# Тема 9. Аналітичне оцінювання ефективності підприємницької діяльності

* 1. Аналітична оцінка ефективності підприємництва.
  2. Порядок формування та обчислення показників ефективності підприємницької діяльності.
  3. Визначення ефективності створення та діяльності спільних виробничих підприємств.

# Аналітична оцінка ефективності підприємництва

Оцінка результативності підприємницької діяльності є однією з основних функцій управління. **Е*фективність підприємництва*** є інтегруючою економічною категорією, яка відображає кінцеві результати використання засобів, предметів праці та робочої сили з метою одержання кінцевого результату протягом певного проміжку часу.

У країнах з розвиненою економікою при визначенні результатів підприємництва використовується термін “продуктивність системи виробництва”, тобто йдеться про ефективне використання праці, капіталу, матеріалів, землі, інформації, енергії при виробництві товарів та наданні послуг. Таким чином, ефективність виробництва і продуктивність системи

* це синоніми, що відображають одні й ті самі результати підприємницької діяльності.

Сутнісна характеристика ефективності підприємництва

(продуктивності системи) знаходить відображення у загальній методології її визначення, формалізована форма якої має такий вигляд:

***Ефективність = Результати (ефект) / Ресурси (витрати). (продуктивність)***

Аналітична оцінка ефективності підприємницької діяльності (бізнесу) має спиратися на відповідну методичну основу. Проте в Україні не існує офіційної та загальновизнаної методики комплексної оцінки результатів здійснення різних видів (типів) підприємницької діяльності.

Передусім треба чітко усвідомити, що оцінка результативності підприємницької діяльності є функцією управління. Сучасний бізнес передусім базується на менеджменті. Будь-яке підприємство незалежно від виду підприємницької діяльності, форми власності та організаційно-правового статусу завжди потребує певної системи управління, завдання якої полягає в оптимальній трансформації ресурсів (землі, капіталу, праці) підприємства для досягнення поставленої мети.

Грамотно здійснена оцінка ефективності підприємницької діяльності, аналіз одержаних результатів та відповідні висновки є запорукою успішного прийняття всіх наступних управлінських рішень щодо бізнесу. Таким чином, визначення економічної ефективності підприємницької діяльності – це процес оцінки досягнутих за певний проміжок часу результатів діяльності, зіставлення фактично досягнутого рівня з запланованим та коригування відповідних складових елементів підприємства на перспективу.

Основні етапи, об’єкти та методи комплексного економічного аналізу та оцінки ефективності результатів господарської діяльності підприємства подано в таблиці 9.1.

Таблиця 9.1 – Основні етапи проведення комплексного економічного аналізу результатів діяльності підприємства (фірми)

|  |  |
| --- | --- |
| Етап | Характеристика етапу |
| 1 Складання плану економічного аналізу | Визначення теми аналізу і напрямів використання його результатів |
| Розробка програми і календарного плану, розподіл роботи між виконавцями |
| Визначення джерел інформації |
| Розробка макетів аналітичних таблиць, методичних вказівок тощо |
| 2 Підготовка матеріалів для аналізу | Збирання інформації та визначення додаткових джерел їх отримання |
| Перевірка вірогідності інформації |
| Аналітична обробка інформації |
| 3 Попередня оцінка результатів аналізу | Загальна характеристика фірми |
| Характеристика зміни показників порівняно з попереднім періодом або з іншими подібними підприємствами |
| 4 Аналіз причин динамічних змін показників діяльності | Визначення і групування чинників, що впливають на діяльність фірми |
| Виявлення зв’язків і залежності між окремими чинниками |
| Елімінування впливу чинників, що не залежать від об’єкту аналізу |
| Вимірювання впливу чинників |
| Оцінка збитків, зумовлених дією негативних чинників |
| Виявлення невикористаних можливостей для позитивних змін показників діяльності |
| 5 Остаточна оцінка результатів аналізу | Висновки з результатів аналізу |
| Пропозиції для підвищення ефективності діяльності фірми |

# Порядок формування та обчислення показників ефективності підприємницької діяльності

Вивчаючи дане питання, необхідно пам’ятати, що підприємництво може здійснюватися у різних сферах (виробничій та невиробничій) і функціонально різнонаправлених видах діяльності трудових колективів. З огляду на це необхідно виокремлювати відповідні системи показників, що характеризують ефективність (результативність):

* + виробничо-господарської та бізнесово-фінансової діяльності (для виробничої сфери);
  + підприємницької діяльності для невиробничої та інших сфер діяльності.

Таким чином, ефективність підприємництва знаходить своє вираження у взаємопов’язаній системі показників, що характеризують ефективність використання основних елементів виробництва.

Повне уявлення про комплексну оцінку ефективності підприємництва можна отримати лише після ознайомлення з порядком формування таких груп показників: узагальнюючі економічні показники; показники ефективності використання трудових ресурсів (праці); показники ефективності використання матеріально-технічних ресурсів; показники ефективності використання фінансових ресурсів.

Для кращого засвоєння матеріалу в таблиці 9.2 наведено систему основних показників оцінки ефективності підприємницької діяльності і методика їх розрахунку.

# Визначення ефективності створення та діяльності спільних виробничих підприємств

Не можна залишати поза увагою й бізнес в інших сферах, насамперед, бізнес, здійснюваний поза виробничими підприємницькими утвореннями. Загальний бізнесовий успіх підприємництва залежить від ефективності не лише виробництва, а й інших видів і форм діяльності. Передусім це стосується просування товарів до споживачів, тобто прямого посередництва та товарного обігу, результативності надання послуг тощо. Тому, при розгляді цього питання, слід звернути увагу на систему показників і особливості аналітичної оцінки ефективності будь-якої діяльності невиробничого характеру, а також на певні особливості щодо визначення ефективності створення та діяльності спільних виробничих підприємств.

Для оцінки ефективності підприємницької діяльності необхідно використовувати систему показників, які піддаються звіту й аналізу, і в комплексі можуть характеризувати ефективність використання підприємницького потенціалу. В такому випадку можна говорити про виконання основної задачі аналізу (оцінки), яка полягає в передбаченні напрямів розвитку підприємства та отриманні відповідей на стратегічні для нього запитання:

* + - де підприємство знаходиться тепер?
    - куди підприємство рухається?
    - як підприємство збирається досягнути заплано-ваного?

Відповіді на ці питання повинні знайти відображення в аналітичній записці. У зв’язку з цим теоретичне засвоєння матеріалу повинне бути підкріплене набуттям практичних навичок щодо формулювання аналітичних висновків.

В аналітичній записці подаються:

* + опис-характеристика змін показників діяльності оцінюваного підприємства за певний період (місяць, квартал, рік);
  + чітко сформульовані висновки, що базуються на результатах проведеного економічного аналізу;
  + перелік виявлених у процесі аналітичної оцінки резервів підвищення ефективності підприємницької діяльності;
  + обґрунтовані пропозиції щодо практичного використання виявлених резервів у найближчий перспективі господарювання.

Джерелами інформації для проведення оцінки результатів підприємницької діяльності є, насамперед, форми статистичної звітності, наведені в таблиці 9.3, а також плани і звіти про результати різних напрямків господарської діяльності, дані оперативного статистичного і бухгалтерського обліку, результати опитувань і спостережень на робочих місцях, інша оперативна документація.

Збираючи та опрацьовуючи матеріал, необхідно з’ясувати якомога більше нового з практики господарювання в даній конкретній галузі, передовий сучасний досвід тощо.

З урахуванням цих моментів обґрунтовуються конкретні заходи з підвищення ефективності функціонування та розвитку підприємства.

Таблиця 9.2 ***–*** Найважливіші показники ефективності підприємницької діяльності

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Назва показника | Формула для  розрахунку | Коментар |
| 1 Узагальнюючі показники результатів господарювання | | |
| 1.1 Рівень  задоволення  потреб ринку | *Із*.*п*. *р* = *Вт*.*п* \*100  *Оп*. *р* | Із.п.р обчислюється зіставленням виготовленої і реалізованої товарної продукції (Вт.п) із визначеним у процесі маркетингового дослідження ймовірним попитом ринку (Оп.р) |
| 1.2 Валовий прибуток  Чистий прибуток | *Пв*  *Пч* | Важливі фінансово- економічні показники, що відбивають одну з численних цілей будь- якої підприємницької діяльності |
| 1.3 Коефіцієнт зростання валового прибутку  Коефіцієнт зростання чистого прибутку | *Кв*.*п* = *П ф* / *П п*  *в в*  *Кч*.*п* = *Пф* / *П п*  *ч ч* | Абсолютна величина валового прибутку лише обмежено характеризує фінансову результа- тивність підприємництва. Останню краще від ображає (Кв.п), який визна чається порівнянням фактичного та запланованого значень Пв |
| 1.4 Рентабельність вироб ництва | *Рв* = *Пв* / *ч* \*100  *ОсФ* + *ОбФ* | Для визначення Рв треба порівняти отриманий валовий (краще чистий) прибуток (Пв/ч) із сумою основних фондів (Осф) та матеріальних оборотних фондів (Обф) |
| 1.5 Рентабель ність виробів | *Рт* = *Пв* \*100  *Ст*.*п* | Рентабельність окремих виробів обчислюється як співвідношення валового прибутку (Пв) і собівартості товарної продукції (Ст.п) |

Продовження таблиці 9.2

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 1 | 2 | | 3 |
| 2 Показники ефективності використання трудовихресурсів (праці) | | | |
| 2.1 Продуктив ність праці | *Вп = Вт.п / Чп* | | Визначають діленням обсягу товарної продукції (Вт.п) на загальну кількість персоналу (Чп) |
| 2.2 Трудоміст кість продукції | *Тм = Чп / Вт.п* | |  |
| 2.3 Зарплатомісткість продукції | *ЗМп = Фз.п / Вт.п* | | Один з витратних показників, що потребує ретельного регулювання у процесі підприємницької діяльності. Варто розраховувати також оберне- ний показник – зарплато- віддачу (ЗПв), тобто обсяг виготовленої і реалізованої продукції на одну грошову одиницю заробітної плати |
| 3 Показники ефективності використання матеріально-технічних ресурсів | | | |
| 3.1 Фондовіддача за обсягом продукції | *ФВ' = Вт.п / ОсФ* | | Визначають як відношення обсягу товарної продукції (Вт.п) до величини основних фондів (ОсФ) |
| 3.2 Фондовідача за при- бутком (рента- бельність ос- новних фондів) | *ФВ" = Пв / ОсФ* | | Обчислюється за аналогічною формулою з тією різницею, що в чисельнику замість обсягу товарної продукції використовують величину валового прибутку (Пв) |
| 3.3 Матеріало-місткість продукції | *ММп = МОбФ / Вт. п* | | Загальну величину матеріальних витрат або матеріальної частини  оборотних фондів (МОбФ) ділять на обсяг виготовленої і реалізованої продукції (Вт.п) |
| 4 Рівень поточних витрат на виробництво і реалізацію продукції (надання послуг) | | | |
| 4.1 Поточні витрати на одиницю товарної продукції | *ПВ = Ст.п / Вт.п* | | Розраховують діленням собівартості товарної продукції (Ст.п) на загальний її обсяг у звітному періоді |
| Назва показника | | Формула для  розрахунку | Коментар |
| 4.2 Коефіцієнт співвідношення постійних та змінних витрат | | *Кс.в = Вп / Вз* | Вп – сума постійних витрат  Вз – сума змінних витрат |
| 4.3 Рівень змін- них витрат | | Рз.в = Вз / ОР | Вз – сума змінних витрат  ОР – обсяг реалізації продукції |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 1 | 2 | 3 |
| 5 Показники ефективності використання фінансових коштів та віддачі довгострокових капітальних вкладень (показники прибутковості | | |
| 5.1 Прибутковість власного капіталу | *Кпв*.*к* = *Пч* \*100  *Квл* | Пч – чистий прибуток  Квл – розмір власного капіталу  Розмір власного капіталу береться за даними балансу і дорівнює сумі активів за мінусом всіх боргових зобов’язань. Тобто даний показник є особливо важливим для акціонерів, оскільки характеризує рівень ефективності використання вкладених ними грошей (на придбання акцій). Він також є основним критерієм при оцінці рівня котирування на фондовій біржі акцій підприємства |
| 5.2 Прибутковість всіх активів | *Кп*.*а* = *Пч* \*100  *Аф*.*п* | Показник (Кп.а) є співвідношенням чистого прибутку (Пч) та фіксованих і поточних активів (Аф.п).  Цей показник вимірює ефективність використання всіх активів (фіксованих і поточних), які є у власності підприємства. Він показує, який прибуток має підприємство в розрахунку на одну грошову одиницю активів |
|  |  |
| 5.3 Валова  прибутковість продажу | *Кв*.*п*.*т* = *Пв* \*100  *Вт*.*п* | Даний показник характеризує відношення валового прибутку (Пв) до загальної суми продажу (Вт.п), тобто відносний розмір  валового прибутку, отримуваного підприємством, у розрахунку на одну грошову одиницю реалізованої продукції (ототожнення обсягу продажу з призначеною для реалізації величиною товарної продукції є цілком припустимим) |
| 5.4 Тривалість обороту обо ротних коштів  (у днях) | *ТОо.к = ОК / Од* | ОК – середній залишок оборотних коштів у періоді, що аналізується  Од – сума обороту з реалізації за день |
| 5.5 Тривалість обороту всіх активів (у днях) | *То.а = А / Од*  *То.а = Д / КОа* | А – загальна сума активів за балансовою вартістю  Д – кількість днів у періоді  КОа – коефіцієнт оборотності всіх активів |
| 5.6 Коефіцієнт оборотності всіх активів (кількість обо- ротів) | *КОа = ОР / А* | ОР – сума загального обороту реалізації продукції |

Продовження таблиці 9.2

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 1 | 2 | 3 |
| 5.7 Коефіцієнт оборотності оборотних активів | *КОо.а = ОР / ОК* |  |
| 6 Показники ліквідності та платоспроможності  Ліквідність характеризує здатність підприємства виконувати свої короткострокові (поточні) зобов’язання за рахунок власних поточних активів. У загальному випадку підприємство можна вважати ліквідним, якщо його поточні активи перевищують поточні зобов’язання, а саме воно здатне власними силами оперативно перетворювати активи на платіжні засоби для сплати короткострокових зобов’язань. Під платоспроможністю розуміють здатність підприємства виконувати свої зовнішні (коротко- та довгострокові) зобов’язання, використовуючи власні активи. | | |
| 6.1 Коефіцієнт загальної  ліквідності (коефіцієнт покриття) | *Кз.л = Ап / Зкс* | Обчислюється діленням поточних активів (Ап), що об’єднують за балансом запаси та витрати, грошові кошти, розрахунки та інші оборотні активи, на загальну суму коротко- строкових зобов’язань (Зкс).  Цей коефіцієнт характеризує ступінь покриття поточних зобов’язань за рахунок поточних активів. Якщо співвідношення поточних активів і зобов’язань менше за 1 : 1, то поточні зобов’язання перевищують поточні активи. Співвідношення 2 : 1 прийнято вважати нормальним із теоре-тичного погляду, а якщо воно більше, то це означає вищий ступінь ліквідності, що суттєво приваблює потенційних кредиторів і інвесторів. |
| 6.2 Коефіцієнт термінової ліквідності | *Кт.л = Ашл / Зкс* | Характеризує співвідношення так званих швидколіквідних активів (Ашл), до складу яких входять розрахунки з дебіторами, грошові кошти та інші оборотні активи (рядки 170–240, 260– 290, 310 балансу), та короткострокових зо- бов’язань (3кс), (рядок 750 балансу).  Коефіцієнт визначає здатність підприємства виконувати свої поточні зобов’язання за рахунок швидколіквідних активів і доповнює показник загальної ліквідності, оскільки останній не дає належного уявлення про якісний склад коштів, які є джерелами покриття поточних зобов’язань. Теоретично оптимальним є співвідношення 1 : 1. Його перевищення свідчить про низький фінансовий ризик і хороші потенційні можливості залучення додат кових фінансових коштів |
|  |  |
| 6.3 Коефіцієнт  платоспромож- ності | *Кпс = Кв / Зз* | Фіксує частку власного (акціонерного) капіталу підприємства (Кв) у загальних зобов’язаннях (Зз) |

Продовження таблиці 9.2

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 1 | 2 | 3 |
| 7 Показники стійкості (стабільності) | | |
| 7.1 Коефіцієнт фінансової незалежності | *Кф.нз = Кв / Кб* | Обчислюється як відно шення загальної суми власного капіталу (Кв) до загальної величини балансових коштів (Кб).  Характеризує ступінь незалежності підприємства від зовнішніх джерел фінансування. Чим більшим є значення коефіцієнта, тим кращим є фінансовий стан підприємства. У світовій практиці вважається, що загальна сума заборгованості не повинна перевищувати величини власних джерел фінансування. Це означає, що коли коефіцієнт більший за 0,5, то фінансування діяльності підприємницької структури за рахунок залучених коштів здійснюється в допустимих межах |
|  |  |
| 7.2 Коефіцієнт залучених довгострокових  позичкових коштів | *Кз.п.к = Кдс / Кв.п* | Коефіцієнт залучення довгострокових позичко- вих коштів (Кз.п.к) при обчисленні визначається як частка довгострокових кредитів (Кдс) у загальному обсязі власних та прирівняних до них коштів (Кв.п).  Характеризує відносну величину залучення позикових коштів для виконання фінансових зобов’язань підприємства порівняно з його статутним фондом (капіталом). Світова практика господарювання визнає бізнесову діяльність достатньо ефективною, коли частка позичкових коштів не перевищує 1/3 власного акціонерного капіталу |
| 7.3 Коефіцієнт  покриття платежів із фіксованими термінами виплат | *Кп.п = Пв / Пдс* | Фіксує розмір річних платежів підприємства, пов’язаних з його довгостроковими зо- бов’язаннями і визначається порівнянням валового прибутку (Пв) та суми довгострокових пасивів (Пдс).  Фінансовий стан підприємства вважається прийнятним, якщо значення даного коефіцієнта коливається в межах 1,5 – 2,0 |
| 8 Показники стану акціонерного капіталу(їх розрахунок має сенс у випадках, коли підприємство функціонує у корпоративній формі, тобто здійснено його акціонування) | | |
| 8.1 Прибутковість однієї акції | *Ма = Пч / Nа* | Характеризує відношення чистого прибутку (Пч) до загальної кількості акцій, які придбані акціонерами даного підприємства (Na).  Даний показник визначає реальну продуктивність статутного фонду (капіталу), сформованого внаслідок випуску та реалізації різних видів цінних паперів (здебільш шого – звичайних акцій) |
|  |  |

Продовження таблиці 9.2

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 1 | 2 | 3 |
| 8.2 Коефіцієнт “ціна – доход” | *Кц.д = Цр.а / Ма* | Обчислюється діленням продажної ринкової ціни однієї акції (Цр.а) на прибутковість акції у абсолютному вартісному вираженні (Ма) |
| 8.3 Ціновий коефіцієнт акцій | *Кц.а = Цр.а / Цб.а* | Співвідношення ринкової (Цр.а) та балансової (Цб.а) ціни однієї звичайної акції.  По підприємствах різних галузей ціновий коефі- цієнт звичайних акцій може коливатися в межах від 0,5 до 3,0 |

Таблиця 9.3 – Перелік форм статистичної звітності промислового підприємства

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Номер  форми статистичної звітності | | Назва  форми статистичної звітності | | Примітка |
| **№ 1** | | “Баланс” | |  |
| **№ 2** | | “Звіт про фінансові результати ” | |  |
| **№ 3** | | “Звіт про рух грошових потоків ” | |  |
| **№ 4** | | “Звіт про власний капітал ” | |  |
| **№ 1-К**  (пром) | | “Бланк обстеження ділової активності промислового підприємства ” | |  |
| **№ 1-П**  (річна) | | “Обсяг продукції (робіт, послуг) в оптових цінах підприємства без податку на додану вартість і акцизного збору ” | | Підприємства лісозаготівельної, молочної і маслоробної, м’ясної і рибної промисловості, споживчої кооперації і побутового обслуговування населення користуються спеціалізованими річними формами |
| **№ 1-П**  (термінова) | | те саме | | Термінова місячна, квартальна |
| **№ 2-ПВ** | | “Середньооблікова чисельність промислово-виробничого персоналу та фонд оплати праці ” | |  |
| **№ 5-С** | | “Собівартість виробленої продукції” | |  |
| **№ 6** | | “Рентабельність окре мих видів продукції ” | | Квартальна |
| **№ 11-ОФ** | “Звіт про наявність та рух основних фондів, амортизацію (знос)” | | |  |
| **№ 22** | “Зведена таблиця основ- них показників, які комплексно характеризують господарську діяльність підприємств (об’єднань)” | | |  |
| **№ БП** | “Баланс потужностей” | | виробничих |  |