прибыль от продаж, а также процентные выплаты по привлечённым средствам, прочие доходы и расходы;

- на чистую прибыль воздействуют все факторы, воздействующие на прибыль от продаж и прибыль до налогообложения, а также налог на финансовый результат и аналогичные платежи (у малых типографских организаций – единый налог на вменённый доход для отдельных видов деятельности или налог, уплачиваемый в связи с применением упрощённой системы налогообложения; у средних и крупных типографских организаций – налог на прибыль).



Рисунок 1 – Основные направления оценки результативности финансово-хозяйственной деятельности типографских организаций

Прибыль от продаж является основным источником всех остальных видов прибыли предприятия. Для анализа её динамики часто используются методы факторного анализа с применением системы формул [5]:

$$\Delta PF(Q) = \left(\frac{TR_1}{I} - TR_0 \right) \times ROS_0, \quad (1)$$

где $\Delta PF(Q)$ – изменение прибыли от продаж вследствие изменения физического объёма реализации, тыс. руб.;

TR_1 – выручка отчётного года, тыс. руб.;

I – коэффициент инфляции отчётного года по отношению к базисному, десятичная дробь;

TR_0 – выручка базисного года, тыс. руб.;

ROS_0 – рентабельность продаж базисного года, доли единицы.

$$\Delta PF(P) = \left(TR_1 - \frac{TR_1}{I} \right) \times ROS_0, \quad (2)$$

где $\Delta PF(P)$ – изменение прибыли от продаж вследствие изменения средних цен на продукцию и услуги предприятия, тыс. руб.

$$\Delta PF(C) = - \left(\frac{C_1}{TR_1} - \frac{C_0}{TR_0} \right) \times TR_1, \quad (3)$$

где $\Delta PF(C)$ – изменение прибыли от продаж вследствие изменения уровня себестоимости, тыс. руб.;

C_1 – себестоимость продаж отчётного года, тыс. руб.;

C_0 – себестоимость продаж базисного года, тыс. руб.

$$\Delta PF(K) = - \left(\frac{K_1}{TR_1} - \frac{K_0}{TR_0} \right) \times TR_1, \quad (4)$$

где $\Delta PF(K)$ – изменение прибыли от продаж вследствие изменения уровня коммерческих расходов, тыс. руб.;

K_1 – коммерческие расходы отчётного года, тыс. руб.;

K_0 – коммерческие расходы базисного года, тыс. руб.

$$\Delta PF(M) = - \left(\frac{M_1}{TR_1} - \frac{M_0}{TR_0} \right) \times TR_1, \quad (5)$$

где $\Delta PF(M)$ – изменение прибыли от продаж вследствие изменения уровня управленческих расходов, тыс. руб.;

M_1 – управленческие расходы отчётного года, тыс. руб.;

M_0 – управленческие расходы базисного года, тыс. руб.

Применение выше представленной методики факторного анализа позволяет оценить влияние на прибыль от продаж изменения объёмов реализации, ценовой политики организации и политики управления затратами.

Оценка показателей рентабельности деятельности предприятия подразумевает расчёт и анализ относительных величин, получаемых как отношение прибыли к доходам, затратам или капиталу предприятия. Таким образом, показатели рентабельности характеризуют интенсивность генерирования прибыли предприятия. Среди большого количества показателей рентабельности можно выделить следующие основные [6]:

$$ROS = \frac{PF}{TR} \times 100, \quad (6)$$

где ROS – рентабельность продаж, %;

PF – прибыль от продаж, тыс. руб.;

TR – выручка, тыс. руб.

Рентабельность продаж показывает, сколько рублей прибыли от продаж предприятие получает с одного рубля выручки:

$$ROS_n = \frac{PF_n}{TR} \times 100, \quad (7)$$

где ROS_n – рентабельность продаж по чистой прибыли, %;

PF_n – чистая прибыль, тыс. руб.

Рентабельность продаж по чистой прибыли показывает, сколько рублей чистой прибыли предприятие получает с одного рубля выручки:

$$ROA = \frac{EBIT}{\bar{A}} \times 100, \quad (8)$$

где ROA – рентабельность активов, %;

$EBIT$ – чистая прибыль до вычета налогов и процентов по заёмным обязательствам, тыс. руб.;

\bar{A} – среднегодовая величина активов, тыс. руб.

Рентабельность активов является показателем экономической эффективности и позволяет определить интенсивность генерирования прибыли со стороны вложений в активы предприятия (совокупный капитал):

$$ROE = \frac{PF_n}{\bar{E}} \times 100, \quad (9)$$

где ROE – рентабельность собственного капитала, %;

\bar{E} – среднегодовая величина собственных средств, тыс. руб.

Рентабельность собственных средств показывает результативность использования собственного капитала, то есть средств собственников предприятия, характеризуя финансовую привлекательность организации: чем выше показатель, тем более привлекательным является предприятие для действующих собственников и потенциальных инвесторов.

Расчёт показателей рентабельности является коэффициентным методом анализа. Данные показатели целесообразно сравнивать в динамике (временной анализ) и в сравнении с показателями конкурентов по отрасли (пространственный анализ).

Деловая активность в экономическом аспекте проявляется, прежде всего, в скорости оборота средств организации. Анализ деловой активности позволяет обнаружить, как эффективно предприятие использует активы, собственные средства и заёмный капитал, с точки зрения интенсивности генерирования валового дохода – выручки.

Ниже представлены формулы, по которым осуществляется расчёт основных показателей деловой активности:

$$K_{CA} = \frac{TR}{CA}, \quad (10)$$

где K_{CA} – коэффициент оборачиваемости оборотных активов, обороты;

CA – среднегодовая величина оборотных активов, тыс. руб.

Коэффициент оборачиваемости оборотных активов показывает, сколько раз в среднем за год средства, авансированные в оборотные активы, покрываются выручкой:

$$F = \frac{TR}{FA}, \quad (11)$$

где F – фондоотдача, руб./руб.;

FA – среднегодовая величина основных средств, тыс. руб.

Фондоотдача показывает, сколько рублей выручки приносит каждый рубль, инвестированный в основные средства:

$$R = \frac{TR}{A}, \quad (12)$$

где R – ресурсоотдача, руб./руб.

Ресурсоотдача показывает, сколько рублей выручки генерируется каждым рублём, вложенным в активы предприятия:

$$T_{KCA} = \frac{365}{K_{CA}}, \quad (13)$$

где T_{KCA} – длительность одного оборота оборотных активов, дни;
 K_{CA} – коэффициент оборачиваемости оборотных активов, обороты.

Длительность одного оборота оборотных активов показывает, за сколько дней оборотные средства делают один оборот (покрываются выручкой) в среднем за год:

$$F_e = \frac{1}{F}, \quad (14)$$

где F_e – фондоёмкость, руб./руб.

Если фондоотдача характеризует эффективность использования основных средств предприятия, то фондоёмкость позволяет оценить потребность в них, показывая, сколько рублей необходимо инвестировать в основные средства, чтобы получить 1 рубль выручки:

$$T_R = \frac{365}{R}, \quad (15)$$

где T_R – длительность одного оборота активов, дни.

Длительность одного оборота активов позволяет оценить время, за которое средства, вложенные в активы, совершают один оборот (покрываются выручкой).

Важным направлением оценки результативности финансово-хозяйственной деятельности предприятия является анализ доходности его инвестиций, в первую очередь, реальных инвестиций (вложений активы). Инвестиционная активность – существенный фактор конкурентоспособности типографских организаций, так как результативность их деятельности во многом зависит от уровня технологической оснащённости (современные и производительные сканеры, проявочные процессоры, принтеры, плоттеры, флатовочные машины и другие). Для оценки результатов инвестиционного процесса предприятия используется система показателей, основными из которых являются дисконтированная (приведённая) стоимость инвестиций и индекс доходности инвестиций:

$$NPV = -C_0 + \frac{\sum CF_{ni}}{(1+r)^t}, \quad (16)$$

где NPV – дисконтированная (приведённая) стоимость инвестиций, тыс. руб.;

CF_{ni} – годовой чистый приток денежных средств в i -м году, тыс. руб.;

r – ставка дисконтирования, доли единицы;

t – срок инвестирования средств, лет.

Дисконтированная стоимость показывает, действительно ли данные инвестиции в течение их жизненного цикла достигают использованного в расчетах уровня доходности. Поскольку текущая стоимость зависит от времени и возможного уровня доходности, положительная величина показателя показывает, что вызываемый инвестициями денежный поток в течение всей экономической жизни проекта (объекта инвестиций) превысит первоначальные капитальные вложения, обеспечит необходимый уровень доходности на вложенные фонды и увеличение рыночной стоимости. Отрицательный результат означает, что доходность проекта ниже требуемой ставки дисконтирования (требуемой ставки доходности):

$$PI = \frac{\frac{\sum CF_{ni}}{(1+r)^t}}{C_0} \times 100, \quad (17)$$

где PI – индекс доходности инвестиций, %.

Индекс доходности, принятый для оценки эффективности инвестиций, представляет собой отношение приведённых доходов к приведённым на ту же дату инвестиционным расходам. Он позволяет определить, в какой мере возрастают средства инвестора в расчете на 1 рубль инвестиций.

В табл. 2 обобщены основные показатели оценки результативности финансово-хозяйственной деятельности типографской организации и методы, используемые для анализа этих показателей.

Таблица 2 – Основные направления, показатели и методы оценки финансово-хозяйственной деятельности предприятия

Направление оценки	Показатели	Методы
Финансовые результаты	- выручка; - затраты; - прибыль от продаж; - прибыль до налогообложения; - чистая прибыль	- анализ динамики; - факторный анализ прибыли от продаж
Рентабельность	- рентабельность продаж; - рентабельность продаж по чистой прибыли; - рентабельность активов; - рентабельность собственного капитала	- коэффициентный анализ; - анализ динамики; - сравнительный анализ
Деловая активность	- оборачиваемость оборотных активов; - фондоотдача; - ресурсоотдача; - длительность одного оборота оборотных активов; - фондоёмкость; - длительность одного оборота активов	- коэффициентный анализ; - анализ динамики
Доходность инвестиций	- дисконтированная (приведённая) стоимость инвестиций; - индекс доходности инвестиций	- дисконтирование (динамические) методы

Таким образом, рассмотренные в статье показатели и методы оценки результативности финансово-хозяйственной деятельности типографских организаций направлены на анализ их финансовых результатов, рентабельности, деловой активности и эффективности инвестиций. Такой анализ позволяет оценить общий уровень достигнутых успехов финансово-хозяйственной деятельности как в динамике, так и в сравнении с конкурентами; выявить перспективы устойчивого развития организации в сложившихся условиях хозяйствования; обосновать направления совершенствования финансово-хозяйственной деятельности организации.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Чуев, И.Н. Комплексный экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебник / И.Н. Чуев, Л.Н. Чуева. – Москва: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2016. – 384 с.
2. Ковалёв, В.В. Курс финансового менеджмента: учебник / В.В. Ковалёв. – Москва: Проспект, 2015. – 480 с.
3. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Г.В. Савицкая. – Москва: ИНФРА-М, 2018. – 378 с.
4. Бланк, И.А. Управление использованием капитала / И.А. Бланк. – Москва: Издательство «Омега-Л», 2016. – 656 с.

5. Жиляков, Д.И. Финансово-экономический анализ (предприятие, банк, страховая компания): учебное пособие / Д.И. Жиляков, В.Г. Зарецкая. – Москва: КНОРУС, 2018. – 368 с.

6. Пласкова, Н.С. Финансовый анализ деятельности организации: учебник / Н.С. Пласкова. – Москва: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2017. – 368 с.

METHODOLOGY FOR THE ASSESSMENT OF THE EFFECTIVENESS OF THE FINANCIAL AND ECONOMIC ACTIVITIES OF ORGANIZATIONS IN PRINTING BUSINESS

A.S. Mastyukh, second-year graduate student,
A.E. Tarutina, Cand. Econ. Sciences, Associate Professor, alla.tarutina@klgtu.ru
Kaliningrad State Technical University

The article is about the essence of the effectiveness of financial and economic activity of the enterprise and the features of its assessment using indicators of financial results, profitability, business activity and return on investment, taking into account the specifics of the printing organizations.

Performance, financial results, profitability, business activity, investment assessment