

УДК 336

*Н. В. Арсеньева, Л. М. Пуяткина*

Московский авиационный институт (национальный исследовательский университет),  
г. Москва, email: natars2002@yandex.ru, putyatinal@gmail.com

## **ФИНАНСОВЫЕ АСПЕКТЫ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ МАШИНОСТРОИТЕЛЬНЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ В ПОСТКРИЗИСНЫХ УСЛОВИЯХ**

**Ключевые слова:** деловая активность, кризисные проблемы; коэффициенты оборачиваемости, рентабельность имущества, рентабельность производства, финансовый рычаг.

Статья посвящена проблемам анализа финансовых аспектов деловой активности машиностроительных предприятий в посткризисных условиях, поскольку именно эффективное управление финансами во многом определяет перспективы их развития в будущем. В современной экономике именно деловая активность при комплексном рассмотрении является динамичной характеристикой способности предприятий к наиболее быстрому возврату к докризисному уровню и последовательному движению к новым достижениям. Актуальность и новизна проблемы заключается в комплексном подходе к финансовой составляющей деловой активности предприятий, которая с учетом кризисных процессов находится в наиболее уязвимом состоянии. Работа в данном случае исследует различные направления финансового анализа деятельности предприятий, их обобщения с точки зрения теории и практики. Целью исследования является определение на основе систем показателей возможных путей повышения деловой активности предприятий для повышения оборачиваемости всех средств и уровня эффективности хозяйственной деятельности при выходе на этап развития. Методической основой исследования служат фундаментальные труды в области управления и финансов предприятий для получения объективной количественной оценки. Рассматривается комплексный подход к эффективности работы предприятия на основе показателей рентабельности, который также имеет два направления: показатели рентабельности имущества и его отдельных видов – показатели рентабельности производства продукции и ее отдельных видов. Исследуются положительные тенденции изменения отдельных показателей для констатации прогрессивных финансовых сдвигов в работе предприятия.

*N. V. Arseneva, L. M. Putyatina*

Moscow Aviation Institute (National Research University), Moscow,  
email: natars2002@yandex.ru, putyatinal@gmail.com

**Keywords:** business activity, crisis problems; turnover coefficients, profitability of property, profitability of production, financial leverage.

The article is devoted to the problems of analyzing the financial aspects of the business activity of machine-building enterprises in post-crisis conditions, since it is effective financial management that largely determines the prospects for their development in the future. In the modern economy, it is business activity that, when viewed comprehensively, is a dynamic characteristic of the ability of enterprises to return to the pre-crisis level as quickly as possible and consistently move towards new achievements. The relevance and novelty of the problem lies in an integrated approach to the financial component of the business activity of enterprises, which, taking into account the crisis processes, is in the most vulnerable state. The work in this case explores various areas of financial analysis of the activities of enterprises, their generalization from the point of view of theory and practice. The purpose of the study is to determine, on the basis of indicator systems, possible ways to increase the business activity of enterprises to increase the turnover of all funds and the level of efficiency of economic activity when entering the development stage. The methodological basis of the research is fundamental works in the field of management and finance of enterprises to obtain an objective quantitative assessment. A comprehensive approach to the efficiency of the enterprise based on profitability indicators is considered, which also has two directions: indicators of the profitability of property and its individual types – indicators of the profitability of production and its individual types. The positive trends of changes in individual indicators are studied to establish progressive financial shifts in the work of the enterprise.

Деловая активность – это комплексная и динамичная характеристика хозяйственной деятельности предприятий и эффективности использования их ресурсов.

Макроэкономические процессы в значительной степени влияют на каждое предприятия и его деловую активность, которые могут стимулировать ее повышение (за счет разработки и фи-

нансирования перспективных отраслевых инновационных проектов, создания инвестиционных льгот предприятиям и инвесторам, и т.д.), а могут оставить эти проблемы на усмотрение самих предприятий с учетом их возможностей развития [3]

Необходимо отметить также высокую значимость внутренних факторов развития предприятий, в том числе состояние материально-технической базы производства, уровень квалификации и творческой инициативы специалистов на всех участках деятельности, информационная осведомленность, обеспечение длительными хозяйственными договорами на поставку продукции, эффективная система маркетинга и многие другие.

Для современного уровня развития конкуренции предприятиям необходимо постоянно повышать эффективность своего производства, качество управления, конкурентоспособность продукции и услуг, при внедрении достижений в области научно-технического прогресса [1]

Одна из основных ролей для реализации этих задач принадлежит финансовой деятельности предприятий, а точнее, их деловой активности. С помощью анализа деловой активности разрабатывается стратегия и тактика развития предприятий, обосновываются управленческие решения и планы, происходит контроль за их выполнением, производится оценка результатов деятельности отдельных работников и целых подразделений, а также осуществляется поиск резервов для повышения эффективности производства в перспективе.

Финансовое обеспечение предприятий для проявления деловой активности и грамотного управления всеми располагаемыми ресурсами является важной составляющей планирования и прогнозирования экономического роста и коммерческого успеха [13]

Грамотный финансово-экономический анализ и исследование сложившихся тенденций изменения отдельных показателей позволяют вовремя выявить и устранить недостатки в финансовой деятельности, а также найти резервы совершенствования состояния предприятия и его платежеспособности [4]

## Цель исследования

Существуют предприятия, которые обладают большой производственной мощностью и высококвалифицированным персоналом, однако ведут свою деятельность неэффективно, и не могут выдержать рыночную (отраслевую) конкуренцию. Тема деловой активности в мире набирает популярность, т.к. от нее в значительной степени зависит эффективность деятельности не только отдельного предприятия, но и отдельных отраслей и экономики в целом.

Анализ эффективности деятельности предприятий является важнейшей составляющей деловой активности, поскольку определяет качество управления отдельными ресурсами, выпускаемой продукцией, рыночной устойчивостью и дает возможность прогнозировать перспективы развития [2].

Эффективность хозяйственной деятельности предприятия определяется рентабельностью, которая отражает полученный эффект относительно используемых ресурсов и затрат, использующихся для получения этого эффекта.

При анализе динамики изменения деловой активности предприятий используются как качественные, так и количественные показатели, которые, в свою очередь, можно разделить на абсолютные и относительные

К качественным критериям можно отнести:

- уровень качества и конкурентоспособности выпускаемой продукции;
- широта охвата рынка сбыта (внешнего и внутреннего);
- имидж предприятия и его деловая репутация;
- конкурентоспособность самого предприятия;
- наличие длительных хозяйственных связей с поставщиками материальных ресурсов и потребителями готовой продукции и многие другие.

В качестве количественных абсолютных показателей используются:

- объем реализованной продукции ( $Q_p$ );
- темпы роста объема реализованной продукции;
- величина авансированного капитала (или актива) ( $A$ );
- темпы роста авансированного капитала;

- балансовая прибыль ( $ПР_6$ );
- темпы роста балансовой прибыли и др.

### Материал и методы исследования

Для оценки эффективности использования средств и работы предприятия в целом использует «золотое правило экономики», при котором выполняется соотношение темпов роста рассматриваемых показателей в виде:

$T_{ПР_6} > T_{Ор} > T_A > 100\%$ , где  
 $T_{ПР_6}$  – темпы роста балансовой прибыли;

$T_{Ор}$  – темпы роста выручки компании;  
 $T_A$  – темпы роста активов (имущества) компании.

Преобладание темпов роста балансовой прибыли над темпами роста выручки и активов означает, что издержки производства и обращения должны уменьшаться, а ресурсы компании использоваться эффективнее, однако, в практической деятельности даже у стабильно прибыльного предприятия возможны отклонения от данного соотношения. Этому могут содействовать ряд причин:

- временные финансовые трудности;
- отсутствие необходимых инвестиций для развития;
- освоение новых изделий, технологий, оборудования;
- реорганизация структуры управления и др.

Относительные показатели деловой активности определяются, в основном, показателями оборачиваемости используемых ресурсов и активов предприятия, которые разделяются на два направления:

**I** направление – коэффициенты оборачиваемости активов и их отдельных элементов, размерность которых руб./руб.;

**II** направление – периоды времени ускорения (замедления) оборачиваемости этих показателей, которые измеряются в днях.

Периоды оборачиваемости активов и его элементов приведены в таблице 1. Здесь же отражены положительные тенденции изменения показателей и используемые расчетные формулы.

По данным показателям не существует определенных нормативных значений, но общая тенденция ускорения оборачиваемости активов и его элементов, определяют рост качества управле-

ния имуществом предприятия в целом, его отдельными элементами и влияют на повышение финансовой устойчивости предприятий [6].

Важное значение имеют при анализе деловой активности показатели оборачиваемости всего имущества (коэффициент оборота имущества ( $K_A$ ) и собственных средств (коэффициент оборота собственного капитала ( $K_{K_{собр}}$ ), рост во времени которых определяет ускорение возврата средств, вложенных в соответствующие активы предприятия. Это может осуществляться за счет:

- увеличения объемов производства (реализации продукции);
- рационального использования имущества (собственных средств);
- совокупного действия обоих факторов.

Коэффициент оборота оборотного капитала ( $K_{об}$ ) определяется отношением выручки предприятия к общей величине оборотных средств предприятия в рассматриваемом периоде времени. Тенденция его роста во времени определяет повышение эффективности их использования [7].

Коэффициент оборота запасов ( $K_{об}^3$ ) определяется отношением выручки предприятия к общей величине запасов предприятия в рассматриваемом периоде времени.

Тенденция увеличения показателя характеризует повышение оборачиваемости средств в производственной сфере.

Коэффициент оборота дебиторской задолженности ( $K_{Дзад}$ ) рассчитывается отношением выручки предприятия к среднегодовой дебиторской задолженности в рассматриваемом периоде времени.

Рост этого показателя происходит при ускорении оборачиваемости, тем самым свидетельствуя об повышении финансовой дисциплины при расчетах с дебиторами.

Коэффициент оборота кредиторской задолженности ( $K_{Кзад}$ ) определяет скорость оборота задолженности самого предприятия перед поставщиками. Значительное ускорение оборота этого показателя может неблагоприятно сказаться на ликвидности компании. В случае, если  $K_{Дзад} > K_{Кзад}$ , у компании могут быть дополнительно привлечен-

ные в оборот средства, сокращающие заемные средства и свидетельствующие о рациональной финансовой политике предприятия.

Одновременно с коэффициентами оборота различных элементов имущества предприятия используются так же следующие показатели периодов их оборота.

Период оборота имущества ( $T_A$ ) показывает время, за которое все имущество предприятия совершает один оборот [8].

В таблице 1. рассмотрены также расчеты: периода оборота собственного капитала ( $T_{K_{соб}}$ ), период оборота оборотных средств ( $T_{об}$ ), материальных запасов ( $T_{мз}$ ), которые должны иметь тенденцию снижения в случае ускорения оборачиваемости средств.

Период оборота дебиторской задолженности ( $T_{Дзад}$ ), показывает период, в течении которого партнеры и заказчики оплачивают поставленную продукцию. Сокращение этого периода позволяет улучшить финансовое состояние предприятия.

Период оборота кредиторской задолженности ( $T_{Кзад}$ ) – определяется периодом времени покрытия задолженностей самого предприятия. Если этот период увеличивается, то эта задолженность превращается в коммерческий кредит, что способствует сокращению потребности предприятия в кредитных ресурсах.

Продолжительность (**период**) операционного цикла ( $T_{оп}$ ) показывает общее время, когда финансовые ресурсы находятся в дебиторской задолженности и материальных средствах. Надо стараться снижать значение данного показателя [10].

Период финансового цикла ( $T_{фин}$ ) определяется как разница между периодом операционного цикла и периодом оборота кредиторской задолженности.

Уменьшение финансового цикла – основная цель управления оборотными средствами, т.е. снижение срока оборота кредиторской задолженности до необходимого уровня и уменьшения операционного цикла.

Кроме периодов оборота всех видов ресурсов предприятия при проведении анализа деловой активности используют показатели ускорения (замедления) оборачиваемости всех видов ресурсов (табл.

1.). Аналогично определяются и другие показатели сравнением периодов оборота различных видов ресурсов в плановом и базисном периодах.

В случае, когда оценивается эффективность всей работы предприятия в целом, рассчитываются коэффициенты рентабельности, которые приведены в табл. 2.

Это один из наиболее общих показателей, который характеризует уровень возмещения затрат предприятия и степень применения средств в процессе производства и сбыта продукции.

В процессе развития предприятия реализуют различные инновационные проекты, обеспечивающие его перспективу и требующие значительных затрат в текущем периоде, что может уменьшить рентабельность. Эту тенденцию необходимо рассматривать с учетом перспективности отдельных проектов как объективную реальность [9,12].

На показатели рентабельность оказывают влияние различные факторы:

- развитие рыночной конъюнктуры производимой продукции;
- ценовая политика предприятия;
- возможности развития производственных мощностей;
- совершенствование техники и технологии производства и другие.

Любой показатель рентабельности имеет в числителе прибыль, соотношенную к различным стоимостным показателям, например, активам, выручке и т.д. При проведении расчета показателей рентабельности определяются среднегодовые величины, которые необходимы для приведения знаменателя и числителя дроби в сопоставимый вид. Это можно объяснить тем, что прибыль берется нарастающим итогом за весь отчетный период с начала года, а значение знаменателя, например, величина собственного капитала в течение года, может существенно изменяться.

### Результаты исследования и их обсуждение

Среди показателей рентабельности, деятельности предприятий выделяют следующие направления:

I направление – показатели рентабельности имущества и его отдельных видов (табл. 2).

II направление – показатели рентабельности производства продукции и ее отдельных видов (табл. 2.).

Среди показателей I направления рассчитываются:

1.1. Рентабельность имущества ( $R_{\text{общ}}$ ) (табл.2.) показывает эффективность использования всего имущества предприятия, которое показывает уровень балансовой прибыли ( $ПР_6$ ) в сравнении со среднегодовой стоимостью активов (имущества) ( $A^{cp}$ ) компании.

Последняя рассчитывается:

$$A^{cp} = \frac{A^{н.г.} + A^{к.г.}}{2},$$

где  $A^{н.г.}$ ;  $A^{к.г.}$  – стоимость имущества компании, на начало и конец отчетного периода (руб.).

1.2. Рентабельность собственного капитала ( $R_{\text{соб}}$ ) определяет эффективность его использования и очень часто влияет на уровень рыночной стоимости акций предприятия, котируемых на бирже.

**Таблица 1**

Основные показатели оборачиваемости средств, определяющие деловую активность предприятия

| № п.п | Название показателя                            | Усл. обоз.                        | Расчетная формула                                             | Общая тенденция                     |
|-------|------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| 1.    | Коэффициент оборота имущества                  | $K_A$ (p/p)                       | $K_A = \frac{Q_p}{A_{cp}}$                                    | ↑(+)                                |
| 2.    | Коэффициент оборота собств. капитала           | $K_{K_{\text{соб}}}$ (p/p)        | $K_{K_{\text{соб}}} = \frac{Q_p}{K_{\text{соб}}^{cp}}$        | ↑(+)                                |
| 3.    | Коэффициент оборота оборот. капитала           | $K_{\text{об}}^{\text{об}}$ (p/p) | $K_{\text{об}}^{\text{об}} = \frac{Q_p}{K_{\text{соб}}^{cp}}$ | ↑(+)                                |
| 4.    | Коэффициент оборота запасов                    | $K_{\text{об}}^3$ (p/p)           | $K_{\text{об}}^3 = \frac{Q_p}{3^{cp}}$                        | ↑(+)                                |
| 5.    | Коэффициент оборота дебиторской задолженности  | $K_{\text{Дзад}}$ (p/p)           | $K_{\text{Дзад}} = \frac{Q_p}{D_{\text{зад}}^{cp}}$           | ↑(+)                                |
| 6.    | Коэффициент оборота кредиторской задолженности | $K_{\text{Кзад}}$ (p/p)           | $K_{\text{Кзад}} = \frac{Q_p}{K_{\text{зад}}^{cp}}$           | $K_{\text{Кзад}} > K_{\text{Дзад}}$ |
| 7.    | Период оборота имущества                       | $T_A$ (дни)                       | $T_A = \frac{360}{K_A}$                                       | ↓(+)                                |
| 8.    | Период оборота собственного капитала           | $T_{K_{\text{соб}}}$ (дни)        | $T_{K_{\text{соб}}} = \frac{360}{K_{K_{\text{соб}}}}$         | ↓(+)                                |
| 9.    | Период оборота оборотного капитала             | $T_{\text{об}}$ (дни)             | $T_{\text{об}} = \frac{360}{K_{\text{об}}^{\text{об}}}$       | ↓(+)                                |

продолжение табл. 1

| № п.п | Название показателя                                      | Усл. обоз.         | Расчетная формула                 | Общая тенденция |
|-------|----------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------------------|-----------------|
| 10.   | Период оборота запасов                                   | $T_z$ (дни)        | $T_z = \frac{360}{K_{об}^3}$      | ↓(+)            |
| 11.   | Период оборота дебиторской задолженности                 | $T_{Дзад}$ (дни)   | $T_{Дзад} = \frac{360}{K_{Дзад}}$ | ↓(+)            |
| 12.   | Период оборота кредиторской задолженности                | $T_{Кзад}$         | $T_{Кзад} = \frac{360}{T_{Кзад}}$ | const;<br>↑(+)  |
| 13.   | Период операционного цикла                               | $T_{оп}$           | $T_{оп} = T_{Дзад} + T_z$         | ↓(+)            |
| 14.   | Период финансового цикла                                 | $T_{фин}$          | $T_{фин} = T_{оп} - T_{Кзад}$     | ↓(+)            |
| 15.   | Ускорение (замедление) оборачиваемости имущества и т. д. | $\Delta T_A$ (дни) | $\Delta T_A = T_A^T - T_A^B$      | – (+)           |

1.3. Рентабельность основного капитала ( $R_{осн}$ ) показывает эффективность применения основных средств предприятия. Иногда определяют рентабельность всех внеоборотных активов, частью которых являются основные средства. Для более глубокого анализа используется также уточненная формула рентабельности основных средств, где в числителе фигурирует не вся балансовая прибыль, а только прибыль от товарного производства ( $PP_T$ ), материально – технической базой получения которой служит основной капитал, т.е.:

$$R_{осн} = \frac{PP_T}{K_{осн}} * 100\%$$

1.4. Рентабельность финансовых вложений ( $R_{фин}$ ) характеризует эффективность краткосрочных финансовых вложений предприятия, обеспечивающих часть балансовой прибыли, называемой прибылью от внеоперационных операций ( $PP_{вн}$ ). Часто данная рентабельность превышает рентабельность имущества и рентабельность оборота при рациональной финансовой политике предприятия вложения временно свободных средств.

1.5. Рентабельность чистых активов ( $R_{ачист}$ ) аналогичная рентабельности активов с коррекцией на перерасчет средней стоимости чистых активов ( $A_{чист}$ ) с использованием чистой прибыли компании ( $PP_{ч}$ ), т.е. остающийся в ее распоряжении после уплаты всех налогов.

1.6. Рентабельность инвестиций ( $R_{инв}$ ) определяет эффективность вложенных средств в развитие производства. Она определяется:

$$R_{инв} = \frac{D_{диск}}{K_{инв}} * 100\%,$$

где  $D_{диск}$  – величина дисконтированного дохода по внедрению инвестиций (руб);

$K_{инв}$  – инвестируемый капитал (величина первоначально вложенного капитала) (руб);

Дисконтированный доход в общем случае при этом определяется ( $D_{диск}$ ):

$$D_{диск} = \sum_{t=1}^n \frac{D_t}{(1+d)^t},$$

где  $D_t$  – доход предприятия, полученный в результате использования инвестиций в t-ом периоде (руб);

$d$  – коэффициент дисконтирования;  
 $n$  – количество лет внедрения инвестиционного проекта.

Рентабельность инвестиций может определяться как по отдельным инвестиционным проектам, так и по всем инвестиционным средствам, вкладываемым в развитие предприятия.

К показателям II направления относятся (табл. 2.):

2.1. Рентабельность продаж (оборота) ( $R_{\text{об}}$ ), которая показывает уровень доходности от продажи продуктов и услуг или иных видов деятельности предприятия. Если данный показатель использовать без процентов, то он демонстрирует сколько рублей балансовой прибыли относится на каждый рубль выручки предприятия. Рентабельность продаж напрямую связана с динамикой цен по реализованной продукции и уровнем затрат, связанных с производством и сбытом всей продукции.

При сравнении общей рентабельности (активов) с рентабельностью продаж, можно сделать выводы об излишних активах предприятия или неэффективном их использовании. А, если сравнить оба показателя рентабельности со значением процентной ставки по банковскому кредиту, то можно сделать вывод о высокой кредитной ставке, или о плохом использовании капитала предприятия.

2.2. Рентабельность товарного производства ( $R_T$ ) показывает уровень доходности основной деятельности предприятия, связанной с производством продукции. В данном случае используется только прибыль от товарного производства ( $П_T$ ) и себестоимость всей реализованной продукции ( $C_p$ ).

2.3. Рентабельность производства  $i$ -го товара ( $R_i$ ) определяет уровень доходности производства каждого вида выпускаемой продукции. Данный показатель целесообразно сравнивать с рентабельностью всего товарного производства. По показателю рентабельности определяют наиболее предпочтительные для предприятия виды продукции. Чем выше рентабельность производства товара, тем больше прибыли он потенциально может обеспе-

чить предприятию в перспективе при благоприятном развитии рыночной конъюнктуры.

Необходимо отметить, что все показатели рентабельности, имеющие тенденцию увеличения, определяют рост эффективности работы предприятия. Но эта тенденция может определяться как объективными процессами развития производства и снижения себестоимости продукции, так и субъективными факторами развития рыночной конъюнктуры (ростом цен в условиях инфляции). Поэтому при анализе показателей рентабельности важно учитывать причинно-следственные связи, приводящие к их разнонаправленному изменению.

Один из главных показателей для оценки работы предприятий, который характеризует эффективность использования имущества, имеющегося в ее собственности – рентабельность собственного капитала.

Благодаря этому, можно сказать, что увеличение эффективности можно достичь за счет:

- роста чистой прибыли, т.е. рост повышения рентабельности продаж и объема сбыта;
- снижения собственного капитала, т.е. рациональное управление пассивами и текущими активами, уменьшение необходимости в дополнительном финансировании.

Когда происходит оценка использования финансового рычага, рассчитывается рентабельность чистых активов.

Финансовый рычаг, т.е. соотношение собственных и заемных средств в структуре чистых активов, который показывает воздействие кредитования на результативность деятельности предприятия.

В соответствии с правилом финансового рычага при значениях процентной ставки кредитных ресурсов ниже рентабельности чистых активов существует возможность повышения величины рентабельности собственного капитала, что является важным показателем рациональной и эффективной финансовой деятельности предприятия.

Таблица 2

Основные показатели эффективности хозяйственной деятельности

| пп                                                                     | Название показателя                             | Усл. обоз.             | Расчетная формула                                            | Знач. по годам |  |  | Общ. тенд. |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------|--------------------------------------------------------------|----------------|--|--|------------|
| I. Показатели рентабельности имущества и его отдельных видов:          |                                                 |                        |                                                              |                |  |  |            |
| 1                                                                      | Рентабельность имущества (общая рентабельность) | R <sub>общ</sub> (%)   | $R_{общ} = \frac{PP_{\varepsilon}}{A^{CP}} * 100\%$          |                |  |  | ↑(+)       |
| 12                                                                     | Рентабельность собственного капитала            | R <sub>соб</sub> (%)   | $R_{соб} = \frac{PP_{\varepsilon}}{K_{COB}^{CP}} * 100\%$    |                |  |  | ↑(+)       |
| 13                                                                     | Рентабельность основного капитала               | R <sub>осн</sub> (%)   | $R_{осн} = \frac{PP_{\varepsilon}}{K_{COB}^{CP}} * 100\%$    |                |  |  | ↑(+)       |
| 14                                                                     | Рентабельность финансовых вложений              | R <sub>фин</sub> (%)   | $R_{фин} = \frac{PP_{\varepsilon}}{\Phi_{вл}^{CP}} * 100\%$  |                |  |  | ↑(+)       |
| 5                                                                      | Рентабельность чистых активов                   | R <sub>Ачист</sub> (%) | $R_{Ачист} = \frac{PP_{\varepsilon}}{A_{чист}^{CP}} * 100\%$ |                |  |  | ↑(+)       |
| 16                                                                     | Рентабельность инвестиций                       | R <sub>инв</sub> (%)   | $R_{инв} = \frac{Д_{инв}}{K_{инв}} * 100\%$                  |                |  |  | ↑(+)       |
| Показатели рентабельности производства продукции и ее отдельных видов. |                                                 |                        |                                                              |                |  |  |            |
| 21                                                                     | Рентабельность продаж (оборота)                 | R <sub>об</sub> (%)    | $R_{об} = \frac{PP_{\varepsilon}}{Q_p} * 100\%$              |                |  |  | ↑(+)       |
| 22                                                                     | Рентабельность товарного производства           | R <sub>т</sub> (%)     | $R_{т} = \frac{PP_{т}}{C_p} * 100\%$                         |                |  |  | ↑(+)       |
| 23                                                                     | Рентабельность производства i-го товара         | R <sub>і</sub> (%)     | $R_{і} = \frac{Ц_{і} - C_{і}}{C_{і}} * 100\%$                |                |  |  | ↑(+)       |

Выводы

В современной экономике именно деловая активность при комплексном рассмотрении является динамичной характеристикой способности предприятий к наиболее быстрому возврату к докризисному уровню и последовательному движению к новым достижениям.

Грамотный финансово-экономический анализ и исследование сложившихся тенденций изменения отдельных показателей позволяют вовремя выявить и устранить недостатки в финансовой деятельности, а также найти резервы совершенствования состояния предприятия и его платежеспособности.

При анализе динамики изменения деловой активности предприятий используются как качественные, так и количественные показатели, которые, в свою очередь, можно разделить на абсолютные и относительные

Относительные показатели деловой активности определяются, в основном, показателями оборачиваемости используемых ресурсов и активов предприятия, которые разделяются на два направления:

**I** направление – коэффициенты оборачиваемости активов и их отдельных элементов;

**II** направление – периоды времени ускорения (замедления) оборачиваемости этих показателей.

В случае, когда оценивается эффективность всей работы предприятия в целом, рассчитываются коэффициенты рентабельности.

Среди показателей рентабельности, деятельности предприятий выделяют следующие направления:

**I** направление – показатели рентабельности имущества и его отдельных видов;

**II** направление – показатели рентабельности производства продукции и ее отдельных видов.

Можно с уверенностью отметить, что все показатели рентабельности, имеющие тенденцию увеличения во времени, определяют рост эффективности работы предприятия. Но эта тенденция может определяться как объективными процессами развития производства и снижения

себестоимости продукции, так и субъективными факторами развития рыночной конъюнктуры.

Финансовый рычаг имеет важное значение в финансовой политике любого предприятия, поскольку отражает соотношение собственных и заемных средств в структуре чистых активов и показывает воздействие кредитования на результативность деятельности предприятия.

В соответствии с правилом финансового рычага при значениях процентной ставки кредитных ресурсов ниже рентабельности чистых активов существует возможность повышения величины рентабельности собственного капитала, что является важным показателем рациональной и эффективной финансовой деятельности предприятия.

#### *Библиографический список*

1. Абрамский Е.А. Валютный рынок. Фундаментальный и технический анализ. Хабаровск: Дальневосточный институт международного бизнеса. – 2011 – 64 с.
2. Абрютин, М.С.; Грачев, А.В. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия; Дело и сервис; Издание 3-е, перераб. и доп. – М. – 2020. – 272 с.
3. Банк В.Р., Банк С.В., Тараскина А.В. Финансовый анализ. – М.: Дело и сервис. – 2006 – 344 с.
4. Большой экономический словарь / под ред. А.Н.Азрилияна. – 5-е изд. доп и перераб. – М.: Институт новой экономики. – 2002. – 469 с.
5. Войтоловский Н.В. Калинина А.П., Мазурова И.И. Экономический анализ. Основы теории. Комплексный анализ хозяйственной деятельности организации: учебник для бакалавров. 4-е изд., перераб. и доп. – М: Юрайт. – 2013 – 548 с.
6. Донцова Л.В. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности. Практикум. Гриф УМО МО РФ – М.: Дело и сервис. – 2015 – 538 с.
7. Ефимова О.В., Мельник М.В. Анализ финансовой отчетности: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит». 4-е изд., испр. и доп. – М.: Издательство «Омега-Л», 2009 – 451 с.
8. Киселев А.П. Теория и практика современного бизнеса. К.: Либра. – 2006 – 248 с.
9. Ковалев В.В. Финансы. 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Проспект. – 2007 – 640 с.
10. Ковалев, В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учеб. – М.: ТК Велби. – Изд-во Проспект. – 2007. – 424 с.
11. Мясникова, О.В. Статистическое изучение деловой активности (на примере розничной торговли и транспорта): автореферат Дис. канд. экон. наук. – СПб. – 2007. – 23 с.
12. Петрова, В.И. Анализ хозяйственной деятельности машиностроительного предприятия; Машиностроение; Издание 2-е, перераб. и доп. – Л. – 2020. – 272 с.
13. Путятин Л.М., Арсеньева Н.В. Проблема рыночной устойчивости машиностроительных предприятий в современной экономике // Экономика, предпринимательство и право. – 2020. – Том 10. – № 3