

**Гришко Игорь Константинович**

Магистрант

**Направление:** Экономика

**Магистерская программа:** Экономика фирмы

**Оценка эффективности использования материальных, финансовых, трудовых ресурсов предприятия**

**Аннотация.** В статье охарактеризованы методические основы оценки эффективности использования ресурсов предприятия, рассмотрены особенности анализа финансовых, трудовых и материальных ресурсов.

**Ключевые слова:** финансовые, трудовые, материальные ресурсы; эффективность, анализ.

Оценка управления ресурсами предприятия рассматривается в аспекте трех блоков (финансовые, трудовые и материальные ресурсы), поэтому представлены традиционные инструменты финансового анализа, к которым относятся горизонтальный, вертикальный и коэффициентный методы.

Оценивая динамику изменения (горизонтальный метод), то есть, осуществляя горизонтальную интерпретацию данных, следует заметить значимость трансформации данных во временном промежутке. Сравнение отдельных статей финансового отчета, помогает определить прогресс или регресс.

Вертикальный анализ - это популярный метод анализа финансовой отчетности, при котором каждый элемент отчета отображается в процентах от базового показателя. Осуществление структурной оценки проходит на базе общей суммы активов и общей суммы обязательств и капитала[1].

Для оценки эффективности финансовых ресурсов применяется коэффициентный анализ, и рассчитываются показатели рентабельности, ликвидности, финансовой устойчивости, оборачиваемости.

Рентабельность собственного капитала (ROE) показывает реальную величину прибыли, получаемую субъектом в расчете на 1 ед. величина капитала собственного типа (формула 1) [3]:

$$ROE = \text{ЧП} / \text{СК}_{\text{ср.}} * 100 \quad (1)$$

где:  $\text{СК}_{\text{ср.}}$  – среднегодовая величина собственного капитала.

Более высокое значение этого показателя является более благоприятным для компании, так как указывает на высокую мощность для генерации результата на единицу вложенного капитала.

Рентабельность активов (ROA) компании считается эффективной, если она может генерировать адекватную прибыль при использовании минимального размера активов для этого. Рентабельность активов (ROA) так или иначе, отражает реальную степень результативности применения имущества субъекта (совокупного капитала) и определяется так (формула 2) [4]:

$$ROA = \text{ЧП} / \text{А}_{\text{ср.}} * 100 \quad (2)$$

где: ЧП – чистая прибыль;  $\text{А}_{\text{ср.}}$  – среднегодовая величина активов.

Этот показатель, чаще всего выраженный в процентах, показывает, сколько единиц чистой прибыли может быть получено от одной единицы актива. Чем выше значение этой меры, тем лучше, поскольку это свидетельствует о большей эффективности использования ресурсов компании.

Предприятие должно эффективно управлять своим риском ликвидности, чтобы предотвратить неплатежеспособность. Показатели ликвидности указывают, насколько эффективно предприятие управляет имуществом насколько оно платежеспособно. Выделяют показатель текущей, быстрой и абсолютной ликвидности.

Для оценки структуры капитала, применяют коэффициенты: автономии, финансовой устойчивости, отношения заемных и собственных средств, показатель финансового рычага.

Коэффициент долга - это финансовый коэффициент, используемый для

определения того, какая часть активов предприятия финансируется за счет долга (формула 3):

$$\text{Коэффициент долга} = \text{Заемные средства} / \text{Общие активы} \quad (3)$$

Низкий уровень риска предпочтителен и связан с более независимым бизнесом, который не должен сильно полагаться на заемные средства и, следовательно, является финансово устойчивым.

Финансовый рычаг используется для оценки финансовых рисков. Благоприятный или положительный финансовый рычаг возникает, когда предприятие использует политику фиксированной ставки по обязательствам с фиксированной ставкой. Неблагоприятный или отрицательный финансовый рычаг возникает, когда компании не удастся получить сумму, равную финансированию. Эффект финансового рычага (DFL) – это приращение к чистой рентабельности собственных средств за счет использования кредита, несмотря на его платность (формула 4) [5]:

$$\text{ЭФР} = (1 - T) * (\text{Эра} - \text{СРСП}) * \text{ЗК/СК} \quad (4)$$

где:  $(1 - T)$  – налоговый корректор финансового рычага;

$(\text{Эра} - \text{СРСП})$  – дифференциал финансового рычага;

$\text{ЗК/СК}$  – плечо финансового рычага;

$\text{СРСП}$  – средняя расчетная ставка процента.

По рассмотренным показателям можно определить насколько хорошо предприятие управляла финансовыми ресурсами за период, предшествующий этой дате. Важно, чтобы состояние финансовых ресурсов совпадают с требованиями рынка, и удовлетворяло потребностям компании.

Для более полной интерпретации показателей рентабельности капитала, необходимо проводить сравнение с другими финансовыми показателями. Так, сравнивая показатели рентабельности и ликвидности, можно определить какую стратегию управления использует предприятие: агрессивную, консервативную или

же умеренную. Сравнение с показателями оборачиваемости, позволит выявить узкие места при формировании прибыли. То есть оценку использования совокупного капитала предлагается рассматривать как процесс, соединяя ее с перспективным развитием, потенциалом компании, учитывая текущее состояние. Построение моделей регрессии и корреляции в отношении связи рентабельности капитала с другими показателями позволит выявить зависимость эффективной деятельности предприятия и управление ресурсами [6].

Для построения математических моделей, предлагается к результирующей переменной относить рентабельность активов (ROA), так как она отражает доходность, связанную с производственной деятельностью и не имеет зависимости от долгосрочных параметров (структура капитала). В качестве независимых переменных предлагается использовать период оборачиваемости запасов, период оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности (формула 5):

$$ROA_{it} = \beta_0 + DLit\beta_1 + CLit\beta_2 + INVit\beta_3 \quad (5)$$

где:  $INV_t$  - период оборачиваемости запасов;  $DL_t$  - период оборачиваемости дебиторской задолженности;  $CL_t$  - период оборачиваемости кредиторской задолженности.

Таким образом, предполагается применять не только методы финансового анализа, но также методы математической статистики. Применение описанных методов, даст возможность представить полную картину по управлению ресурсами исследуемой компании.

Блок анализа трудовых ресурсов. В целях выявления проблемных зон и поиска решений в области персонала необходимо выявить, насколько сотрудники предприятия удовлетворены качеством предлагаемых трудовых условий. Для оценки удовлетворенности работников автором рекомендуется использовать методику, предлагаемую Т.В. Мочаевой [2].

В данной методике основные показатели, задействованные в оценке отношения сотрудников, представлены в двух группах: поддерживающие и мотивирующие. Обе

эти группы имеют определенное влияние на основную оценку удовлетворенности, однако степень этого влияния может различаться для разных сотрудников и профессиональных групп.

Кроме того, необходимо использовать количественные показатели оценки персонала, которые включают в себя текучесть кадров, затраты на персонал, производительность и рентабельность работников.

Блок оценки материальных ресурсов рассматривается через показатели обеспеченности компании сырьем, материалами, комплектующими, тарой и всем, что участвует в процессе создания продукции/услуг. Кроме того, необходимо провести анализ основных средств, так как обзор литературы показал, что данные активы также относятся к материальным ресурсам. Материал оценивается как первый элемент стоимости, потому что без него ничто не может быть произведено. Преобразование материала в производственный процесс увеличивает полезность готового продукта.

Стоимость материальных ресурсов входит в себестоимость предоставляемых услуг. При этом оцениваются и запасы в части сырья и материалов, необходимых для производства.

Использование материальных ресурсов можно охарактеризовать следующими показателями: состав, структуру, общие затраты на материалы и материальные затраты на единицу продукции. К обобщающим показателям оценки относятся: прибыль на рубль материальных затрат, материальная отдача, материальная мощность, соотношение темпов роста объемов производства и материальных затрат, доля материальных расходов в себестоимости продукции, коэффициент использования материалов.

Анализ обеспечения материальными ресурсами включает оценку достаточности или нехватки производственных запасов для непрерывного процесса производства. Необходимо проанализировать выполнение поставщиками каждого контракта, в том числе сроков и ассортимент расходных материалов. Существуют показатели, которые отражают эффективность использования материальных ресурсов, такие как оборачиваемость, материалоемкость, материальная отдача. В общем случае все эти показатели отражают стоимость материальных ресурсов,

которые используются при выпуске продукции/услуг и уровень их использования. Материалоемкость продукции – стоимостной показатель, отражающий уровень материальных затрат (без амортизации) на каждый рубль товарной продукции и рассчитывается по формуле 6:

$$M_c = ME / VO \quad (6)$$

где: ME - материальные затраты за исследуемый период; VO – объем выпуска.

Материальная отдача продукции (обратный показатель к материалоемкости) характеризует выпуск продукции из каждого рубля затраченных материальных ресурсов (формула 7):

$$M_r = 1 / M_c = VO / ME \quad (7)$$

Одним из источников экономии финансовых ресурсов является снижение удельной материальной базы, которая представляет собой уровень использования материальных ресурсов на отдельный вид продукции

При анализе также необходимо обратить внимание на удельный вес материальных затрат в себестоимости продукции, которая характеризует уровень использования материальных ресурсов в соответствии со структурой продукции и рассчитывается как отношение суммы материальных затрат к полной себестоимости единицы продукции.

После анализа материальных возможностей необходимо проанализировать материальные затраты на производство отдельных услуг или продуктов. Объектами такого анализа являются услуги/продукты, занимающие значительную долю в общем объеме выпуска, а также новые продукты. Источником анализа является расчет себестоимости единицы продукции.

Обзор и анализ литературы по применению методов управления затратами позволил выявить метод «затраты-объем-прибыль (CVP)», так наиболее часто встречающийся в практическом применении в предприятиях, показывая свою эффективность. Поэтому предлагается дополнить анализ материальных ресурсов CVP-анализом.

Таким образом, оценка ресурсов предприятия проводится в разрезе финансовых, трудовых и материальных блоков. Каждый вид ресурса оценивается качественными и количественными показателями, рассмотренными в данном разделе. Таким образом, дополнение традиционных методов оценки эффективности использования ресурсов, математическими методами, анализом затрат-объема-прибыли (CVP), приведет к более точному выявлению проблем в деятельности предприятия.

### Литература

1. Мельник, М.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник / М.В. Мельник, Е.Б. Герасимова. – 3-е изд., переработанное и дополненное. М.: Форум, Инфра-М, 2020. 206 с.
2. Мочаева, Т.В. Экономика организации и менеджмент: учебное пособие / Т.В. Мочаева. М.: Инфра-Инженерия, 2022. 112 с.
3. Пласкова, Н. С. Финансовый анализ деятельности организации: учебник / Н.С. Пласкова. - 2-е изд., перераб. и доп. М.: ИНФРА-М, 2022. 368 с.
4. Семенова, Н.Н. Финансы: учебник / под ред. д-ра экон. наук Н.Н. Семеновой. М.: ИНФРА-М, 2022. - 528 с.
5. Фадеева, И.Е. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / Фадеева И.Е. - Астрахань: Астраханский государственный архитектурно-строительный университет, ЭБС АСВ, 2019. 148 с.
6. Царькова, Е.В. Теория вероятностей и математическая статистика. Ч.1. Теория вероятностей: учебное пособие / Царькова Е.В. М.: Российский государственный университет правосудия, 2022. 152 с.