

**Особенности экономического анализа показателей эффективности хозяйственной деятельности строительных организаций**

Водоносова Т.Н.

Белорусский национальный технический университет

Развитие теории и практики экономического анализа осуществляется одновременно в нескольких направлениях: это и развитие учета и отчетности, дополнение системы аналитических показателей и развитие методов их анализа, а также уточнение диапазонов приемлемых значений аналитических характеристик. Рассматривая показатели эффективности, мы, как правило, имеем множество оценок, характеризующих деловую активность и рентабельность капитала, продукции, затрат и т.п.

Оценка деловой активности традиционно базируется на показателях оборачиваемости, представляющих собой отношение выручки к стоимости капитала, однако характер учета влияния инфляции в выручке принципиально иной, чем её учет в стоимости капитала.

Указанный факт приводит к искажению показателя оборачиваемости. На наш взгляд, для уточнения оценки необходимо использовать метод факторного анализа оборачиваемости капитала, а также рассчитывать промежуточные характеристики, такие как длительность операционного и финансового циклов с последующим их факторным анализом. Отрицательная динамика показателей отдачи ресурсов на фоне удлинения производственного цикла, удлинение финансового цикла на фоне сокращения собственных оборотных средств – грозные признаки снижения деловой активности, на имеющий место рост оборачиваемости капитала.

Оценивая динамику рентабельности капитала, мы также попадаем в ловушку «разноразмерности» числителя (прибыли) и знаменателя (капитала). Целесообразно использовать не только модель прямого факторного разложения составляющих прибыли до налогообложения и капитала, но и модифицированную формулу Дюпона с последующей диагностикой каждого фактора. Использование этих двух подходов позволит не только уточнить динамику рентабельности капитала, но и определиться со стратегией борьбы за рентабельность продаж строительной продукции, уточнить характер изменения деловой активности и оценить влияние структуры капитала на эффективность его использования. Для уточнения последнего обстоятельства необходимо рассмотреть обстоятельства внутреннего финансового риска, который формируется под воздействием достигнутой рентабельности и сложившейся средневзвешенной цены привлеченного капитала.