

УДК 338.24

***АНАЛИЗ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА В  
СИСТЕМЕ КОМПЛЕКСНОГО АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО  
СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ***

***Терловая В. И.,***

*к. э. н., доцент*

*Институт экономики и управления,*

*Крымский федеральный университет им. В.И. Вернадского,*

*Россия, г. Симферополь*

***Самусенко А.Н.,***

*Магистр, 2 курс*

*Институт экономики и управления,*

*Крымский федеральный университет им. В.И. Вернадского,*

*Россия, г. Симферополь*

**Аннотация.** В работе рассмотрены цели и задачи комплексного анализа финансового состояния предприятия. Дана характеристика и назначение всех этапов анализа, определено место и цель анализа деловой активности бизнеса при оценке эффективности финансово-хозяйственной деятельности субъекта хозяйствования. На примере условного предприятия проведен анализ его деловой активности и изложены основные пути повышения эффективности использования капитала организации.

**Ключевые слова:** Оборотные активы, внеоборотные активы, дебиторская задолженность, кредиторская задолженность, оборачиваемость, период оборота.

***ANALYSIS OF BUSINESS ACTIVITY OF ENTERPRISE IN THE SYSTEM  
OF COMPLEX ANALYSIS OF THE FINANCIAL CONDITION OF THE  
ENTERPRISE***

***Terlovaya V.I.,***

*c. n., associate professor*

*Institute of Economics and Management,*

*Crimean Federal University. IN AND. Vernadsky,*

*Russia, Simferopol*

***Samusenko A.N.,***

*Master, 2 year*

*Institute of economics and management,*

*Crimean Federal University. IN AND. Vernadsky,*

*Russia, Simferopol*

**Annotation.** The paper discusses the goals and objectives of a comprehensive analysis of the financial condition of the company. The characteristic and purpose of all stages of the analysis are given, the place and purpose of the analysis of business activity of a business is determined in assessing the effectiveness of the financial and economic activity of a business entity. On the example of a conditional enterprise, an analysis of its business activity was conducted and the main ways of increasing the efficiency of the organization's capital use were outlined.

**Keywords:** current assets, non-current assets, receivables, payables, turnover, turnover period.

*Цель анализа финансового состояния* организации - это детальная оценка состава и структуры имущества предприятия, результатов его деятельности и его финансового состояния.

***Задачи финансового анализа:***

1. Оценка имущественного состояния предприятия;

2. Оценка степени предпринимательского риска;
3. Оценка достаточности капитала для текущей деятельности и долгосрочных инвестиций
4. Оценка способности к наращению капитала;
5. Оценка рациональности привлечения заемных средств;
6. Оценка обоснованности политики распределения и использования прибыли;
7. Оценка целесообразности выбора инвестиций;

**Основным источником информации** для проведения финансового анализа является финансовая бухгалтерская и статистическая отчетность организации.

Результаты проведенного анализа финансового состояния предприятия позволяют своевременно выявить недостатки в производственно-хозяйственной деятельности фирмы и изыскать резервы для их устранения. Исходя из наличия собственного и заемного капитала и реальных условий деятельности организации появляется реальная возможность прогнозирования основных экономических показателей, при различных вариантах использования материальных, трудовых и денежных ресурсов. На заключительном этапе анализа по результатам проведенного исследования разрабатывается ряд конкретных экономически обоснованных мероприятий, направленных на более эффективное использование ресурсов и повышение финансовой независимости предприятия.

Для оценки финансового состояния используется система показателей, характеризующих:

- наличие и размещение капитала, эффективность и рациональность его использования;
- оптимальность структуры пассивов предприятия и его финансовую независимость;
- оптимальность структуры активов предприятия, степень производственного риска;
- оптимальность структуры источников формирования оборотных средств;
- платежеспособность и инвестиционную привлекательность предприятия;
- риск банкротства;
- запас финансовой устойчивости предприятия.

Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации предусматривает следующие этапы:

***1 этап. Предварительный обзор экономического и финансового положения субъекта хозяйствования.***

- 1.1. Характеристика финансово-хозяйственной деятельности организации.
- 1.2. Выявление «больных» статей финансовой отчетности.

***2 этап. Анализ и оценка экономического потенциала предприятия.***

- 2.1. Анализ состава и структуры имущества и источников их финансирования
  - 2.1.1. Построение аналитического баланса.
  - 2.1.2. Вертикальный анализ баланса.
  - 2.1.3. Горизонтальный анализ баланса.
  - 2.1.4. Анализ качественных сдвигов в структуре активов.
- 2.2. Оценка финансового состояния организации.
  - 2.2.1. Оценка ликвидности и платежеспособности.
  - 2.2.2. Оценка финансовой устойчивости.

***3 этап. Оценка эффективности финансово-хозяйственной деятельности субъекта хозяйствования.***

- 3.1. Анализ финансовых результатов.

3.2. Анализ эффективности деятельности организации, ее деловой активности.

3.3. Оценка положения на рынке ценных бумаг.

3.4. Анализ вероятности банкротства.

Анализ финансового состояния предприятия осуществляется в основном по данным квартальной и годовой бухгалтерской отчетности, в первую очередь по данным бухгалтерского баланса и отчете о финансовых результатах.

Одним из основных этапов анализа является оценка эффективности работы анализируемого предприятия, составной частью которого является анализ деловой активности предпринимательской деятельности.

**Деловая активность** представляет собой комплексную характеристику эффективности использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов организации, которая позволяет оценить качество управления предприятием и возможность экономического роста. В ходе анализа определяются показатели, характеризующие деловую активность, и изучаются тенденции их динамики, выявляются основные факторы, влияющие на их величину и характер изменения, по результатам анализа разрабатываются основные направления повышения уровня деловой активности предпринимательства.

Деловая активность оценивается **количественными и качественными показателями**.

**К количественным** показателям относятся:

- Абсолютные – соотношение темпов роста стоимости активов, выручки и чистой прибыли;
- Относительные – показатели рентабельности использования активов и капитала и показатели оборачиваемости активов.

**К качественным** показателям относятся:

- Конкурентноспособность продукции, товара, услуг;

- Широта внутренних и внешних рынков сбыта;
- Деловая репутация фирмы.

**Оптимальное соотношение темпов роста стоимости активов, выручки и чистой прибыли** имеет вид:

$$T_{\text{пр}} > T_{\text{в}} > T_{\text{ак}} > 100\%,$$

где  $T_{\text{пр}}$  - темп прироста чистой прибыли;

$T_{\text{в}}$  - темп прироста выручки;

$T_{\text{ак}}$  - темп прироста активов.

При анализе темпов роста прибыли, выручки и стоимости активов следует учитывать:

1. Если темп роста выручки и прибыли превышает темпы роста активов, то в отчетном периоде использование активов предприятия было более эффективным, чем в предыдущем.
2. Если темпы роста выручки и прибыли меньше темпов роста активов, это свидетельствует о снижении эффективности работы предприятия в анализируемом году.

Таблица 1 - **Исходные данные для анализа деловой активности бизнеса (тыс.руб.)**

Показатели	Предыдущий год	Отчетный год	Отношение отч. года к предыд., %
Выручка	14300,0	12400,0	86,7
Средняя величина активов	5863,4	5809,1	99,1
Чистая прибыль	515,4	34,3	6,6
Средняя величина внеоборотных активов	4243,3	4133,3	97,4
Средняя величина активов	5958,3	5904,8	99,1
Средняя величина запасов	613,7	652,6	106,3
Средняя величина дебиторской задолженности	826,6	898,5	108,7
Средняя величина кредиторской задолженности	1402,0	1265,3	90,2
Средняя величина собственного капитала	4333,3	4000,0	92,3

Анализ деловой активности бизнеса проведен на основании данных финансовой отчетности производственного предприятия.

Исходные данные для анализа взяты из ф.№1 «Баланс» и ф.№2 «Отчет о финансовых результатах» (см.табл.1).

Анализ данных финансовой отчетности показывают, что в отчетном году выручка от реализации продукции снизилась по сравнению с прошлым годом на 13,3% при падении чистой прибыли на 93,4%, при этом величина активов почти не изменилась (снижение на 0,9%). Такая динамика основных показателей работы предприятия свидетельствует о резком снижении в отчетном году по сравнению с прошлым годом эффективности производственно – хозяйственной деятельности анализируемого предприятия и его деловой активности.

Основными относительными показателями, характеризующими деловую активность предприятия, являются **показатели оборачиваемости средств организации**. Оборачиваемость имущества предприятия характеризуется количеством оборотов, которые совершает капитал за анализируемый период, и периодом оборота.

Интенсивность использования всех активов организации характеризуется **коэффициентом оборачиваемости активов ( $K_{ак}$ )**, который определяется как частное от деления выручки от реализации продукции (работ, услуг) на среднюю величину активов. Показатель характеризует отдачу капитала предприятия и отражает величину выручки от продаж, приходящуюся на 1руб. активов организации

Интенсивность использования собственного капитала и скорость его оборота характеризуется **коэффициентом оборачиваемости собственного капитала ( $K_{ск}$ )**, который равен отношению выручки от реализации продукции (работ, услуг) на среднюю величину собственного

капитала. Коэффициент отражает сумму выручки, полученную предприятием с каждого рубля собственного капитала.

Эффективность использования внеоборотных активов характеризуется **коэффициентом отдачи внеоборотных активов ( $K_{ва}$ )**, который определяется как частное от деления выручки от реализации продукции (работ, услуг) на среднюю величину внеоборотных активов. Показатель характеризует интенсивность использования основных средств и прочих внеоборотных активов и отражает величину выручки от продаж, приходящуюся на 1 руб. внеоборотных активов организации.

Эффективность использования запасов характеризуется **коэффициентом оборачиваемости запасов ( $K_з$ ) и периодом оборота запасов ( $T_з$ )**. **Коэффициент оборачиваемости запасов** определяется как частное от деления выручки от реализации продукции (работ, услуг) на среднюю величину запасов. Коэффициент показывает величину выручки, которую получило предприятие с каждого рубля имеющихся запасов. **Период оборота запасов определяется** как отношение числа дней анализируемого периода на коэффициент оборачиваемости запасов.

Скорость погашения дебиторами своей задолженности характеризуется **коэффициентом оборачиваемости дебиторской задолженности ( $K_д$ ) и периодом погашения задолженности ( $T_д$ )**. **Коэффициент оборачиваемости** определяется как частное от деления выручки от реализации продукции (работ, услуг) на среднюю величину дебиторской задолженности. **Период погашения определяется** как отношение числа дней анализируемого периода на коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности и показывает отрезок времени с момента возникновения задолженности до момента ее погашения.

Скорость погашения кредиторами своей задолженности характеризуется **коэффициентом оборачиваемости кредиторской**



**задолженности ( $K_k$ ) и периодом погашения задолженности ( $T_k$ ).** **Коэффициент оборачиваемости** определяется как частное от деления суммы себестоимости продаж и прироста запасов на конец отчетного периода на среднюю величину кредиторской задолженности. **Период погашения** определяется как отношение числа дней анализируемого периода на коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности и показывает отрезок времени с момента возникновения задолженности до момента ее погашения.

**Продолжительность операционного цикла ( $P_{ou}$ )** равен сумме периодов оборота запасов и дебиторской задолженности и показывает отрезок времени с момента оплаты поступивших на предприятие запасов до момента оплаты за проданную продукцию.

**Продолжительность финансового цикла ( $P_f$ )** равен сумме периодов оборота запасов и дебиторской задолженности минус продолжительность оборота кредиторской задолженности и показывает отрезок времени с момента оплаты за поступившие на предприятие запасы и выплат, связанных с производством и реализацией продукции, до момента оплаты за проданную продукцию.

Результаты расчетов относительных показателей деловой активности предприятия приведены в табл.2.

**Таблица 2 - Показатели деловой активности предприятия**

Показатели	Предыдущий год	Отчетный год	Отклонения
Коэффициент оборачиваемости активов	2,4	2,1	-0,3
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	3,3	3,1	-0,2
Коэффициент отдачи внеоборотных активов	3,37	3,0	-0,37
Коэффициент оборачиваемости запасов	23,3	18,8	-4,5
Период оборота запасов, дни	16	19	3
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	17,3	13,8	-3,5
Период погашения дебиторской задолженности, дни	21	26	5

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	10,2	9,8	-0,4
Период погашения кредиторской задолженности, дни	36	37	1
Продолжительность операционного цикла, дни	37	45	8
Продолжительность финансового цикла, дни	1	8	7

Анализ показателей деловой активности показал, что в прошлом году все активы предприятия обернулись 2,4 раза, а в отчетном году коэффициент снизился на 0,3 пункта и составил 2,1 оборота, аналогично снизился и коэффициент оборачиваемости собственного капитала с 3,3 оборота в прошлом году до 3,1 оборота в отчетном. Отмечается также, что, если в прошлом году предприятие получило с каждого рубля, вложенного во внеоборотные активы, 3,37 руб. выручки от реализации продукции, то в отчетном – 3,0 руб. Наблюдается также значительное снижение оборачиваемости запасов организации. Так, в прошлом отчетном периоде продолжительность оборота запасов составила 16 дней, в отчетном году период их оборота увеличился на 3 дня и составил 19 дней. Как отрицательный факт, отмечается увеличение временного периода с момента возникновения дебиторской задолженности до момента ее погашения, в предыдущем году это занимало 21 день, в отчетном периоде срок оплаты дебиторами своих обязательств увеличился до 26 дней. Имеет также место некоторого увеличения срока погашения кредиторской задолженности, в прошлом году оплата счетов кредиторов производилась в среднем в течение 36 дней, а в отчетном – 37 дней. Такие результаты оборачиваемости активов предприятия обусловили и соответствующую динамику продолжительности всего финансового цикла. Если в прошлом году с момента оплаты за поступившие на предприятие запасы и выплат, связанных с производством и реализацией продукции, до момента оплаты за проданную продукцию, был 1 день, то в отчетном, он составил 8 дней.

Следует отметить, что в процессе работы хозяйствующего субъекта требуется систематически следить за соотношением кредиторской и дебиторской задолженности, при этом учитывать, что значительное превышение дебиторской задолженности над кредиторской может вызвать снижение платежеспособности предприятия и его финансовой устойчивости, что может вызвать необходимость привлечения дополнительных источников финансирования.

Если состояние расчетов с дебиторами неудовлетворительное, целесообразно провести анализ состава и структуры этой задолженности по виду и каждому контрагенту. В процессе анализа производят общую оценку состояния дебиторской задолженности и ее структуры по срокам возникновения, выделяют удельный вес в общей сумме задолженности нормальной и просроченной задолженности и на основе результатов анализа разрабатываются меры по ее снижению. При этом используются традиционные способы – телефонные звонки, письменные сообщения, персональные визиты, изменение форм расчета. Наряду с ними предприятие усиливает работу по отбору потенциальных покупателей путем проведения анализа финансового состояния покупателей, их платежеспособности и уровня финансовой устойчивости. Целесообразно также с целью снижения риска неоплаты одним покупателем увеличивать количество покупателей и заказчиков. Управление дебиторской задолженностью также предусматривает предоставление покупателям при досрочной оплате различных льгот и скидок, проведение оперативного контроля за уровнем безнадежных долгов отдельно по каждому конкретному дебитору. Необходимо также разработать действенную политику взыскания просроченной дебиторской задолженности и практиковать обращение с этой целью в арбитражный суд.

В целом по результатам проведенного анализа деловой активности анализируемого предприятия можно сделать следующий вывод. В отчетном году по сравнению с прошлым годом наблюдается резкое замедление оборачиваемости оборотных активов, что может вызвать дефицит собственных оборотных средств, соответствующее снижение платежеспособности предприятия и увеличение зависимости организации от внешних источников финансирования. Такое положение вызвано опережением темпов снижения выручки от реализации продукции в отчетном году (13,3%) над темпами снижения стоимости оборотного капитала (9%), что характеризует снижение эффективности использования экономического потенциала предприятия и его деловой активности. Основным направлением повышения деловой активности является:

- изыскание резервов увеличения производства и реализации продукции;
- снижение неоправданно высоких запасов сырья, материалов, незавершенного производства и готовой продукции;
- контроль за величиной дебиторской и кредиторской задолженностями, гибкая договорная политика, анализ платежеспособности покупателей.

### **БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК:**

1. Акуленко Н.Б. Экономический анализ: Учебное пособие / Н.Б. Акуленко, В.Ю. Гарнова, В.А. Колоколов; под ред. Н.Б. Акуленко; Министерство образования и науки Российской Федерации. — М. : НИЦ ИНФРА-М, 2013. — 157 с. — (Высшее образование: Бакалавриат).
2. Басовский Л.Е. Экономический анализ (Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности): учебное пособие / Л.Е. Басовский, А.М. Лунева, А.Л. Басовский — М. : ИНФРА-М, 2014. — 222 с. — (Высшее образование: Бакалавриат).

З.Никифорова, Н. А. Управленческий анализ [Текст] : учебник / Н. А. Никифорова, В. Н. Тафинцева. - 2-е изд., испр. и доп. - М. : Юрайт, 2016. - 468 с.

*Оригинальность 89%*