

УДК 330.4: 330.101.54(574)

ОЦЕНКА ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ ПО БЛОКУ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ

АРИНОВ Е., КУНДАКОВА Л.Р.
izvestiya@ktu.aknet.kg

Рассмотрены методические аспекты анализа и оценки финансового состояния предприятия, основанные на использовании динамического норматива.

Деловую активность предприятия можно представить как систему качественных и количественных критериев. Качественные критерии - наличие рынков сбыта, репутация предприятия, конкурентоспособность и т.п. Такие неформализованные критерии необходимо сопоставлять с критериями других предприятий, аналогичных по сфере приложения капитала. Количественные показатели деловой активности определяются абсолютными и относительными показателями. Среди абсолютных показателей следует выделить объем реализации, прибыль, величину активов. Относительные показатели деловой активности характеризуют скорость оборота финансовых ресурсов.

В практике проведения финансового анализа по блоку показателей деловой активности используются следующие коэффициенты [1]:

- коэффициент оборачиваемости совокупного капитала показывает, скорость оборота всех средств предприятия:

$$K_{oa} = ДРП / Б \quad (1)$$

где *ДРП*- доход от реализации продукции;

Б- валюта баланса;

- коэффициент оборачиваемости внеоборотных активов характеризует скорость оборота долгосрочных активов:

$$K_{ова} = ДРП / ВНА \quad (2)$$

где *ВНА* – внеоборотные активы;

- коэффициент оборачиваемости основных средств представляет собой фондоотдачу, то есть характеризует эффективность использования основных фондов предприятия за период:

$$K_{оос} = ДРП / ОС_n \quad (3)$$

где *ОС_n* – основные средства по остаточной стоимости;

-коэффициент оборачиваемости собственного-го капитала характеризует скорость оборота вложенного собственного капитала:

$$K_{окк} = ДРП / КР \quad (4)$$

где *КР* - капитал и резервы;

-коэффициент оборачиваемости оборотного капитала показывает скорость оборота материальных и денежных ресурсов предприятия за период и рассчитывается по формуле:

$$K_{обoa} = ДРП / ОбА \quad (5)$$

где *ОбА*- оборотные активы;

-коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого предприятием потребителям его продукции:

$$K_{обдз} = ДРП / ДбЗ \quad (6)$$

где *ДбЗ* – краткосрочная дебиторская задолженность;

- коэффициент оборачиваемости запасов характеризует скорость их реализации:

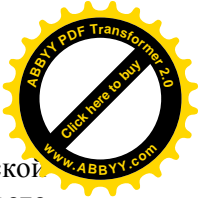
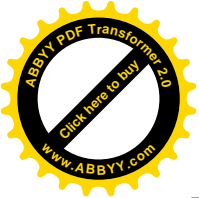
$$K_{обз} = ДРП / З \quad (7)$$

где *З* – товарно-материальные запасы;

- коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности характеризует скорость погашения задолженности предприятия:

$$K_{окз} = ДРП / КЗ \quad (8)$$

где *КЗ* - краткосрочная кредиторская задолженность;



Так как показатели представляют собой отображение финансово-экономической деятельности предприятия, то любое вновь принятое решение, то есть изменение финансового состояния предприятия, приводит к изменениям финансово-экономических показателей. На основе анализа динамики финансово-экономических показателей можно получить оценку финансового состояния предприятия по определенному блоку показателей в их взаимном соотношении. Поэтому для показателей, приведенных выше, предполагается в качестве признака их упорядочения использовать их динамику, то есть темпы роста или прироста. В этом случае можно оценить весь блок рассматриваемых показателей комплексно, в их взаимном соотношении. Обобщающий показатель каждого блока называется оценкой финансово-экономической устойчивости соответствующего блока показателей [2]. Расчет оценок устойчивости приведен ниже.

Введем следующее определение:

Определение. Динамический норматив (ДН) представляет собой квадратную матрицу $\|A_{ij}\|_{n \times n}$ парных сравнений по темпам роста финансово-экономических показателей. Элементы матрицы A_{ij} определяются следующим образом:

$$\begin{aligned} A_{ij} &= 1, \text{ если } t(\Pi_i) > t(\Pi_j); \\ A_{ij} &= -1, \text{ если } t(\Pi_i) < t(\Pi_j); \\ A_{ij} &= 0, \text{ если темпы роста несравнимы;} \end{aligned} \quad (9)$$

где A_{ij} - элемент матрицы предпочтений, находящийся на пересечении i - ой строки и j - го столбца; $t(\Pi_i)$ - темп роста i -го показателя; $i=1,n$; $j=1,n$; n - число финансово-экономических показателей.

Совокупность показателей, упорядоченных по темпам роста так, что поддержание этого порядка в реальной деятельности предприятия обеспечивает получение лучших финансовых результатов деятельности, называется динамическим нормативом или нормативной моделью.

Рост всех коэффициентов деловой активности оценивается как благоприятная тенденция, следовательно должны выполняться следующие соотношения показателей по темпам роста:

$$\begin{aligned} t(ДРП) > t(Б); \quad t(ДРП) > t(ДбЗ), \quad t(ДРП) > t(З); \quad t(ДРП) > t(КР); \\ t(ДРП) > t(ВнА), \quad t(ДРП) > t(ОС); \quad t(ДРП) > t(КЗ); \quad t(ДРП) > t(ОбА); \quad t(ОбА) > t(ВнА); \quad t(КР) > t(Б); \\ t(ОбА) > t(Б); \quad t(ОС) > t(Б); \quad t(КР) > t(ВнА); \quad t(ДбЗ) > t(КЗ); \quad t(Б) > t(ВнА); \end{aligned}$$

Продолжая процесс таким образом далее, и применяя принцип транзитивности, получим соотношения между темпами роста анализируемых показателей:

$$t(ДРП) > t(КР) > t(ОбА) > t(ОС) > t(ДбЗ) > t(З) > t(КЗ) > t(Б) > t(ВнА);$$

На основе аналитических коэффициентов деловой активности построена матрица эталонных соотношений между показателями:

Таблица 1

Нормативная матрица оценки финансового состояния предприятия по блоку показателей деловой активности

Показатели	<i>ДРП</i>	<i>КР</i>	<i>ОбА</i>	<i>ОС</i>	<i>ДбЗ</i>	<i>З</i>	<i>КЗк</i>	<i>Б</i>	<i>ВнА</i>
<i>ДРП</i>	х	1	1	1	1	1	1	1	1
<i>КР</i>	-1	х	1	1	1	1	1	1	1
<i>ОбА</i>	-1	-1	х	1	1	1	1	1	1
<i>ОС</i>	-1	-1	-1	х	1	1	1	1	1
<i>ДбЗ</i>	-1	-1	-1	-1	х	1	1	1	1
<i>З</i>	-1	-1	-1	-1	-1	х	1	1	1
<i>КЗк</i>	-1	-1	-1	-1	-1	-1	х	1	1
<i>Б</i>	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	х	1
<i>ВнА</i>	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	х

Расчет оценки финансово-экономической устойчивости по деловой активности проведем согласно следующим этапам:

1. Рассчитаем темпы роста показателей за анализируемые периоды, характеризующих деловую активность предприятия, и определим ранги для упорядочения темпов их роста в динамическом нормативе.

Таблица 2

Абсолютные значения, темпы роста и значения рангов показателей

Показатели	Абсолютные значения*,			Темпы роста		Ранг	
	млрд.тенге			базис	отчет	2007 г.	2008 г.
	2006 г. начало	2007 г. базис	2008г. отчет				
ДРП	228,817	411,176	427,317	1,797	1,039	2	6
КР	292,365	452,988	476,551	1,549	1,052	5	5
ОбА	142,560	308,693	300,549	2,165	0,974	1	8
ОС	171,398	175,170	202,185	1,022	1,154	8	1
ДбЗ	56,675	47,420	50,162	0,837	1,058	9	4
З	36,454	64,606	72,241	1,772	1,118	3	2
КЗ	37,779	59,795	54,816	1,583	0,917	4	9
Б	348,449	524,845	541,039	1,506	1,031	6	7
ВнА	205,889	216,152	240,49	1,050	1,113	7	3

*Данные финансовой отчетности ТОО «Корпорация Казахмыс»

2. Используя значения столбцов 7,8 таблицы 2, строим матрицы парных сравнений для базисного и отчетного периодов (таблицы 3, 4)

Таблица 3

Фактические соотношения показателей в базисном периоде

Показатели	факт. ранг	2	5	1	8	9	3	4	6	7
ДРП	2	x	1	-1	1	1	1	1	1	1
КР	5	-1	x	-1	1	1	-1	-1	1	1
ОбА	1	1	1	x	1	1	1	1	1	1
ОС	8	-1	-1	-1	x	1	-1	-1	-1	-1
ДбЗ	9	-1	-1	-1	-1	x	-1	-1	-1	-1
З	3	-1	1	-1	1	1	x	1	1	1
КЗ	4	-1	1	-1	1	1	-1	x	1	1
Б	6	-1	-1	-1	1	1	-1	-1	x	1
ВнА	7	-1	-1	-1	1	1	-1	-1	-1	x

Таблица 4

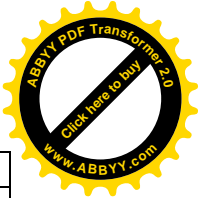
Фактические соотношения показателей в отчетном периоде

показатели	факт. ранг	6	5	8	1	4	2	9	7	3
ДРП	6	x	-1	1	-1	-1	-1	1	1	-1
КР	5	1	x	1	-1	-1	-1	1	1	-1
ОбА	8	-1	-1	x	-1	-1	-1	1	-1	-1
ОС	1	1	1	1	x	1	1	1	1	1
ДбЗ	4	1	1	1	-1	x	-1	1	1	-1
З	2	1	1	1	-1	1	x	1	1	1
КЗ	9	-1	-1	-1	-1	-1	-1	x	-1	-1
Б	7	-1	-1	1	-1	-1	-1	1	x	-1
ВнА	3	1	1	1	-1	1	-1	1	1	x

3. Сравнивая значения соответствующих ячеек матриц парных сравнений фактических значений в базисном и отчетном периодах с нормативной моделью оценки финансового состояния по блоку показателей деловой активности, получим матрицы совпадений в отчетном и базисном периодах.

Таблица 5

Матрица совпадений в базисном периоде



Показатели	№	1	2	3	4	5	6	7	8	9	Σ
ДРП	1	x	1	0	1	1	1	1	1	1	7
КР	2	1	x	0	1	1	0	0	1	1	5
ОбА	3	0	0	x	1	1	1	1	1	1	6
ОС	4	1	1	1	x	1	0	0	0	0	4
ДБЗ	5	1	1	1	1	x	0	0	0	0	4
З	6	1	0	1	0	0	x	1	1	1	5
КЗ	7	1	0	1	0	0	1	x	1	1	5
Б	8	1	1	1	0	0	1	1	x	1	6
ВНА	9	1	1	1	0	0	1	1	1	x	6
Σ		7	5	6	4	4	5	5	6	6	48

Таблица 6

Матрица совпадений в отчетном периоде

показатели	№	1	2	3	4	5	6	7	8	9	Σ
ДРП	1	x	0	1	0	0	0	1	1	0	3
КР	2	0	x	1	0	0	0	1	1	0	3
ОбА	3	1	1	x	0	0	0	1	0	0	3
ОС	4	0	0	0	x	1	1	1	1	1	5
ДБЗ	5	0	0	0	1	x	0	1	1	0	3
З	6	0	0	0	1	0	x	1	1	1	4
КЗ	7	1	1	1	1	1	1	x	0	0	6
Б	8	1	1	0	1	1	1	0	x	0	5
ВНА	9	0	0	0	1	0	1	0	0	x	2
Σ		3	3	3	5	3	4	6	5	2	34

Для оценки устойчивости состояния предприятия по блоку деловой активности введем обобщенный показатель этого блока, рассчитываемый по формуле [3]:

$$O = \frac{U^{\phi} \cdot U^{\rho}}{U^{\phi} + U^{\rho}} \quad (10)$$

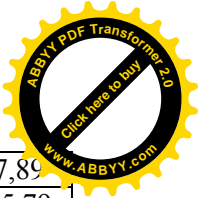
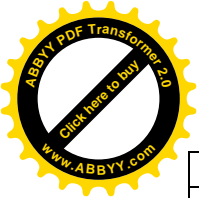
где U^{ϕ} , U^{ρ} - оценка финансово-экономической устойчивости в отчетном и базисном периодах соответственно.

5. Для того чтобы выяснить, какие показатели в отчетном периоде оказали позитивное или негативное влияние на обобщенную оценку финансово-экономического состояния, а также оценить степень этого влияния проведем факторный анализ:

Таблица 7

Факторный анализ оценки финансовой устойчивости по блоку деловой активности

ДН	Совпадения		Кол-во инверсий 2008 г.	Влияние на:				
	2007	2008		прирост(снижение) оценки устойчивости		изменение оценки устойчивости и	значение оценки устойчивости	
			абсолют.	%	%		абсолют.	%
ДРП	7	3	5	-0,06	-8,33	28,57	0,07	13,16
КР	5	3	5	-0,03	-4,17	14,29	0,07	13,16
ОбА	6	3	5	-0,04	-6,25	21,43	0,07	13,16
ДБЗ	4	5	3	0,01	2,08	-7,14	0,04	7,89
З	4	3	5	-0,01	-2,08	7,14	0,07	13,16
КЗк	5	4	4	-0,01	-2,08	7,14	0,06	10,53
ОС	5	6	2	0,01	2,08	-7,14	0,03	5,26



Б	6	5	3	-0,01	-2,08	7,14	0,04	7,89
ВНА	6	2	6	-0,06	-8,33	28,57	0,08	15,79
Σ	48	34	38	-0,19	-29,17	100	0,53	100



Из таблицы 7 следует, что суммарное влияние показателей на снижение оценки устойчивости по данному блоку составило 0,19, что в относительном выражении составляет - 29,17%. Суммарное влияние на значение оценки устойчивости составило 0,53, что равно разнице максимально возможной и фактической оценки.

Таким образом, комплексный динамический анализ с использованием нормативной матрицы позволяет выявить причины ухудшения или улучшения финансового состояния, а также определить итоговую оценку, учитывающую все важнейшие параметры финансово-экономической и производственной деятельности предприятия.

Литература

1. Ковалев А.И., Привалов В.П. Анализ финансового состояния предприятия -изд. 5-е, переработ. и доп. М: Центр экономики и маркетинга, 2001.-256с.
2. Кундакова Л.Р. Модели анализа финансовой устойчивости предприятия// Научный журнал Вестник Каз ЭУ им. Т. Рыскулова, г. Алматы, 2007, №4.с.111.
3. Н.Н. Погостинская, Ю.А. Погостинский. Системный анализ финансовой отчетности. Учеб. пособие. С.-Петербург, 1999. с.84.