**1. СУТНІСТЬ ДІЛОВОЇ АКТИВНОСТІ (ОБОРОТНОСТІ) ПІДПРИЄМСТВА ТА ЇЇ ЗНАЧЕННЯ ДЛЯ ОЦІНКИ РЕЗУЛЬТАТІВ І ЕФЕКТИВНОСТІ ЙОГО ДІЯЛЬНОСТІ**

 Аналіз ділової активності дозволяє проаналізувати ефективність основної діяльності підприємства, що характеризується швидкістю обертання фінансових ресурсів підприємства. Аналіз здійснюється за допомогою коефіцієнтів оборотності.

 **Коефіцієнти оборотності –** система показників фінансової активності підприємства, яка характеризує наскільки швидко сформований капітал обертається в процесі його господарської діяльності.

**2. ОСНОВНІ ПОКАЗНИКИ ДІЛОВОЇ АКТИВНОСТІ**

 **Аналіз ділової активності** підприємства здійснюється шляхом розрахунку таких основних **показників** (коефіцієнтів):

* ·коефіцієнта оборотності активів;
* ·коефіцієнта оборотності дебіторської заборгованості;
* ·коефіцієнта оборотності кредиторської заборгованості;
* ·тривалості обертів дебіторської та кредиторської заборгованостей;
* ·коефіцієнта оборотності матеріальних запасів;
* ·коефіцієнта оборотності основних засобів (фондовіддачі);
* ·періоду обороту чистого робочого капіталу;
* ·коефіцієнта оборотності власного капіталу.

 **Коефіцієнт оборотності активів** обчислюється як відношення чистої виручки від реалізації продукції (робіт, послуг) до середньої величини підсумку балансу підприємства і характеризує ефективність використання підприємством усіх наявних ресурсів, незалежно від джерел їхнього залучення.

 **Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості** розраховується як відношення чистої виручки від реалізації продукції (робіт, послуг) до середньорічної величини дебіторської заборгованості і показує швидкість обертання дебіторської заборгованості підприємства за період, що аналізується, розширення або зниження комерційного кредиту, що надається підприємством.

 **Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості** розраховується як відношення чистої виручки від реалізації продукції (робіт, послуг) до середньорічної величини кредиторської заборгованості і показує швидкість обертання кредиторської заборгованості підприємства за період, що аналізується, розширення або зниження комерційного кредиту, що надається підприємству.

 **Строк погашення дебіторської та кредиторської заборгованостей** розраховується як відношення тривалості звітного періоду до коефіцієнта оборотності дебіторської або кредиторської заборгованості і показує середній період погашення дебіторської або кредиторської заборгованостей підприємства.

 **Коефіцієнт оборотності матеріальних запасів** розраховується як відношення собівартості реалізованої продукції до середньорічної вартості матеріальних запасів і характеризує швидкість реалізації товарно-матеріальних запасів підприємства.

 **Тривалість операційного циклу** визначається як сума періоду обороту дебіторської заборгованості (в днях) і періоду обороту виробничих запасів (в днях).

 **Тривалість фінансового циклу** визначається як тривалість операційного циклу мінус період обороту кредиторської заборгованості.

 **Коефіцієнт оборотності основних засобів (фондовіддача)** розраховується як відношення чистої виручки від реалізації продукції (робіт, послуг) до середньорічної вартості основних засобів. Він показує ефективність використання основних засобів підприємства.

 **Період обороту чистого робочого капіталу** – розраховується як відношення кількості днів у році до коеефіцієнту оборотності чистого робочого капіталу. ***Коефіцієнт оборотності чистого робочого капіталу*** дорівнює відношенню чистого доходу від реалізації до розміру чистого робочого капіталу середнього за період.

 **Коефіцієнт оборотності власного капіталу** розраховується як відношення чистої виручки від реалізації продукції (робіт, послуг) до середньорічної величини власного капіталу підприємства і показує ефективність використання власного капіталу підприємства.

**3. ОЦІНКА ПОКАЗНИКІВ ДІЛОВОЇ АКТИВНОСТІ**

 Ефективність управління підприємством визначається темпами прискорення обертання ресурсів, що повинно знаходити своє відображення у зростанні відповіднихпоказників. Нормативного значення показників не має, але чим швидше обертаються ресурси підприємства, тим краще. Підвищення обертання ресурсів є, поряд з високою прибутковістю другим важелем підвищення фінансового благополуччя підприємства. Низький рівень коефіцієнтів обертання активів може свідчити про недостатню завантаженість та низьку ефективність експлуатації виробничих потужностей, зростання дебіторської заборгованості та запасів.

 Показник **оборотності активів** показує, скільки разів за період обертається капітал, вкладений в активи підприємства. Ріст даного показника говорить про підвищення ефективності їхнього використання.

Ще одним параметром, що оцінює інтенсивність використання активів є показник періоду обороту в днях, що розраховується як відношення тривалості обраного періоду до оборотності активів за даний період.

Оборотність чистих активів є узагальнюючим показником, що характеризує інтенсивність використання активів. Крім того, цей коефіцієнт використовується в оцінці фінансової діяльності компанії.

 **Період обороту чистого робочого капіталу** - харктеризує час, протягом якого здійснють оборт оборотні кошти підприємства (цикл від оплати сировини і матеріалів, знаходження їх у вигляді виробничих до отримання платежу за реалізовану продукцію).

Від'ємне значення показника говорить про відсутність оборотних коштів, а його розмір характеризує мінімальну суму на поповнення оборотних коштів. Високе значення показує, що ресурси заморожені в оборотних коштах (розміри запасів надмірні, або підприємство відпускає значну частину продукції у кредит). При раціональному управлінні період обороту позитивний але близький до нуля, тобто структура дебіторської і кредиторської заборгованостей збалансована. Близька до нуля від'ємна величина періоду обороту говорить про роботу підприємства на кредитах постачальників і відсутності власних оборотних коштів. Ріст тривалості обороту говорить або про збитковість, або про відтягення коштів. І в тому, і в іншому випадку кредитування не вирішить проблем підприємства

 Важливим для оцінки господарської діяльності підприємства є визначення **тривалості операційного і фінансового циклу**. В цілому немає нормативних значень для тривалості цих циклів, але чим вони коротші, тим краще працює підприємство. Для різних галузей тривалість операційного циклу є різною. Базою для порівняння є різні періоди діяльності одного підприємства і середньогалузеві показники.

**4. ВИКОРИСТАННЯ РЕЗУЛЬТАТІВ АНАЛІЗУ ДЛЯ ПІДВИЩЕННЯ ЕФЕКТИВНОСТІ ДІЯЛЬНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА**

Підвищення ефективності діяльності підприємства здійснюється за рахунок прискорення обертання ресурсів і скорочення періоду їх обороту.

Збільшення числа обертів можливе шляхом скорочення періоду виробництва або скорочення періоду обігу.

Скорочення періоду виробництва потребує вдосконалення технології, модернізації і автоматизації виробництва.

Скорочення періоду обігу потребує більш еефктивного і раціонального використання ресурсів, прискорення документооброту і розрахунків.

 Чим швидше обертаються ресурси підприємства, тим менший обсяг їх потрвібен для здійснення операційної діяльності і тим еефктивніше діяльність підприємства.

**ОЦІНКА ДІЛОВОЇ АКТИВНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА: НЕОБХІДНІСТЬ, ПРОБЛЕМИ, ПЕРСПЕКТИВИ**

капітал знаходиться в постійному русі, переходячи з однієї стадії кругообігу в іншу. Чим швидше капітал зробить кругообіг, тим більше продукції отримає і реалізує підприємство при одній і тій же сумі капіталу. Затримка руху коштів на будь-якій стадії веде до сповільнення оборотності капіталу, потребує додаткових вкладень коштів і може визвати значне погіршення фінансового стану підприємства.

Ділова активність комерційної організації виявляється в динаміці її розвитку, досягненні нею цілей, які відображають натуральні та вартісні показники, в ефективному використанні економічного потенціалу, розширенні ринків збуту продукції.

Рівні ділової активності конкретної організації відображають етапи її життєдіяльності – зародження, розвиток, підйом, спад, криза, депресія, – показують ступінь адаптації до мінливих ринкових умов, якість управління тощо.

Оцінка ділової активності на якісному рівні може бути отримана в результаті порівняння діяльності даної компанії з однотипними за сферою застосування капіталу підприємствами.

Автори наукових праць виводять необхідність оцінювання рівня ділової активності не тільки виходячи з суб’єктивних показників, а й застосування певного набору об’єктивних показників, в тому числі фінансових коефіцієнтів, з можливістю виведення наприкінці інтегрованого кінцевого показника, за яким можна присвоїти суб’єкту господарської діяльності певний рейтинг та порівнювати підприємства між собою.

Таким чином, активність підприємства в фінансовому аспекті проявляється насамперед в швидкості обороту його коштів, відображає ефективність роботи підприємства відносно величини авансованих ресурсів або відносно величини їх споживання в процесі виробництва.

ділову активність характеризують як мотивований макро- і мікроекономічним рівнем управління процес стійкої господарської діяльності організації, направлений на забезпечення її позитивної динаміки, збільшення трудової зайнятості та ефективне використання ресурсів з метою досягнення ринкової конкурентоспроможності. Тобто ділова активність виражає ефективність використання матеріальних, трудових, фінансових й інших ресурсів за всіма бізнес-лініями діяльності і характеризує якість управління, можливості економічного зростання і достатність капіталу. в фінансовому аспекті проявляється насамперед в швидкості обороту його коштів, відображає ефективність роботи підприємства відносно величини авансованих ресурсів або відносно величини їх споживання в процесі виробництва

Кількісна оцінка ділової активності, що її пропонує до застосування В.В. Ковальов, здійснюється у таких двох напрямках:

* + ступінь виконання планових показників;
	+ забезпечення заданих темпів їх росту.

О.В. Павловська визначає, що кількісна оцінка та аналіз ділової активності можуть бути здійснені за двома напрямками:

* + - ступінь виконання плану за основними показниками, що забезпечують задані темпи їх зростання;
		- рівень ефективності використання ресурсів.

У світовій практиці ділова активність підприємств характеризується ступенем стійкості економічного розвитку (росту). темпи економічного розвитку в першу чергу визначаються темпами збільшення реінвестованих власних засобів.

Відносні показники ділової активності характеризують рівень ефективності використання ресурсів (матеріальних, трудових і фінансових), який оцінюється за допомогою показників оборотності та рентабельності. Пропонована система показників ділової активності базується на даних фінансової звітності підприємства. Ця обставина дозволяє за даними розрахунку показників контролювати зміни у фінансовому стані підприємства.

Для розрахунку застосовують абсолютні підсумкові дані за звітний період по виручці, прибутку і т.п. Але показники балансу розраховані на початок і кінець періоду, тобто мають одномоментний характер. Це вносить деяку неясність в інтерпретацію даних розрахунків.

Таким чином, слід поєднати елементи аналізу абсолютних показників із якісними (відносними). За наявності інформації першим етапом має бути оцінка репутації підприємства, його ринків збуту, маркетингової діяльності і т.ін. Другим етапом необхідно проаналізувати динаміку активів, в тому числі оборотних, серед яких – власних, а також сум запасів; джерел фінансування активів; динаміку фінансових результатів за різними рівнями (валовий прибуток, прибуток від операційної діяльності, чистий прибуток). Третім етапом повинен стати розрахунок коефіцієнтів оборотності в динаміці та їх оцінка. Далі, для порівняння та визначення ефективності використання капіталу підприємства, слід розрахувати показники рентабельності продаж і активів, розрахувати вплив рентабельності продаж та оборотності активів на загальну рентабельність майна. І на останньому етапі необхідно розрахувати показники стійкості.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **ПОКАЗНИКИ ДІЛОВОЇ АКТИВНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА** В умовах обмеженості ресурсів підприємцю постійно доводиться обирати оптимальні співвідношення між набором економічних ресурсів та обсягами виробництва. Передумовою такого вибору повинно бути проведення аналізу ділової активності (основні показники оцінки ділової активності наведені в табл. 1.1).Таблиця 1.1Показники оцінки ділової активності підприємства

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № з/п | Назва показника | Порядок (формула) розрахунку | Рекомен-доване значення | Призначення (опис) |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| І | Сума продажу продукції (товарів, робіт, послуг) | Ф. 2 (ряд. 035) | – | Показує доходи від продажу, це вартість відвантаженої продукції (товарів, робіт, послуг) в цінах продажу, включаючи вартість бартеру |
| 2 | Прибуток від продажу продукції (товарів, робіт, послуг) | Ф. 2 (ряд. 050)  | – | Визначає суму коштів від продажу продукції (товарів, робіт, послуг) зменшену на суму ПДВ, акцизного збору, ввізного мита, митного збору та інших обов’язкових зборів та платежів, а також на суму собівартості проданої продукції (робіт, послуг) |
| 3 | Частка прибутку від реалізації в загальній сумі прибутку | Ф. 2 (ряд.050 / ряд. 170) | – | Показує питому вагу прибутку від основної діяльності підприємства; значення цього показника менше 0,7 може вказувати на те, що в зв’язку з низькою ефективністю основної діяльності підприємство змушене займатися непрофільними видами діяльності |
| 4 | Коефіцієнт стійкості економічного зростання | Ф. 2 (ряд. 220 – ф. 4 (ряд. 140)/ ф.1 (ряд. 380, гр.3 + ряд. 380, гр.4) х 0,5 | – | Розраховується як відношення чистого прибутку (прибутку, що залишається в розпорядженні підприємства після сплати податків і платежів) за мінусом суми дивідендів, виплачених акціонерам, до середньорічної вартості власного капіталу підприємства; тобто показує, яку суму прибутку реінвестує підприємство на 1 грн. власного капіталу |
| Ефективність використання основних засобів |
| 5 | Фондовіддача | показник 1 / середньорічна вартість основних засобів | Збільшення (середньо-галузеве) | Показує суму продажу, що отримує підприємство з 1 грн. коштів, вкладених в основні засоби |
| 6 | Фондомісткість | Середньорічна вартість основних засобів/ показник 1 | Зменшення(середньо-галузеве) | Показник обернений до показника фондовіддача, показує суму коштів, яку використало підприємство на формування основних засобів, щоб отримати 1 грн. продажу |
| Ефективність використання оборотних засобів |
| 7 | Коефіцієнт оборотності оборотних засобів | показник 1 / ф. 1 ((ряд. 260, гр. 3 + + ряд 260, гр. 4) /2) | Збільшення | Визначає кількість оборотів, яку здійснюють оборотні засоби протягом звітного періоду, розраховується як відношення суми продажу до середньорічної вартості оборотних засобів |
| 8 | Тривалість обороту оборотних засобів | кількість календарних днів періоду / показник 7 | Зменшення | Характеризується кількістю днів, протягом яких оборотні засоби проходять усі стадії одного кругообігу; розраховується як відношення кількості календарних днів періоду та коефіцієнту оборотності оборотних засобів |
| 9 | Коефіцієнт оборотності виробничих запасів | показник 1 / ф. 1 ((Σ ряд. 100 – 140, гр. 3 + Σ ряд. 100 – 140, гр. 4) /2) | Збільшення | Показує кількість оборотів, яку здійснюють виробничі запаси протягом звітного періоду; розраховується як відношення суми продажу до середньорічної вартості виробничих запасів |
| 10 | Тривалість обороту виробничих запасів | кількість календарних днів періоду / показник 9 | Зменшення | Характеризується кількістю днів, протягом яких виробничі запаси проходять усі стадії одного кругообігу; розраховується як відношення кількості календарних днів періоду та коефіцієнта оборотності виробничих запасів |
| 11 | Коефіцієнт оборотності засобів в розрахунках | показник 1 /ф.1 ((Σ ряд. 150, ряд. 160, ряд. 170 – 210, гр. 3 + Σ ряд. 150, ряд. 160, ряд. 170 – 210, гр. 4)/ 2) | Збільшення | Визначає кількість обороту засобів в розрахунках протягом звітного періоду; розраховується як відношення суми продажу до середньорічної вартості засобів в розрахунках |
| 12 | Тривалість обороту засобів в розрахунках | кількість календарних днів періоду / показник 11 | Зменшення | Характеризується кількістю днів, протягом яких засоби в розрахунках проходять усі стадії одного кругообігу; розраховується як відношення кількості календарних днів періоду та коефіцієнта оборотності засобів в розрахунках |
| 13 | Тривалість погашення дебіторської заборгованості | Ф. 1 (ряд. 150 + ряд. 160 + ряд. 200 + + ряд. 210)/ (показник 1 / кількість календарних днів періоду) | Зменшення | Розраховується як відношення заборгованості до суми продажу за звітний період, поділеної на кількість календарних днів у періоді, вказує строк за який дебіторська заборгованість покупців перетворюється на грошові кошти |
| 14 | Тривалість операційного циклу | показник 10 + + показник 12 | Зменшення/ | Розраховується як сума тривалості обороту засобів в розрахунках та тривалості обороту виробничих запасів; характеризує період перетворення виробничих запасів на грошові кошти |
| Ефективність використання капіталу в цілому |
| 15 | Коефіцієнт оборотності майна | показник 1 / ф. 1((ряд. 280, гр. 3 + ряд. 280, гр.4)/2) | Збільшення | Показує кількість оборотів, що здійснює майно протягом звітного періоду; розраховується як відношення суми продажу до середньорічної вартості майна |
|  |
| 16 | Тривалість обороту майна | кількість календарних днів періоду/ 15 | Зменшення | Характеризується кількістю днів, протягом яких майно проходить усі стадії одного кругообігу; розраховується як відношення кількості календарних днів періоду та коефіцієнта оборотності майна |
| 17 | Коефіцієнт завантаже-ності майна | ф. 1((ряд 280, гр. 3 + ряд. 280, гр. 4) / 2) / показник 1 | Зменшення | Розраховується як відношення середньорічної вартості майна та суми продаж або фактичного обсягу виробництва |

Крім того, як відомо, капітал знаходиться у постійному русі, переходячи з однієї стадії в іншу. Чим швидше кошти підприємства зроблять кругообіг, тим більше продукції отримає та реалізує підприємство при одній і тій же сумі капіталу. Затримка руху коштів на будь-якій стадії призводить до уповільнення оборотності капіталу, потребує додаткового вкладення коштів та може спричинити погіршення фінансового стану підприємства.Досягнутий в результаті прискорення оборотності ефект виражається, передусім, у збільшенні обсягу випуску продукції без додаткового залучення фінансових ресурсів. Крім того, за рахунок прискорення оборотності капіталу відбувається збільшення суми прибутку.Таким чином, здійснюючи господарську діяльність, підприємство повинно намагатися не лише прискорити рух капіталу, але отримувати максимальну його віддачу. |
|
|  |