



**Помощь студентам
онлайн! Без посредников!
Без предоплаты!
<http://diplomstudent.net/>**

Тема работы «Разработка направлений по стабилизации финансового состояния ООО «Сибалк»

Теоретическая глава ВКР: Теория вопроса финансового состояния предприятия

1 Теория вопроса финансового состояния предприятия

1.1 Основные виды финансовой устойчивости

1.2 Содержание, последовательность и основные направления анализа финансового состояния коммерческой организации

1.3 Оценка ликвидности и платежеспособности

1.4 Оценка финансовых результатов и рентабельности предприятия

1.5 Оценка деловой активности, коэффициенты оборачиваемости (показатели деловой активности)

1 Теория вопроса финансового состояния предприятия

1.1 Основные виды финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость представляет собой актуальный объект аналитического исследования на протяжении всего времени функционирования хозяйствующего субъекта. Если этот процесс организован эффективно, предприятие будет избавлено от перспектив возникновения неплатежеспособности и несостоятельности (банкротства).

В зависимости от отраслей деятельности, внутренней структуры, положения на рынке, финансовой политики и других аспектов организации имеют различную финансовую устойчивость. /1/

Существуют следующие основные виды устойчивости:

- абсолютная финансовая устойчивость (встречается крайне редко) – запасы и затраты полностью покрываются собственными оборотными средствами:

$$З < (СК - ВА) + ККЗ + КЗ, \quad (1)$$

где $З$ – величина запасов;

$СК$ – собственный капитал;

$ВА$ – внеоборотные активы;

$ККЗ$ – краткосрочные кредиты и займы;

$КЗ$ – кредиторская задолженность;

- нормальная финансовая устойчивость – предприятие оптимально использует в том числе кредитные ресурсы, текущие активы превышают кредиторские задолженности. Данный вид финансовой устойчивости гарантирует платежеспособность организации:

$$З = (СК - ВА) + ККЗ + КЗ; \quad (2)$$

- неустойчивое состояние характеризуется нарушением платежеспособности: предприятие вынужденно привлекать

дополнительные источники покрытия запасов и затрат, наблюдается снижение доходности производства:

$$З < (СК - ВА) + ККЗ + КЗ + СК_{oc}, \quad (3)$$

где $СК_{oc}$ — особая часть собственного капитала, сдерживающая финансовую напряженность, предназначенная для обслуживания других краткосрочных обязательств (задолженность перед учредителями, прочие краткосрочные обязательства);

- кризисное финансовое состояние, при котором организация находится на грани банкротства:

$$З > (СК - ВА) + ККЗ + КЗ + СК_{oc}. \quad (4)$$

В основе представленной классификации – уровень покрытия собственными средствами заемных, соотношение собственного и заемного капитала для покрытия запасов.

Для характеристики источников формирования материальных оборотных средств (запасов) используются несколько показателей:

- собственные оборотные средства (СОС):

$$СОС = СК - ВА; \quad (5)$$

- собственные оборотные средства и долгосрочные заемные источники формирования запасов (функционирующий капитал (ФК)):

$$ФК = СОС + ДО, \quad (6)$$

где ДО — величина долгосрочных обязательств;

- общая величина основных источников формирования запасов (ИЗ):

$$ИЗ = СОС + ДО + ККЗ. \quad (7)$$

Показателям наличия источников формирования запасов соответствуют показатели обеспеченности запасов источниками формирования:

1. излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств ($\pm\Phi^C$):

$$\pm\Phi^C = СОС - З; \quad (8)$$

2. излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников формирования запасов ($\pm\Phi^T$):

$$\pm\Phi^T = \Phi^C - З; \quad (9)$$

3. излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов ($\pm\Phi^O$):

$$\pm\Phi^O = ИЗ - З. \quad (10)$$

С помощью этих показателей определяется трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости предприятия:

- абсолютная финансовая устойчивость:

$$S = \{1,1,1\} - \Phi^C > 0, \Phi^T > 0, \Phi^O > 0.$$

Такой тип финансовой устойчивости характеризуется тем, что все затраты предприятия покрываются собственными оборотными средствами, то есть организация не зависит от внешних кредиторов. Такая ситуация встречается крайне редко. Более того, она вряд ли может рассматриваться как идеальная, поскольку означает, что руководство компании не умеет, не желает или не имеет возможности использовать внешние источники средств для основной деятельности;

- нормальная финансовая устойчивость (оптимальный вариант для предприятия):

$$S = \{0,1,1\} - \Phi^C < 0, \Phi^T > 0, \Phi^O > 0.$$

В этой ситуации предприятие использует для покрытия запасов, помимо собственных оборотных средств, также долгосрочные привлеченные средства. Такой тип финансирования запасов является нормальным с точки зрения финансового менеджмента;

- неустойчивое финансовое положение:

$$S = \{0,0,1\} - \Phi^C < 0, \Phi^T < 0, \Phi^O > 0.$$

Данная ситуация характеризуется недостатком у предприятия «нормальных» источников для финансирования запасов. Здесь еще существует возможность

восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств, сокращения дебиторской задолженности, ускорения оборачиваемости запасов;

- кризисное финансовое состояние:

$$S = \{0,0,0\} - \Phi^C < 0, \Phi^T < 0, \Phi^O < 0.$$

В этом случае предприятие имеет кредиты и займы, не погашенные в срок, а также просроченную кредиторскую и дебиторскую задолженности – можно говорить о том, что предприятие находится на грани банкротства.

Для удобства определения типа финансовой устойчивости рассчитанные показатели представлены в таблице 2.

Таблица 2 – Сводная таблица показателей по типам финансовой устойчивости

Показатель	Тип финансовой устойчивости			
	абсолютная	нормальная	неустойчивое состояние	кризисное состояние
Φ^C	≥ 0	< 0	< 0	< 0
Φ^T	≥ 0	≥ 0	< 0	< 0
Φ^O	≥ 0	≥ 0	≥ 0	< 0

Для обеспечения финансовой устойчивости предприятие должно обладать гибкой структурой капитала, уметь организовать его движение таким образом, чтобы обеспечить постоянное превышение доходов над расходами с целью сохранения платежеспособности и создания условий для самовоспроизводства.

Для более подробного анализа финансового состояние проводятся уточняющие расчеты показателей финансовой устойчивости. /2/

1.2 Содержание, последовательность и основные направления анализа финансового состояния коммерческой организации

Анализ финансового состояния коммерческой организации можно определить как процесс изучения и прогнозирования ее финансового состояния, выявления его

изменений во времени и установления причин (факторов), обусловивших эти изменения.

Главная цель анализа финансового состояния коммерческой организации – формирование аналитического обеспечения управления ее финансовым состоянием.

Указанная цель анализа финансового состояния коммерческой организации определяет следующие его важнейшие задачи:

- 1) оценить финансовое состояние коммерческой организации, в том числе:
 - статическое финансовое состояние коммерческой организации;
 - динамическое финансовое состояние коммерческой организации;
- 2) прогнозировать финансовое состояние коммерческой организации.

В соответствии с данными задачами в составе анализа финансового состояния коммерческой организации выделяются следующие структурные элементы:

- 1) оценка финансового состояния, включающая в себя две составляющие:
 - статическую оценку, или статический аспект оценки, финансового состояния – изучение финансового состояния, которое сложилось на конкретный момент времени (на начало или конец года, квартала, месяца и т.д.);
 - динамическую оценку, или динамический аспект оценки, финансового состояния (оценка финансовой динамики) – изучение движения финансовых ресурсов, то есть финансовых потоков коммерческой организации;
- 2) прогнозирование финансового состояния.

В свою очередь в составе статической оценки финансового состояния может быть выделен ряд направлений, включающих оценку:

- имущественного положения;
- финансовой устойчивости;
- платежеспособности и ликвидности;
- деловой активности,

в том числе оценку показателей:

- оборачиваемости;

- рентабельности;
- рыночной активности;
- комплексная оценка финансового состояния (объединяет основные результаты статической оценки финансового состояния).

В качестве основных объектов анализа финансового состояния коммерческой организации могут быть названы следующие:

- оборотные активы;
- внеоборотные активы;
- заемный капитал,

в том числе:

- долгосрочные обязательства;
- краткосрочные обязательства;
- собственный капитал /3/.

Анализ финансового состояния делится на внутренний и внешний.

Внутренний анализ финансового состояния направлен на изучение состояния и движения финансовых ресурсов коммерческой организации, определение внутреннего рейтинга финансового состояния, выявление финансовых резервов и в конечном итоге на обеспечение эффективного управления ликвидностью коммерческой организации. Его информационная база – финансовая отчетность и данные бухгалтерского финансового учета коммерческой организации. Пользователями информации внутреннего анализа финансового состояния являются администрация коммерческой организации и собственники.

Внешний анализ финансового состояния направлен на определение внешнего рейтинга финансового состояния коммерческой организации, оценку ее финансовой устойчивости, платежеспособности и надежности, чтобы тем самым уменьшить степень риска взаимодействия данной коммерческой организации и ее контрагентов. Его информационная база – финансовая отчетность коммерческой организации. Пользователи информации внешнего анализа финансового состояния делятся на две группы:

- пользователи с прямым финансовым интересом, объясняемым желанием получить прибыль на вложенные или предполагаемые к вложению в коммерческую организацию финансовые ресурсы, к которым относятся существующие и возможные кредиторы и инвесторы;
- пользователи с непрямым финансовым интересом, то есть не имеющие таких тесных денежных отношений с коммерческой организацией: налоговые органы, финансовые органы, статистические органы, работники организации, профсоюзы, покупатели, местные власти и другие. /4/

Очевидно, что в качестве информационной базы прогнозирования финансового состояния коммерческой организации могут быть использованы данные как внутреннего, так и внешнего анализа (точнее, внутренней и внешней оценки) финансового состояния (все зависит от того, какой пользователь аналитической финансовой информации будет намерен осуществлять прогнозирование), однако информационной базой управления финансовым состоянием коммерческой организации могут быть лишь данные внутреннего анализа как более полные и объективные.

Как правило, выделяются три основных этапа анализа финансового состояния коммерческой организации:

- 1 этап. Предварительный анализ (экспресс-анализ) финансового состояния.
- 2 этап. Углубленный анализ финансового состояния.
- 3 этап. Обобщающая оценка финансового состояния.

Цель экспресс-анализа финансового состояния заключается в наглядной и несложной (по времени исполнения и трудоемкости реализуемых алгоритмов) оценке финансового благополучия и динамики развития коммерческой организации. В свою очередь в составе экспресс-анализа можно выделить еще три этапа:

- подготовительный этап, который сводится к визуальной и простейшей счетной проверке финансовой отчетности по формальным признакам и по существу, а также к аналитической увязке и перегруппировке статей

бухгалтерского баланса (построению реклассифицированного баланса), чтобы сделать его более удобным для анализа;

- предварительный обзор бухгалтерской отчетности, включающий в себя ознакомление с аудиторским заключением и пояснительной запиской, оценку качественных изменений в финансовом состоянии коммерческой организации за истекший период, а также изучение влияния на финансовое состояние коммерческой организации макроэкономических факторов;
- расчет и анализ наиболее важных показателей оценки финансового состояния коммерческой организации (как правило, не более 20–30).

По итогам экспресс-анализа делается предварительное заключение о финансовом состоянии организации.

Цель углубленного анализа финансового состояния – достаточно подробная характеристика финансового состояния коммерческой организации за истекший отчетный период, а также возможностей его изменения на ближайшую и долгосрочную перспективы. Он конкретизирует, расширяет и дополняет отдельные процедуры экспресс-анализа и ведется по указанным ранее структурным элементам анализа финансового состояния.

По окончании углубленного анализа дается обобщающая (комплексная) оценка финансового состояния, переходящая в случае необходимости в разработку мероприятий, направленных на его улучшение. Мероприятия определяются конкретными результатами анализа финансового состояния и индивидуальны в каждом отдельном случае. /3/

1.3 Оценка ликвидности и платежеспособности

Ликвидность баланса – это степень покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в денежные средства соответствует сроку погашения обязательств.

При анализе ликвидности баланса осуществляется сравнение активов, сгруппированных по степени их ликвидности с обязательствами по пассиву, расположенными по срокам их погашения. /8/

По степени ликвидности активы организации подразделяются на следующие основные группы:

- Наиболее ликвидные активы (A1): денежные средства + краткосрочные финансовые вложения (ст. 1240 + 1250).
- Быстрореализуемые активы A(2): краткосрочная дебиторская задолженность (ст. 1230).
- Медленнореализуемые активы (A3): запасы + НДС по приобретенным ценностям + долгосрочная дебиторская задолженность + прочие оборотные активы (ст. 1210 + 1220 + 1260).
- Труднореализуемые активы (A4): внеоборотные активы (ст. 1110).

В целях проведения анализа зависимости от сроков погашения обязательств пассивы группируются следующим образом:

- Наиболее срочные обязательства (П1): кредиторская задолженность (ст. 1520)
- Краткосрочные пассивы (П2): краткосрочные займы и кредиты (кредиты банков и прочие займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев), задолженность по выплате доходов, прочие краткосрочные обязательства (ст. 1510 + 1550).
- Долгосрочные пассивы (П3): долгосрочные обязательства (ст. 1400).
- Постоянные пассивы (П4): капитал и резервы + доходы будущих периодов + резервы предстоящих расходов и платежей (ст. 1300 + 1530 + 1540 + 1430).

Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняются следующие неравенства:

$$A1 \geq П1, A2 \geq П2, A3 \geq П3, A4 \leq П4$$

Теоретически дефицит средств по одной группе активов компенсируется избытком средств по другой. Однако на редусмотренных контрактами.

$$\text{Текущая ликвидность} = (A1+A2) - (П1+П2) \quad (11)$$

Сравнение первой и второй групп активов и пассивов позволяет оценить текущую ликвидность организации, то есть ее платежеспособность (+) или неплатежеспособность (-) на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени.

$$\text{Перспективная ликвидность} = A3 - П3 \quad (12)$$

Сравнение третьей группы активов и пассивов позволяет оценить перспективную ликвидность организации, то есть прогноз ее платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей.

Для более качественной и комплексной оценки ликвидности организации кроме абсолютных показателей ликвидности баланса целесообразно использовать финансовые коэффициенты. Цель расчета коэффициентов ликвидности – оценить соотношение различных видов оборотных активов и краткосрочных обязательств для их возможного последующего погашения. Расчет коэффициентов основывается на том, что различные виды оборотных активов имеют различную степень ликвидности в случае их возможной реализации. Поэтому, для оценки ликвидности и платежеспособности используются показатели, которые различаются исходя из порядка включения их в расчет ликвидных средств, рассматриваемых в качестве покрытия краткосрочных обязательств.

Для анализа и оценки уровня ликвидности организации, как правило, рассчитываются следующие коэффициенты.

1. Общий коэффициент ликвидности баланса L_1 – показывает отношение суммы всех ликвидных средств организации к сумме всех платежных обязательств. Нормальное ограничение коэффициента $L_1 \geq 1$.

$$L_1 = \frac{A1 + 0,5A2 + 0,3A3}{П1 + 0,5П2 + 0,3П3} \quad (13)$$

2. Коэффициент абсолютной ликвидности L_2 – показывает, какую часть текущей краткосрочной задолженности организация может погасить в ближайшее время за счет денежных средств и приравненных к ним финансовых вложений. Нормальное ограничение $L_2 \geq 0,2-0,5$ (зависит от отраслевой принадлежности

организации; для производственных предприятий оптимальное значение $L_2 \approx 0,3-0,4$).

$$L_2 = \frac{A1}{\Pi1 + \Pi2} \quad (14)$$

3. Коэффициент «критической оценки» (быстрой ликвидности), L_3 – показывает, какая часть краткосрочная обязательств организации может быть немедленно погашена за счет денежных средств, средств в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам. Допустимое значение $0,7-0,8$; желательно $L_3 \approx 1$.

$$L_3 = \frac{A1 + A2}{\Pi1 + \Pi2} \quad (15)$$

4. Коэффициент текущей ликвидности, L_4 – показывает, какую часть текущих обязательств по кредитам и расчетам можно погасить, мобилизовав все оборотные средства. Необходимое значение $L_4 = 1,5$; оптимальное $L_4 \approx 2,0-3,5$.

$$L_4 = \frac{A1 + A2 + A3}{\Pi1 + \Pi2} \quad (16)$$

5. Коэффициент маневренности функционального капитала, L_5 – показывает, какая часть функционирующего капитала обездвижена в производственных запасах и долгосрочной дебиторской задолженности. Уменьшение показателя L_5 в динамике – положительный факт.

$$L_5 = \frac{A3}{(A1 + A2 + A3) - (\Pi1 + \Pi2)} \quad (17)$$

6. Доля оборотных средств в активах, L_6 . Данный показатель зависит от отраслевой принадлежности организации. Нормальное ограничение $L_6 \geq 0,5$.

$$L_6 = \frac{A1 + A2 + A3}{BB} \quad (18)$$

7. Коэффициент обеспеченности собственными средствами, L_7 :

$$L_7 = \frac{\Pi4 - A4}{A1 + A2 + A3} \quad (19) /9/.$$

Данный показатель характеризует наличие у организации собственных оборотных средств, необходимых для её текущей деятельности. Нормальное ограничение $L_7 \geq 0,1$ (чем выше коэффициент, тем лучше).

1.4 Оценка финансовых результатов и рентабельности предприятия

Различные стороны производственной, сбытовой, снабженческой и финансовой деятельности предприятия получают законченную денежную оценку в системе показателей финансовых результатов. Обобщённо наиболее важные показатели финансовых результатов деятельности предприятия представлены в форме №2 «Отчёт о финансовых результатах». К ним относятся:

- валовая прибыль;
- операционная прибыль;
- прибыль от обычной деятельности;
- прибыль от чрезвычайной деятельности;
- чистая прибыль.

Показатели финансовых результатов характеризуют абсолютную эффективность хозяйствования предприятия. Важнейшими среди них являются показатели прибыли, которая в условиях перехода к рыночной экономике составляет основу экономического развития предприятия. Рост прибыли создаёт финансовую базу для самофинансирования, расширенного производства, решение проблем социальных и материальных потребности трудового коллектива. За счёт прибыли выполняются также часть обязательств предприятия перед бюджетом, банками и другими предприятиями и организациями. Таким образом, показатели прибыли становятся важнейшими для оценки производственной и финансовой деятельности предприятия. Они характеризуют степень его деловой активности и финансового благополучия.

Конечный финансовый результат деятельности предприятия - это чистая прибыль или убыток, который представляет собой сумму результата от реализации продукции (работ, услуг); результата от обычной деятельности; результата от операционной деятельности.

Рентабельность характеризует относительную доходность или прибыльность, измеряемую в процентах к затратам средств или капитала. Коэффициенты

рентабельности показывают, насколько прибыльна деятельность компании. Эти коэффициенты рассчитываются как отношение полученной прибыли к затраченным средствам, либо как отношение полученной прибыли к объему реализованной продукции. /8/

Наиболее часто используемыми показателями являются коэффициенты рентабельности всех активов предприятия, рентабельности продаж, рентабельности затрат.

Коэффициент рентабельности продаж показывает, сколько рублей прибыли от продаж приходится на 1 рубль реализованной продукции:

$$P_{\text{п}} = \frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Выручка}} \cdot 100\% = \frac{\text{стр.2200}}{\text{стр.2110}} \cdot 100\% \quad (20)$$

Коэффициент бухгалтерской рентабельности от обычной деятельности показывает, сколько рублей прибыли до налогов приходится на 1 рубль реализованной продукции:

$$P_{\text{Б}} = \frac{\text{Прибыль до налогообложения}}{\text{Выручка}} \cdot 100\% = \frac{\text{стр.2300}}{\text{стр.2110}} \cdot 100\% \quad (21)$$

Коэффициент чистой рентабельности показывает, сколько рублей чистой прибыли приходится на 1 рубль реализованной продукции:

$$P_{\text{ч}} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Выручка}} \cdot 100\% = \frac{\text{стр.2400}}{\text{стр.2110}} \cdot 100\% \quad (22)$$

Коэффициент валовой рентабельности показывает, сколько рублей валовой прибыли приходится на 1 рубль реализованной продукции:

$$P_{\text{В}} = \frac{\text{Валовая прибыль}}{\text{Выручка}} \cdot 100\% = \frac{\text{стр.2100}}{\text{стр.2110}} \cdot 100\% \quad (23)$$

Коэффициент рентабельности затрат показывает, сколько рублей прибыли от продаж приходится на 1 рубль затрат:

$$P_{\text{З}} = \frac{\text{Прибыль до налогообложения}}{\text{Полная себестоимость}} \cdot 100\% = \frac{\text{стр.2200}}{\text{стр.2120} + \text{тр.2210} + \text{стр.2220}} \cdot 100\% \quad (24)$$

Коэффициент экономической рентабельности показывает величину прибыли, которую получит предприятие (организация) на единицу стоимости капитала (всех

видов ресурсов организации в денежном выражении, независимо от источников их финансирования):

$$P_{\text{Э}} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Средняя стоимость активов}} \cdot 100\% = \frac{\text{стр.2400}\Phi 2}{\text{стр.1600}\Phi 1} \cdot 100\% \quad (25)$$

Вероятность банкротства:

незначительная - 0,6-0,8

средняя - менее 0,4

высокая (в течение ближайшего года) - (-0,22)

Рентабельность перманентного капитала:

$$P_{\text{ПК}} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Средняя стоимость СК} + \text{Средняя стоимость ДО}} \cdot 100\% \quad (26)$$

$$P_{\text{ПК}} = \frac{\text{стр.2400}\Phi 2}{\text{стр.1300}\Phi 1 + \text{стр.1400}\Phi 1} \cdot 100\%$$

/9/

Рентабельность перманентного капитала: показывает эффективность использования капитала, вложенного в деятельность организации на длительный срок.

1.5 Оценка деловой активности, коэффициенты оборачиваемости (показатели деловой активности)

Деловая активность имеет тесную взаимосвязь с другими важнейшими характеристиками предприятия. Прежде всего, речь идет о влиянии деловой активности на инвестиционную привлекательность, финансовую устойчивость, кредитоспособность. Высокая деловая активность хозяйствующего субъекта мотивирует потенциальных инвесторов к осуществлению операций с активами этой компании, вложению средств.

Являясь важнейшей характеристикой функционирования коммерческой организации, деловая активность может быть оценена с помощью ряда показателей, а, следовательно, является объектом экономического анализа в рамках анализа

деловой активности. Обобщенно оценку деловой активности можно представить в виде схемы:

Информационной базой для анализа деловой активности традиционно является бухгалтерская (финансовая) отчетность организации. Для целей внутреннего анализа могут также использоваться данные синтетического и аналитического учета.

Деловая активность организации довольно чувствительна к изменениям и колебаниям различных факторов и условий. основополагающее влияние на деловую активность хозяйствующих субъектов оказывают макроэкономические факторы, под воздействием которых может формироваться либо благоприятный «предпринимательский климат», стимулирующий условия для активного поведения хозяйствующего субъекта, либо наоборот – предпосылки к свертыванию и затуханию деловой активности. Достаточно высокую значимость имеют также и факторы внутреннего характера, в принципе подконтрольные руководству организаций. Кроме того, от уровня и характера деловой активности зависят, в конечном итоге, структура капитала, платежеспособность, ликвидность организации и др. /10/

Деловая активность предприятия в финансовом аспекте проявляется, прежде всего, в скорости оборота его средств. Анализ деловой активности заключается в исследовании уровней и динамики разнообразных финансовых коэффициентов оборачиваемости.

Показатели оборачиваемости показывают, сколько раз за анализируемый период оборачиваются те или иные активы предприятия. Обратная величина, помноженная на 360 дней (или количество дней в анализируемом периоде), указывает на продолжительность одного оборота этих активов. Показатели оборачиваемости имеют большое значение для оценки финансового положения предприятия, поскольку скорость оборота средств оказывает непосредственное влияние на платежеспособность предприятия. А увеличение скорости оборота средств отражает повышение производственно-технического потенциала предприятия.

Коэффициенты оборачиваемости имеют большое значение для оценки финансового состояния предприятия, поскольку скорость оборота капитала, то есть скорость превращения его в денежную форму, оказывает непосредственное влияние на платежеспособность предприятия. Кроме того, увеличение скорости оборота капитала отражает при прочих равных условиях повышение производственно-технического потенциала предприятия. Для этого рассчитываются показатели оборачиваемости, дающие наиболее обобщенное представление о хозяйственной активности анализируемого предприятия. /11/

Деловая активность коммерческой организации измеряется с помощью системы количественных и качественных показателей. Показатели деловой активности позволяют проанализировать, насколько эффективно предприятие использует свои средства. Анализ деловой активности заключается в исследовании уровней и динамики коэффициентов оборачиваемости.

Все коэффициенты выражаются в разгах, а продолжительность оборота – в днях. Данные показатели очень важны для организации. Во-первых, от скорости оборота средств зависит размер годового оборота. Во-вторых, с размерами оборота, а, следовательно, и с оборачиваемостью связана относительная величина издержек производства (обращения): чем быстрее оборот, тем меньше на каждый оборот приходится издержек. В-третьих, ускорение оборота на той или иной стадии кругооборота средств влечет за собой ускорение оборота и на других стадиях. Финансовое положение организации, ее платежеспособность зависят от того, насколько быстро средства, вложенные в активы, превращаются в реальные деньги. /12/

Для анализа деловой активности организации используют две группы показателей: общие показатели оборачиваемости; показатели управления активами.

Оборачиваемость средств, вложенных в имущество организации, может оцениваться: скоростью оборота – количеством оборотов, которое делают за анализируемый период капитал организации или его составляющие; периодом оборота – средним сроком, за который возвращаются в хозяйственную деятельность

организации денежные средства, вложенные в производственно-коммерческие операции.

Рассмотрим формулы расчета наиболее распространенных коэффициентов оборачиваемости (деловой активности):

Коэффициент оборачиваемости текущих активов (оборотность оборотных активов) характеризует скорость оборота всех мобильных средств предприятия:

$$\text{Коб.а} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Среднегодовая ст-ть ОБА}} = \frac{\text{стр.2110Ф2}}{0,5 \cdot (\text{стр.1200н.г.} + \text{стр.1200к.г.Ф1})} \quad (27)$$

$$\text{Период оборота об-х активов(дни)} = \frac{\text{Длительность отчетного периода}}{\text{Коб.а}} \quad (28)$$

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала показывает скорость оборота собственного капитала или активность средств, которыми рискуют акционеры:

$$\text{Коск} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Средняя величина СК}} = \frac{\text{стр.2110Ф2}}{0,5 \cdot (\text{стр.1300н.г.} + \text{стр.1300к.г.Ф1})} \quad (29)$$

$$\text{Период оборота СК(дни)} = \frac{\text{Длительность отчетного периода}}{\text{Коск}} \quad (30)$$

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности показывает скорость оборота дебиторской задолженности, измеряет скорость погашения дебиторской задолженности организации, насколько быстро компания получает оплату за проданные товары (работы, услуги) от своих покупателей:

$$\text{Кодз} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Среднегодовая величина ДЗ}} = \frac{\text{стр.2110Ф2}}{0,5 \cdot (\text{стр.1230н.г.} + \text{стр.1230к.г.Ф1})} \quad (31)$$

Период оборота дебиторской задолженности (оборотность дебиторской задолженности в днях) характеризует средний срок погашения дебиторской задолженности и рассчитывается как:

$$\text{Период оборота ДЗ(дни)} = \frac{\text{Длительность отчетного периода}}{\text{Кодз}} \quad (32)$$

При анализе деловой активности особое внимание следует обратить на оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженности, т.к. эти величины во многом взаимосвязаны.

Снижение оборачиваемости может означать как проблемы с оплатой счетов, так и более эффективную организацию взаимоотношений с поставщиками, обеспечивающую более выгодный, отложенный график платежей и использующую кредиторскую задолженность как источник получения дешевых финансовых ресурсов.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности.

Это показатель скорости погашения предприятием своей задолженности перед поставщиками и подрядчиками. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности показывает, сколько раз (обычно, за год) предприятие оплачивает среднюю величину своей кредиторской задолженности, иными словами коэффициент показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого предприятию:

$$K_{окз} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Среднегодовая величина КЗ}} = \frac{\text{стр.2110Ф2}}{0,5 \cdot (\text{стр.1520н.г.} + \text{стр.1520к.г.Ф1})} \quad (33)$$

Период оборота кредиторской задолженности (оборотность кредиторской задолженности в днях). Данный показатель отражает средний срок возврата долгов предприятия (за исключением обязательств перед банками и по прочим займам).

$$\text{Период оборота КЗ(дни)} = \frac{\text{Длительность отчетного периода}}{K_{окз}} \quad (34)$$

Коэффициент оборачиваемости материальных запасов (запасов и затрат)

Показатель отражает оборачиваемость запасов предприятия за анализируемый период:

$$K_{омз} = \frac{\text{Себестоимость}}{\text{Ср - вая ст - ть З}} = \frac{\text{стр.2120Ф2}}{0,5 \cdot (\text{стр.1210} + \text{стр.1220})_{н.г.} + (\text{стр.1210} + \text{стр.1220})_{к.г.Ф1}} \quad (35)$$

Оборачиваемость денежных средств указывает на характер использования денежных средств на предприятии:

$$K_{одс} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Средняя сумма ДС}} = \frac{\text{стр.2110Ф2}}{0,5 \cdot (\text{стр.1250н.г.} + \text{стр.1250к.г.})Ф1} \quad (36)$$

Индикаторы денежной оборачиваемости характеризуют скорость трансформации активов в денежные средства, а также скорость погашения обязательств, показатели отражают степень деловой активности и операционной эффективности организации.

Ресурсоотдача показывает оборачиваемость средств, вложенных в активы, и показывает, эффективно ли используются активы для получения дохода и прибыли.

$$PO = \frac{\text{Выручка от продажи}}{\text{Средняя величина активов}} = \frac{\text{стр.2110Ф2}}{\text{стр.1600Ф1}} \quad (37)$$

Финансовый цикл – время, которое требуется компании для превращения оборотного капитала в деньги:

$$\text{ФЦ} = \text{Длительность оборотаЗ} + \text{Длительность оборотаДЗ} - \text{Длительность оборотаКЗ} \quad (38).$$

Исходя из сказанного, продолжительностью цикла денежного оборота характеризуется средняя продолжительность, связанная с оттоком денежных средств при осуществлении основной производственной деятельности, и притоком в качестве результата производственной и финансовой их деятельности.

При проведении анализа деятельности субъекта специалистами отмечается взаимосвязь операционного и финансового циклов, но при этом ими описываются различные стороны функционирования предприятия. Так, с помощью операционного цикла дается характеристика производственного и технологического аспектов деятельности компании. Он показывает время, в которое финансовые ресурсы находятся в замороженном состоянии в виде запасов и дебиторской задолженности. Финансовый цикл показывает именно финансовый аспект деятельности. Из-за оплаты счетов у предприятия возникает некоторый временной лаг - то время, на которое денежные ресурсы извлекаются из оборота, - меньше среднего показателя оборота кредиторской задолженности. При динамическом сокращении операционного и финансового циклов специалистами данный факт расценивается как положительная тенденция. Снижение размера операционного цикла осуществляется, в основном, за счет увеличения скорости производственного процесса и ускорения оборота дебиторской задолженности. А финансовый цикл

может быть уменьшен за счет некоторого уменьшения оборота кредиторской задолженности.

